



**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 2017**



## INDICE

Organi Sociali e Comitati .....	3
Struttura del Gruppo Meridie .....	4
Relazione Intermedia degli Amministratori sull'andamento della gestione al 30 giugno 2017 .....	5
BILANCIO CONSOLIDATO.....	25
1. Situazione Patrimoniale- Finanziaria Consolidata .....	26
2. Conto Economico Consolidato .....	28
3. Prospetto di Conto Economico Complessivo .....	29
4. Prospetto delle movimentazioni del Patrimonio Netto Consolidato.....	30
5. Rendiconto Finanziario Consolidato .....	31
Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017 .....	32
Note esplicative allo Stato Patrimoniale .....	37
Informazioni sul Conto Economico .....	53
Altre informazioni .....	59
Attestazione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017 ai sensi dell'art. 154- bis, comma 5 del dlgs n. 58/1998 e successive modifiche e integrazioni.....	69



## **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
Enza Galati (***)	Sindaco Supplente
Carlo Parenti	Sindaco Supplente

### **SOCIETA' DI REVISIONE (per il periodo 2016-2024):**

EY SpA (già Reconta Ernst & Young SpA), nominata dall'Assemblea degli Azionisti del 6 maggio 2016

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

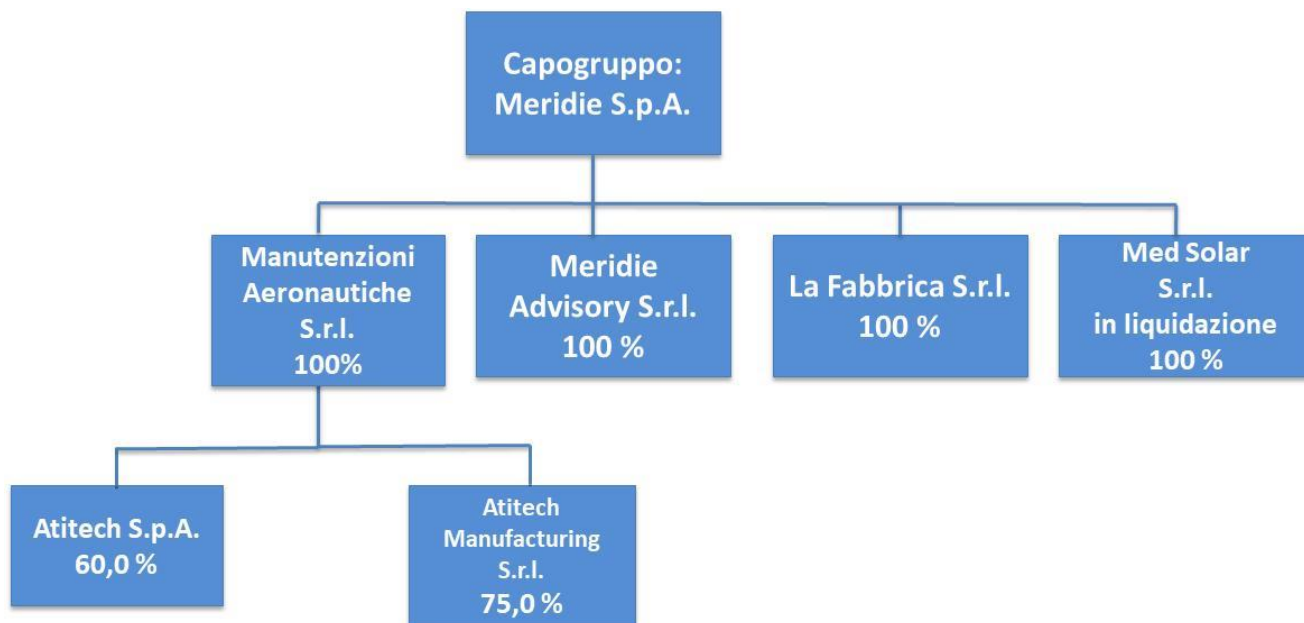
Maddalena De Liso

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

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

(\*\*\*) Subentrata in data 28 giugno 2017 in luogo del dimissionario Marcello Fiordiliso

**STRUTTURA DEL GRUPPO MERIDIE\* AL 30 GIUGNO 2017**



\* Meridie SpA e sue controllate.



## RELAZIONE INTERMEDIA DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 30 GIUGNO 2017

### Profilo societario della Capogruppo Meridie SpA

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"), che ha come *business strategy* l'investimento e la gestione di strumenti finanziari di società (quotate e non quotate), prevalentemente di maggioranza, con l'obiettivo di favorirne lo sviluppo di lungo periodo. A far data dal 30 giugno 2015 ed 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, nonché in quello *real estate*-commerciale e dell'*advisory*, 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 2017

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-17	31-dic-16	Assoluta	%
Attività non correnti	47.796	45.960	1.836	4%
Passività non correnti	(15.878)	(14.234)	(1.644)	12%
<b>Capitale fisso</b>	<b>31.918</b>	<b>31.726</b>	<b>192</b>	<b>1%</b>
Rimanenze e Lavori in corso su ordinazione	4.254	4.269	(15)	0%
Crediti commerciali	13.505	18.377	(4.872)	(27%)
Debiti commerciali	(22.883)	(22.287)	(596)	3%
<b>Capitale circolante</b>	<b>(5.124)</b>	<b>359</b>	<b>(5.483)</b>	<b>(1527%)</b>
Altre attività (passività) nette correnti	(5.849)	(2.917)	(2.932)	101%
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>(10.973)</b>	<b>(2.558)</b>	<b>(8.415)</b>	<b>329%</b>
<b>Capitale investito netto</b>	<b>20.945</b>	<b>29.168</b>	<b>(8.223)</b>	<b>(28%)</b>
Patrimonio netto di Gruppo	1.427	9.522	(8.095)	(85%)
Patrimonio Netto di Terzi	194	3.129	(2.935)	(94%)
<b>Patrimonio netto</b>	<b>1.621</b>	<b>12.651</b>	<b>(11.030)</b>	<b>(87%)</b>
<b>Indebitamento Netto di Gruppo</b>	<b>18.633</b>	<b>15.787</b>	<b>2.846</b>	<b>18%</b>
<b>(Attività) passività nette possedute per la vendita</b>	<b>(691)</b>	<b>(731)</b>	<b>40</b>	<b>(5%)</b>



La situazione contabile consolidata patrimoniale chiusa al 30 giugno 2017 presenta:

- Capitale fisso per Euro 31.918 mila, che risulta sostanzialmente in linea rispetto al valore al 31 dicembre 2016 (Euro 31.726 mila).
- Capitale circolante negativo per Euro 5.124 mila, in diminuzione rispetto al valore positivo rilevato al 31 dicembre 2016 (positivo Euro 359 mila) per effetto, principalmente, dell'assorbimento da parte della gestione corrente.
- Capitale investito netto per Euro 20.945 mila, che si riduce di Euro 8.223 mila rispetto al valore al 31 dicembre 2016 (Euro 29.168 mila) per effetto principalmente della riduzione sia dei crediti commerciali (Euro 4.872 mila) sia delle attività (passività) nette correnti (Euro 2.932 mila).
- Patrimonio netto per Euro 1.427 mila, che si movimenta rispetto al valore al 31 dicembre 2016 (Euro 9.122 mila) per effetto, principalmente, del risultato del periodo.
- Indebitamento Finanziario Netto (nel seguito anche Posizione Finanziaria Netta) di Gruppo per Euro 18.633 mila, di cui Euro 596 mila per debiti finanziari non correnti verso parti correlate. L'incremento dell'Indebitamento Finanziario Netto di Gruppo, rispetto al 31 dicembre 2016 (Euro 15.787 mila), di Euro 2.846 mila è ascrivibile essenzialmente a: da un lato (i) incremento dei debiti finanziari di La Fabbrica S.r.l. (Euro 1.869 mila) a seguito dell'erogazione del finanziamento per i lavori di ristrutturazione del Complesso Immobiliare, e dall'altro (ii) assorbimento netto di cassa della gestione corrente (Euro 965 mila).
- Non vi sono "negative pledges" e/o "covenants" relativi a posizioni debitorie del Gruppo, alla data di chiusura del esercizio fatta eccezione per pegno rilasciato da Meridie a favore di Unicredit SpA sul 100% delle quote del capitale sociale de La Fabbrica S.r.l. (Euro 54 mila) a garanzia del finanziamento concesso per l'acquisto del Complesso Immobiliare.

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-17	30-giu-16	Assoluta	%
<b>Conto Economico Consolidato Riclassificato</b>				
Ricavi	35.865	31.287	4.578	15%
Costi per acquisti e per il personale	(18.033)	(18.305)	272	(1%)
Altri ricavi (costi) operativi netti	(12.887)	(13.582)	695	(5%)
<b>EBITDA</b>	<b>4.945</b>	<b>(600)</b>	<b>5.545</b>	<b>(924%)</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(16.232)	(1.305)	(14.927)	1144%
<b>Margine operativo netto</b>	<b>(11.287)</b>	<b>(1.906)</b>	<b>(9.381)</b>	<b>492%</b>
Altri Proventi (Oneri)	430	1.024	(594)	(58%)
<b>EBIT</b>	<b>(10.857)</b>	<b>(882)</b>	<b>(9.975)</b>	<b>1131%</b>

Proventi (Oneri) finanziari netti	(521)	(450)	(71)	16%
Imposte sul reddito	72	(598)	670	(112%)
<b>Risultato Netto ordinario</b>	<b>(11.307)</b>	<b>(1.930)</b>	<b>(9.377)</b>	<b>486%</b>
Risultato connesso a <i>discontinued operation</i> ed operazioni straordinarie	(8)	(13)	5	(38%)
<b>Risultato Netto</b>	<b>(11.314)</b>	<b>(1.943)</b>	<b>(9.371)</b>	<b>482%</b>

	<b>30-giu-17</b>	<b>31-dic-16</b>	<b>Assoluta</b>	<b>%</b>
ROE	(579,54%)	7,33%	(5,869)	(8006%)
ROI	(13,66%)	(1,48%)	(0,122)	825%
PFN/PN	(1305,95%)	(165,80%)	(11,40)	688%
PFN/CIN	(88,96%)	(54,12%)	(0,35)	64%

La situazione contabile consolidata economica chiusa al 30 giugno 2017 presenta:

- Ricavi per Euro 35.865 mila contro gli Euro 31.287 mila registrati nello stesso periodo dell'anno precedente. I ricavi sono riferibili quasi interamente alle controllate Atitech e Atitech Manufacturing.
- Ebitda positivo per Euro 4.945 mila contro un Ebitda negativo per Euro 600 mila registrato nello stesso periodo dell'anno precedente. Tale dato non tiene conto della svalutazione effettuata sui crediti che hanno determinato un margine operativo netto ed un Ebit negativi come sotto indicati.
- Un margine operativo netto negativo per Euro 11.287 mila contro un margine operativo netto negativo per Euro 1.906 mila del corrispondente periodo precedente.
- Un Ebit negativo per Euro 10.057 mila contro un Ebit negativo pari a Euro 882 mila del corrispondente periodo precedente.
- Una perdita complessiva di Euro 11.314 mila, di cui una perdita di Gruppo per Euro 8.269 mila ed una perdita di terzi di Euro 3.046 mila, contro una perdita di periodo complessiva di Euro 1.943 mila del corrispondente periodo precedente.

Su richiesta della Consob ai sensi dell'articolo 114 del D.lgs. no.58/98 ("TUF") la presente Relazione viene integrata con le seguenti ulteriori informazioni:

- a) posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo ad essa facente capo, con evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine [ si rinvia ad Altri dettagli informativi nelle Note Esplicative allo Stato Patrimoniale];
- b) posizioni debitorie scadute della Società e del Gruppo ad essa facente capo ripartite per natura e le connesse eventuali iniziative dei creditori; [si rinvia a Passivo nelle Note Esplicative allo Stato Patrimoniale];



- c) principali variazioni intervenute nei rapporti con parti correlate della Società e del Gruppo ad essa facente capo rispetto al 31 dicembre 2016; [si rinvia ad Altre Informazioni - Operazioni con parti correlate nelle Note Esplicative allo Stato Patrimoniale];
- d) l'eventuale mancato rispetto dei covenant, dei negative pledge e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole [si rinvia ad Altri dettagli informativi nelle Note Esplicative allo Stato Patrimoniale];
- e) stato di implementazione dei piani industriali e finanziari, con evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti [si rinvia alla Relazione Intermedia degli Amministratori sull'andamento della gestione al 30 giugno 2017 – par. Informazioni sugli obiettivi e sulle politiche di assunzione, gestione e copertura dei rischi finanziari].

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 forniti, in linea con la raccomandazione ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures (Orientamenti ESMA/2015/1415), i criteri utilizzati per la costruzione degli schemi riclassificati, riportati nel precedente paragrafo, che contengono indicatori di performance alternativi rispetto a quelli risultanti direttamente dagli schemi del bilancio d'esercizio e consolidato:

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

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

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

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

**Indebitamento finanziario netto del Gruppo e di Meridie:** rappresenta per il Gruppo Meridie e per la Capogruppo 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. Il prospetto dell'Indebitamento finanziario netto di Gruppo è riportato nella nota esplicativa “Posizione finanziaria netta di Gruppo” del bilancio consolidato cui si rinvia per maggiori dettagli. Il prospetto dell'Indebitamento Finanziario Netto di Meridie è riportato nella nota esplicativa “Altri dettagli informativi – Posizione finanziaria netta” del bilancio d'esercizio cui si rinvia per maggiori dettagli.

**ROE:** rapporto tra risultato di esercizio di pertinenza del Gruppo e patrimonio netto di pertinenza del Gruppo; esprime il rendimento netto dei mezzi propri conferiti dalla società e costituisce la base di riferimento per





confrontare, in termini di convenienza economica, investimenti alternativi delle risorse conferite o da conferire.

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

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

**EBITDA** (*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*): è definito come la somma algebrica del margine dei ricavi delle vendite e prestazioni, degli acquisti di materie prime, consumo, sussidiarie e merci, degli altri costi operativi, dei costi per il personale.

**Margine Operativo Netto:** è definito come la somma algebrica dell'EBITDA e degli ammortamenti e svalutazioni.

**EBIT** (*Earnings Before Interests and Taxes*): è definito come la somma algebrica dell'EBITDA e degli altri proventi e oneri.

## **Le società del Gruppo Meridie**

### **La Fabbrica**

La Fabbrica S.r.l. ("La Fabbrica") ha avviato nel 2013 un progetto di riconversione industriale funzionale alla realizzazione e gestione di un centro ludico ricreativo, polifunzionale ed eco-compatibile (il "**Progetto**"), sito presso il compendio immobiliare (il "**Complesso Immobiliare**") nel quale la società ha la propria sede (il "**Centro**").

In data 31 luglio 2015, ai fini del Progetto, 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).

In data 23 dicembre 2015 la società ha altresì sottoscritto con Unicredit SpA, un mutuo ipotecario di complessivi Euro 19 milioni, con scadenza in un'unica soluzione 2022 e tasso di interesse annuo pari all'Euribor a sei mesi maggiorato di uno spread del 2.5%, finalizzato a finanziare il Progetto e la costruzione del Centro per una quota pari al 70% del costo complessivo del Progetto (la restante parte è finanziata direttamente con mezzi finanziari propri e/o apportati).

Nel marzo 2016 La Fabbrica ha ritirato i permessi amministrativi ed alla data della presente Relazione proseguono i lavori di costruzione del Centro.

La situazione contabile semestrale al 30 giugno 2017 de La Fabbrica è stata predisposta nel presupposto della continuità aziendale sulla base del budget/piano revised 2017 – 2022 (il "**Piano La Fabbrica**") approvato in data 27 settembre 2017 dal Consiglio di Amministrazione della società, che si fonda



essenzialmente sulla realizzazione e gestione del Centro, che gli amministratori de La Fabbrica stimano possa entrare in funzione a partire dal primo trimestre 2018, sulla base del supporto finanziario di Meridie e del finanziamento ottenuto da Unicredit SpA, come precedentemente descritto. Ad oggi, infatti, la società è in fase avanzata con i lavori di costruzione e molteplici controparti hanno presentato la propria proposta irrevocabile per la sottoscrizione di contratti di affitto di ramo d'azienda aventi ad oggetto il diritto di utilizzare porzioni immobiliari del Centro allo scopo di esercitarvi attività commerciali di varia natura (food, abbigliamento, servizi, etc.). La Fabbrica, una volta completato, potrà consolidarne il valore a regime e cederlo ad operatori del settore o a fondi immobiliari con un rendimento adeguato a remunerare il capitale investito.

Le previsioni economico, patrimoniali e finanziarie del Piano La Fabbrica confermano la capacità della società di far fronte ai propri impegni anche nel corso dei prossimi dodici mesi, tenuto conto del finanziamento ottenuto, del supporto finanziario garantito dalla Capogruppo e dei tempi di completamento previsti del Progetto, che fanno concludere positivamente sulla sussistenza del presupposto della continuità aziendale.

#### **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, condotto dalla stessa prima dell'avvio del Progetto di riconversione, ed il business commerciale. Pertanto, 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.

Nell'esercizio 2016 Med Solar, in mancanza di accordi commerciali o industriali utili a proseguire le attività sociali, è stata posta in liquidazione.

#### **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".

In data 22 giugno 2017 il socio unico ha deliberato la fusione per incorporazione (cd "inversa") di Meridie, con contestuale trasformazione in S.p.a. ed aumento di capitale sociale ad euro 31.136.500 (ovvero al minor importo conseguente all'eventuale annullamento delle azioni di Meridie che non saranno acquistate in sede di offerta ex art. 2437-quater Cod. Civ. come precisato nel progetto di fusione); l'atto di fusione, decorsi i termini di legge, sarà stipulato entro il 2017.



### **Manutenzioni Aeronautiche**

Manutenzioni Aeronautiche, interamente controllata da Meridie, è la sub-holding attraverso la quale Meridie detiene le partecipazioni attive nel settore aeronautico. MA detiene, infatti:

- il 60% del capitale sociale della Atitech (il residuo capitale sociale è detenuto dai *partners* di minoranza Alitalia-SAI in A.S. (15%) e Leonardo SpA (25%).
- il 75% del capitale sociale di Atitech Manufacturing (il residuo capitale sociale è detenuto da Leonardo SpA).

### **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 e la disponibilità di siti idonei al fine dell'acquisizione delle necessarie certificazioni.

I principali clienti per il periodo in esame sono stati:

- Alitalia
- Mistral Air
- Jetran
- Yamal
- Etihad Regional
- Meridiana

### **Atitech Manufacturing**

In data 30 marzo 2015 MA ha costituito la società Atitech Manufacturing Srl ("AM"), la cui quota di partecipazione è pari al 75%, mentre la residua quota (pari al 25%) è stata sottoscritta da Leonardo SpA (già 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).

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.

Eventi di rilievo del periodo 1° gennaio 2017 – 30 giugno 2017

- In data 10 gennaio 2017, la società Servizi Societari S.r.l. (l'“Offerente”) ha comunicato la propria decisione di promuovere un'offerta volontaria totalitaria, ai sensi degli artt. 102 e ss. del TUF, sul 60,073% del capitale sociale di Meridie finalizzata al delisting della Società. L'Offerta si è conclusa, a seguito di riapertura dei termini, in data 17 marzo 2017; sono state portate in adesione complessive no. 24.801.456 azioni pari al 39,827% del capitale sociale. Per ulteriori dettagli si rimanda alla documentazione pubblicata e disponibile sul sito [www.meridieinvestimenti.it](http://www.meridieinvestimenti.it), sezione Investor Relatore, Offerta Pubblica d'Acquisto.
- In data 22 giugno 2017 Meridie e Meridie Advisory hanno approvato il progetto di fusione per incorporazione di Meridie nella controllata al 100% in Meridie Advisory S.r.l. con contestuale trasformazione di quest'ultima in società per azioni, finalizzata alla revoca dalla quotazione sul segmento professionale del mercato degli Investment Vehicles con l'obiettivo di ridurre gli oneri connessi alla quotazione di Meridie e di perseguire più efficacemente gli obiettivi di piano individuati di Meridie, anche attraverso una gestione operativa più flessibile conseguente alla nuova situazione di “azienda non quotata”, una maggiore rapidità e incisività nell'attuazione di eventuali decisioni gestionali, nonché di procedere più efficacemente, anche per il tramite di operazioni straordinarie, alla razionalizzazione e alla valorizzazione degli assets detenuti in portafoglio. Gli effetti civilistici della Fusione decorreranno dall'ultima delle iscrizioni di cui all'art. 2504-bis Cod.Civ. o dalla successiva data che sarà determinata nell'atto di fusione (la “Data di Efficacia”). Le operazioni dell'Incorporanda saranno imputate al bilancio della Incorporante a decorrere dall'inizio dell'esercizio in corso nel momento della Data di Efficacia, dandosi atto che entrambe le Società Partecipanti alla Fusione chiudono i propri esercizi al 31 dicembre. La stessa data sarà considerata data di decorrenza per gli effetti di cui all'articolo 172, comma 9, D.P.R. 917/1986.

### **Andamento della quotazione**

Nel corso del periodo di riferimento, l'andamento del titolo Meridie, che ricordiamo è quotato sul MIV segmento “Professionale”, vi è stata una quasi totale assenza di scambi, fatta eccezione, come mostrato dal grafico, per il periodo in cui l'azionista Servizi Societari S.r.l. (l'“Offerente” o “Servizi Societari”) ha comunicato ai sensi dell'articolo 102, comma 1, Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche ed integrazioni (il “Testo Unico della Finanza” o “TUF”) e dell'art. 37, comma 1, del Regolamento adottato con delibera della CONSOB del 14 maggio 1999 n. 11971 e successive modifiche ed integrazioni (il “Regolamento Emittenti”) la propria decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria

(l'“Offerta”) avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie di Meridie, durante il quale sono stati registrati volumi di scambi con valori del titolo vicini ai prezzi dell'Offerta.



Fonte Borsa Italiana

Il Consiglio di Amministrazione non ritiene rappresentativo il valore di capitalizzazione che emerge dalle quotazioni di Borsa della Società, anche alla luce sia del totale azzeramento degli scambi in seguito all'Offerta sia della Fusione, con conseguente delisting, deliberata dall'assemblea degli azionisti in data 25 luglio 2017.

#### 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 e dei risultati dell'Offerta, 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 (36.810.642)	59,112	59,112
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
	Totale (10.354.794)	16,628	16,628
INTERMEDIA HOLDING SPA	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/Documents 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:

- 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, cooptato in data 21 marzo 2016 in luogo del dimissionario Vincenzo Capizzi).
- 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 occupa, in ossequio alla regolamentazione applicabile ed al codice di autodisciplina per le società quotate, di supportare il Consiglio di Amministrazione in tema sia di controllo interno e gestione dei rischi, sia di remunerazione e nomine.
- 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.
- 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, Enza Galati (subentrata in data 28 giugno 2017 in luogo del dimissionario Marcello Fiordiliso) e Carlo Parenti, Sindaci supplenti.

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

**Alla data di redazione della presente relazione, risulta possessore di azioni Meridie:**

- il consigliere Annalaura Lettieri, direttamente 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;
- il Presidente Giovanni Lettieri che detiene no. 2.500.000 azioni di Meridie pari al 4,01% del capitale sociale. Si segnala altresì che il Presidente Giovanni Lettieri detiene una partecipazione del 40% del capitale sociale di Servizi Societari Srl, azionista che a sua volta detiene no. 36.810.642 pari al 59,12% del capitale sociale dell'Emittente.

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

La Società ha adottato una procedura per le operazioni con parti correlate dell'Emittente 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 alla presente relazione. 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 corso del primo semestre dell'esercizio 2017 attività di ricerca e sviluppo nei principali progetti denominati CERVIA e MISE come di seguito esposto.

- Atitech partecipa ad alcuni progetti promossi dal DAC (Distretto Aeronautico Campano) tra i quali progetto CERVIA; tale progetto, avviato nel 2014, si completerà al 30 settembre 2017 e prevede un contributo specifico di Atitech per il miglioramento del processo ispettivo e di riparazione durante la fase manutentiva del nuovo velivolo regionale. L'importo totale ammesso per la sola Atitech è pari a



Euro 276 mila, con un relativo finanziamento di Euro 207 mila. Nel corso del primo semestre dell'esercizio 2017 Atitech ha impegnato nel Progetto risorse per un monte ore pari a circa 500 ore-uomo per le quali sono in corso le rendicontazione degli ultimi SAL ai fini dei relativi finanziamenti per circa Euro 20 mila complessivi (di cui circa 14 mila euro relativi al personale).

- Nell'ambito dell'applicazione del Decreto del Direttore Generale della politica Industriale e Competitività del 20/12/2013 del MISE, Atitech ha chiesto, la concessione di un finanziamento per il Progetto "Soluzioni innovative per lo sviluppo di un centro di manutenzione e completamento velivoli" ("Progetto MISE") in accordo alla legge 808 del 1985; 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) per un importo di 1.407 mila euro.. Nel corso del primo semestre dell'esercizio Atitech, in attesa che venga estesa la concessione del finanziamento con specifico decreto del MISE al periodo 2017-2020, ha proseguito con le attività approvate e programmate, impegnando nel "Progetto MISE" risorse per un monte ore pari a circa 13.000 ore-uomo; il totale dei costi approvati e programmati nel primo semestre 2017 è di 750.000 euro, la cui rendicontazione, ai fini del pagamento, è subordinata all'emissione del decreto di finanziamento.

### **Azioni proprie**

Meridie non possiede azioni proprie né le società controllate del Gruppo Meridie possiedono azioni della controllante.

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

Nell'esercizio non sono state effettuate operazioni atipiche e/o inusuali.

### **Informazioni sugli obiettivi e sulle politiche di assunzione, gestione e copertura dei rischi finanziari**

Le informazioni sui rischi e sulle incertezze cui il Gruppo Meridie sono dettagliatamente illustrate nella presente Relazione Intermedia degli Amministratori sull'andamento della gestione, richiamate nel paragrafo "Valutazione del presupposto della continuità aziendale" delle note esplicative. In merito ai presupposti di continuità aziendale alla base della redazione del Bilancio semestrale consolidato abbreviato di Meridie al 30 giugno 2017, 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 11.314 mila e presenta un patrimonio netto pari a Euro 1.621 mila. I debiti finanziari ammontano ad Euro 20.568 mila, di cui Euro 1.200 mila a breve. Il passivo corrente eccede l'attivo corrente per Euro 10.930 mila. La posizione finanziaria netta (Euro 18.633 mila) si incrementa per Euro 2.846 mila rispetto al 31 dicembre 2016 come commentato al paragrafo precedente "I risultati del periodo chiuso al 30 giugno 2017" cui si rimanda.





In data 29 settembre 2017 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, tenuto conto anche dell'andamento dei primi mesi dell'esercizio e di altri dati ed informazioni aggiornate, ha rivisto i dati previsionali ed, ha approvato un aggiornamento del piano di Gruppo 2017-2021 (il "Piano"). Tale Piano si basa sui piani predisposti dalle singole società partecipate, approvati dai rispettivi organi amministrativi, in modo da riflettere l'attuale assetto societario.

I settori in cui il Gruppo opera riguardano principalmente il settore aeronautico e l'immobiliare.

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 dalle 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:

- ridimensionamento rispetto alla precedente previsione della progressiva crescita della divisione manutenzione aeronautica, che include la società Manutenzioni Aeronautiche e le sue controllate dirette Atitech e Atitech Manufacturing e, nel medio termine, cessione anche parziale delle partecipazioni detenute anche al fine di creare partnership strategiche.

In particolare, il piano relativo ad Atitech prevede:

- (i) mantenimento dei volumi di ricavi sul cliente Alitalia. In particolare, considerato che ad oggi non sono disponibili ulteriori informazioni circa il futuro della compagnia, oltre quelle rivenienti da articoli di stampa o comunicati aziendali, e che ad oggi il contratto con la società in amministrazione controllata è proseguito regolarmente (la manutenzione effettuata per la flotta Alitalia riveste comunque carattere di servizio essenziale per il vettore), si è ritenuto allo stato di poter mantenere il livello di ricavi previsto nel contratto pluriennale;
- (ii) l'ampliamento del mercato attraverso la diversificazione delle attività di manutenzione su differenti tipologie di aeromobili ed acquisizione di nuovi clienti/vettori, di cui alcuni già contrattualizzati con accordi pluriennali;
- (iii) miglioramento dei margini economici tramite economie di scala, efficienza nella gestione dei costi e nei tempi di lavorazione.

Il piano di Atitech Manufacturing prevede:

- (i) ottimizzazione dei tempi e dei costi lavorativi;
- (ii) affiancamento nelle attività di manutenzione della Atitech con particolare riferimento alle attività di lungo raggio ed ampliamento autonomo della clientela con nuove linee di business, con un ridimensionamento della crescita progressiva rispetto alla precedente previsione, mantenendo una sostanziale crescita dei ricavi a partire dal 2019.

Il mancato raggiungimento di alcuni obiettivi chiave, come sopra descritti, con particolare riferimento al mantenimento dei volumi previsti sul cliente Alitalia ed all'incasso dei relativi crediti maturati prima della



procedura di amministrazione straordinaria, all'ampliamento del mercato nella misura prevista, nonché alla ottimizzazione dei tempi e dei costi lavorativi potrebbe comportare effettivi negativi anche significativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria e sui flussi di cassa del Gruppo sulla base dei quali è stata valutata la recuperabilità di alcuni asset aziendali.

- Con riferimento al settore immobiliare, che include La Fabbrica, si prevede il completamento dei lavori per la realizzazione dello “shopping and fitness center” ed entrata in funzione dello stesso nel primo trimestre del 2018, con un leggero slittamento rispetto alla precedente previsione (dovuto principalmente alla firma dell'accordo con la Virgin Active e alle conseguenti strategie sulle tempistiche di apertura), 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. Per il completamento degli investimenti del centro si prevede di utilizzare risorse finanziarie derivanti dal finanziamento bancario disponibile e dal necessario supporto finanziario da parte del Gruppo.
- Per la capogruppo, gestione delle partecipate, cessione nel breve delle attività finanziarie non strategiche.

Il Piano è stato predisposto in base ad assunzioni e previsioni che per loro natura presentano profili di incertezza a causa dell'aleatorietà connessa alla realizzazione di eventi futuri, sia per quanto concerne il concretizzarsi degli accadimenti previsti, sia per quanto riguarda la misura e la tempistica della loro manifestazione.

Pur sussistendo incertezze sulle prospettive e sui risultati economici ed i flussi di cassa attesi, derivante principalmente dalla divisione aeronautica, che potrebbero far sorgere dubbi significativi sulla capacità del gruppo di continuare ad operare in base al presupposto della continuità aziendale, il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017 è stato redatto sulla base di tale presupposto, in quanto si ha la ragionevole aspettativa di una positiva conclusione delle azioni identificate e di realizzazione delle ipotesi alla base del Piano.

Su richiesta della Consob, ai sensi dell'art. 114 del D.lgs. n58/1998 (“TUF”), si comunicano altresì le seguenti ulteriori informazioni relative allo stato di implementazione dei Piani, con l'evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti.

In data 29 settembre 2017 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, tenuto conto anche dell'andamento del primo semestre dell'esercizio e di altri dati ed informazioni aggiornate, ha rivisto i dati previsionali ed, approvato un aggiornamento del piano di Gruppo 2017-2021 (il “Piano”). Tale Piano, che si basa su quelli predisposti dalle singole società partecipate, conferma essenzialmente, gli obiettivi già prefissati dal management ed in corso di implementazione ed in particolare:

- (i) prosecuzione delle attività tese alla progressiva crescita nei confronti di clienti terzi (non Alitalia) della divisione manutenzione aeronautica, che include la società Manutenzioni Aeronautiche e le sue controllate dirette Atitech e Atitech Manufacturing, sebbene ridimensionata rispetto alle precedenti previsioni alla luce dei risultati consuntivati nel semestre in esame come di seguito commentati. Infatti, i dati consuntivati al 30



giugno 2017 hanno confermato i volumi verso il cliente Alitalia ed hanno registrato un incremento significativo (pari al 60%) del fatturato verso i clienti terzi rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, sebbene con una flessione del 25% rispetto alle previsioni di budget. Tale scostamento ha comunque inciso sui risultati della Atitech a causa sostanzialmente del conseguente mancato assorbimento dei costi fissi legati al personale, unitamente alla svalutazione di crediti verso terzi, come commentato successivamente, che insieme al mancato incasso dei crediti verso Alitalia antecedenti all'amministrazione straordinaria hanno inciso altresì negativamente sulla posizione finanziaria netta della società al 30 giugno 2017 rispetto a quanto consuntivato.

(ii) il completamento da parte de La Fabbrica dei lavori per la realizzazione dello "shopping and fitness center" ed entrata in funzione dello stesso. La società ha ritirato nel semestre in esame i permessi di costruire relativi alla parte fitness, continuato l'investimento con il supporto finanziario del Capogruppo e di Unicredit SpA ed ha rivisto la data di apertura posticipandola al primo trimestre del 2018 con un leggero slittamento rispetto alla precedente previsione dovuto principalmente alla firma dell'accordo con la Virgin Active e alle conseguenti strategie sulle tempistiche di apertura. Tale slittamento, determinando un differimento tanto dei ricavi quanto dei costi e del conseguente supporto finanziario da parte della Capogruppo come previsti dal precedente piano, non ha inciso in maniera significativa né dal punto di vista economico né da quello finanziario sul consuntivo al 30 giugno 2017.

(iii) la Capogruppo ha proseguito l'attività di gestione delle partecipate ed ha implementato, attraverso la delibera di Fusione, un percorso finalizzato al delisting come commentato nel proseguito. Tuttavia i risultati economici consuntivati al 30 giugno 2017 hanno risentito dal punto di vista sia finanziario che economico di svalutazioni effettuate su crediti e attività finanziarie.

Per quanto riguarda l'analisi degli altri rischi, si riporta quanto segue:

### **Rischio di Credito**

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione del Gruppo a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte. Il rischio di credito della Società è correlato alle caratteristiche e al merito creditizio dei clienti serviti. Attualmente Meridie, nell'ambito della propria attività, può concedere finanziamenti ed erogare credito solo nei confronti delle proprie partecipate. In tale contesto, le incertezze sul futuro della compagnia di bandiera potrebbero comportare un rischio per i crediti maturati nel periodo antecedente il commissariamento. Il rischio di credito è dilazionato su posizioni limitate che sono oggetto di costante monitoraggio in considerazione dell'attuale situazione finanziaria e patrimoniale in cui versano le società controparti. Meridie e le sue controllate effettuano periodicamente, e comunque ad ogni chiusura di bilancio, un'analisi dei crediti (di natura finanziaria e commerciale) con l'obiettivo di individuare quelli che mostrano oggettive evidenze di una possibile perdita di valore. Il Gruppo è particolarmente attento alla gestione corrente dei rapporti, monitora costantemente le posizioni a rischio, anche con il supporto di studi legali a cui vengo affidate le pratiche di recupero, over ritenuto necessario, a tutela di un corretto assolvimento delle obbligazioni contrattuali assunte, in modo da contenere eventuali ripercussioni sulla sua gestione economica. Nonostante tale politica di gestione del credito le difficili condizioni di mercato che



hanno caratterizzato gli ultimi esercizi hanno portato alcuni operatori/debitori a non essere solvibili. Tale aspetto è stato adeguatamente valutato in bilancio dagli amministratori attraverso lo stanziamento di un congruo fondo svalutazione crediti.

### **Rischi di Mercato**

Il rischio di mercato è il rischio che il valore di uno strumento finanziario fluttui in seguito a variazioni dei cambi valutari o dei prezzi di mercato. Delle tre componenti incluse nel rischio di mercato, ovvero sia il rischio valutario, il rischio sui tassi d'interesse e il rischio di prezzo, si precisa che il Gruppo non ha ritenuto opportuno utilizzare i tipici strumenti di copertura in quanto per il rischio di prezzo non c'è un mercato di riferimento, per il rischio valutario non si verificano gli estremi quantitativi tali da richiedere l'utilizzo di strumenti specifici; infine per quanto riguarda il rischio sui tassi, la situazione è tale da non richiedere l'utilizzo di strumenti specifici. Relativamente al rischio di mercato si reputa che attualmente il Gruppo, considerata la natura degli investimenti di liquidità effettuati, non è esposto in modo significativo al rischio di mercato. I depositi presso banche sono tutti fatti a tassi variabili, hanno scadenze a breve e quindi non comportano rischi di mercato. Per quanto riguarda le Attività finanziarie disponibili per la vendita, sono classificati in questa categoria 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 e dei fondi di O.I.C.R., fattori questi che tipicamente influenzano i ricavi e la redditività. 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. Il Gruppo non detiene strumenti finanziari in misura significativa la cui riduzione di valore in presenza di fluttuazioni di mercato possa far sorgere possibili rischi di svalutazione del valore di carico con impatto sul conto economico del Gruppo.

### **Rischio eccessivo di concentrazione**

La concentrazione sorge nel momento in cui un numero di controparti sono impegnate in un business simile o esercitano le proprie attività nella stessa area geografica oppure hanno caratteristiche economiche tali da vedere la loro capacità di onorare gli impegni contrattuali influenzata da cambiamenti economici, politici o altre condizioni. La concentrazione indica la sensitività relativa del risultato del Gruppo a cambiamenti che possono influenzare un particolare settore. Si rinvia a quanto descritto nella relazione sulla gestione per maggiori dettagli in merito alle politiche intraprese dal Gruppo per mitigare tale rischio.

### **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 attraverso la stipula di contratti di interest rate swap.

### **Rischio di cambio**

Il Gruppo opera prevalentemente in valuta euro e pertanto non è direttamente esposto al rischio di fluttuazione delle valute estere.

### **Rischi operativi**

I rischi operativi sono inerenti alle persone che operano all'interno o per conto del Gruppo, ai sistemi informativi e contabili e alle procedure organizzative interne adottate. Il Gruppo ha posto in essere adeguate procedure che garantiscono il corretto flusso informativo tra i vari organi aziendali e verso l'esterno, misure di tutela della riservatezza e integrità delle informazioni, esistenza di apposite procedure di *back-up* riguardo ai sistemi informativi adottati, regole per una corretta attività amministrativa nonché adeguate procedure relative alle attività di investimento, monitoraggio e disinvestimento. Il Comitato Interno, con il supporto della funzione di Internal Audit in *co-sourcing*, vigila sul corretto svolgimento di tutte le attività aziendali e sulla *compliance* alle normative vigenti.

### **Rischio di liquidità**

Il rischio di liquidità è legato alla possibilità che il Gruppo si trovi in situazione di difficoltà nel far fronte alle obbligazioni finanziarie che derivano da impegni contrattuali e, più in generale, dalle proprie passività finanziarie. Al 30 giugno 2017 il Gruppo registra una posizione finanziaria netta per euro 18.633 mila, principalmente per effetto delle operazioni finanziarie effettuate da Atitech a supporto dell'attività industriale e da La Fabbrica a supporto del progetto di realizzazione del Centro Commerciale. 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 nella Relazione sulla Gestione in merito alle valutazioni circa la sussistenza del presupposto della continuità aziendale.

Nella tabella seguente si riporta la ripartizione dei crediti correnti (scaduti ed a scadere) del Gruppo (in migliaia di Euro):

<b>Al 30 giugno 2017</b>	<b>Valore contabile lordo</b>	<b>a scadere</b>	<b>Scad. 0 - 6 mesi</b>	<b>Scad. 6 mesi - 1 anno</b>	<b>Scad. 1 anno/5 anni</b>	<b>Scad. &gt; 5 anni</b>	<b>Totale</b>
<b>Crediti commerciali</b>	42.250	21.110	7.743	603	2.171	10.622	<b>42.250</b>
<b>Altri crediti e attività correnti</b>	13.085	9.746	-	3.289	50	-	<b>13.085</b>
<b>Crediti lordi</b>	<b>55.335</b>	<b>30.856</b>	<b>7.743</b>	<b>3.893</b>	<b>2.221</b>	<b>10.622</b>	<b>55.335</b>
<b>Svalutazione crediti</b>	(27.778)	(14.443)	-	-	(1.227)	(10.531)	<b>(27.778)</b>
<b>Crediti netti</b>	<b>27.557</b>	<b>16.413</b>	<b>7.743</b>	<b>3.893</b>	<b>994</b>	<b>91</b>	<b>27.557</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 2017	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
<b>Crediti commerciali</b>	42.250	26.500	10.017	3.427	1.623	684	<b>42.250</b>
<b>Altri crediti</b>	13.085	10.095	2.865	126	-	-	<b>13.085</b>
<b>Crediti lordi</b>	<b>55.335</b>	<b>36.595</b>	<b>12.881</b>	<b>3.553</b>	<b>1.623</b>	<b>684</b>	<b>55.335</b>

#### Dettaglio per Paese

Al 30 giugno 2017	Valore contabile lordo	EU clienti	UK clienti	US clienti	Asia clienti	Altri clienti	Totale
<b>Crediti commerciali</b>	42.250	37.387	2	26	76	4.759	<b>42.250</b>
<b>Altri crediti</b>	13.085	13.085	-	-	-	-	<b>13.085</b>
<b>Crediti lordi</b>	<b>55.335</b>	<b>50.472</b>	<b>2</b>	<b>26</b>	<b>76</b>	<b>4.759</b>	<b>55.335</b>

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

Il Gruppo nel corso dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2017 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 espresse 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 2017 è di n. 761 unità, di cui n. 5 dirigenti, n. 253 quadri ed impiegati e n. 503 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 2017, 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 2017**

- a fine luglio 2017 le società che rientrano nella divisione manutenzioni aeronautiche hanno raggiunto un accordo novativo con il cliente Leonardo S.p.A. per definire i rapporti tra le parti riferibili ad accordi contrattuali pregressi, oggetto di controversia. Con tale accordo, che si è perfezionato nel corso del secondo semestre del 2017 ed i cui effetti seguono il perfezionamento del contratto, le parti rinunciano a qualsiasi azione, diritto o pretesa collegata ai rapporti contrattuali di cui sopra e prevedono, *inter alia*, il riassorbimento da parte del cliente del personale impiegato sul sito di Capodichino Nord presso i suoi siti, la rinuncia da parte del gruppo alle pretese ed ai crediti derivanti dai minimi garantiti contrattualmente previsti, il riconoscimento di un importo transattivo omnicomprensivo e delle lavorazioni effettuate alla data del 31 luglio 2017; in conseguenza di tale accordo, sono stati svalutati gli importi dovuti a titolo di minimo garantito previsti dai rapporti contrattuali transatti, per tener conto degli effetti novativi dell'accordo.
- in data 1° agosto 2017 stata iscritta presso il Registro delle Imprese di Napoli la delibera con cui l'assemblea straordinaria dei soci della Meridie, tenutasi in data 25 luglio 2017, ha approvato il progetto di fusione per incorporazione di Meridie nella società controllata al 100% Meridie Advisory con contestuale trasformazione di quest'ultima in società per azioni (la "Fusione"). In data 31 luglio 2017 è stata iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano l'analoga delibera approvata dall'assemblea dei soci dell'Incorporante. Gli azionisti di Meridie che non abbiano concorso all'approvazione della Delibera di Fusione – ossia gli azionisti assenti, dissenzienti o astenutisi – hanno diritto, ai sensi dell'articolo 2437- quinquies Cod. Civ., di recedere per tutte o parte delle loro azioni (il "Diritto di Recesso"). L'efficacia dell'esercizio del Diritto di Recesso è in ogni caso subordinata all'efficacia della Fusione. Il perfezionamento della Fusione è altresì subordinato alla condizione che il numero delle azioni di Meridie per le quali sia esercitato il Diritto di Recesso da parte degli azionisti legittimati all'esercizio di tale diritto non ecceda il 20 per cento del totale delle azioni oggi emesse, pari a n. 62.273.000.
- in data 16 agosto 2017 è terminato il periodo per l'esercizio del Diritto di Recesso connesso alla fusione per incorporazione di Meridie in Meridie Advisory con contestuale trasformazione di quest'ultima in società per azioni (la "Fusione"). Alla scadenza del termine previsto dall'art. 2437-bis Cod. Civ. il suddetto diritto di recesso è stato esercitato per n. 1.707.151 azioni (le "Azioni Recedute") per un controvalore complessivo pari ad Euro 165.081,50 al valore di Euro 0,0967 per azione (il "Valore di Liquidazione"). In conformità alla normativa applicabile, le Azioni Recedute sono state offerte in opzione e prelazione agli azionisti di Meridie che non abbiano esercitato il diritto di



recesso, ad un prezzo pari al Valore di Liquidazione (l'“Offerta in Opzione”). L'Offerta in Opzione rimarrà aperta dal 31 agosto 2017 al 30 ottobre 2017 (estremi inclusi). Agli azionisti che non hanno esercitato il diritto di recesso, è attribuito 1 diritto di opzione per ciascuna azione posseduta. Il rapporto di opzione è pari a n. 100 Azioni Revedute ogni n. 3.547 diritti di opzione posseduti relativamente alle azioni ordinarie Meridie detenute. Alla data della presente Relazione non sono pervenute ancora richieste di esercizio del diritto di opzione sulle Azioni Revedute.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

In data 29 settembre 2017 gli amministratori di Meridie hanno approvato la revisione del Piano 2017-2021 di Gruppo che si focalizza essenzialmente sulla gestione e valorizzazione delle attività del settore manutenzione aeronautico ed immobiliare finalizzate all'incremento di valore delle stesse, unitamente alla dismissione degli assets non strategici ed al recupero dei crediti iscritti in bilancio.

Per un maggiore dettaglio in merito si rimanda al precedente paragrafo “*Informazioni sugli obiettivi e sulle politiche di assunzione, gestione e copertura dei rischi finanziari*”.

### **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) 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.
- c) La Società ha una sede secondaria a Milano.

Napoli, 29 settembre 2017





**MERIDIE SpA**  
**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**  
**AL 30 GIUGNO 2017**

## Situazione Patrimoniale- Finanziaria consolidata

(valori espressi in unità di euro)

Voci dell'attivo	Note	Al 30 giugno 2017	di cui con parti correlate	Al 31 dicembre 2016	di cui con parti correlate
<b>Attività Non Correnti</b>					
Attività immateriali	1	1.131.087		1.309.378	
Immobili, impianti e macchinari	2	32.469.950		29.725.843	
Partecipazioni	3	27.007		27.007	
Imposte anticipate	4	8.871.827		8.929.718	
Attività finanziarie disponibili per la vendita	5	1.243.202		1.709.005	
Crediti e altre attività non correnti	6	4.053.173	1.431.317	4.267.780	1.380.724
<b>Totale Attività Non Correnti</b>		<b>47.796.246</b>		<b>45.968.731</b>	
<b>Attività Correnti</b>					
Rimanenze	7	4.161.191		4.211.667	
Lavori in corso su ordinazione	8	92.626		57.332	
Crediti da attività di finanziamento	9	837.937		839.937	
Crediti per imposte correnti	10	20.585		21.075	
Crediti commerciali	11	13.505.489	1.830	18.376.735	915
Altri crediti e attività correnti	12	11.521.483		12.288.081	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	13	1.097.096		4.997.848	
<b>Totale Attività Correnti</b>		<b>31.236.407</b>		<b>40.792.675</b>	
Attività destinate alla vendita e attività operative cessate	14	428.492		441.703	
<b>Totale Attività</b>		<b>79.461.147</b>		<b>87.203.109</b>	

Voci del Passivo e del Patrimonio Netto	Note	Al 30 giugno 2017	di cui con parti correlate	Al 31 dicembre 2016	di cui con parti correlate
<b>Patrimonio Netto</b>					
Capitale sociale	15	54.281.000		54.281.000	
Altre riserve	16	(5.858.416)		(6.032.405)	
Utili (Perdite) a nuovo	17	(38.726.894)		(31.457.044)	
Utile (Perdita) del periodo		(8.268.896)		(7.269.849)	
<b>Patrimonio di pertinenza del Gruppo</b>		<b>1.426.794</b>		<b>9.521.702</b>	
Patrimonio di pertinenza dei terzi	18	194.009		3.128.846	
<b>Totale Patrimonio Netto</b>		<b>1.620.803</b>		<b>12.650.548</b>	
<b>Passività non correnti</b>					
Debiti finanziari	19	19.367.775	595.601	17.498.359	595.601
Fondi per benefici ai dipendenti	20	12.810.052		13.012.640	
Imposte differite passive	21	45.056		85.018	
Fondi per rischi ed oneri non correnti	22	902.298		897.642	
Altre passività non correnti	23	2.120.438	10.000	238.723	10.000
<b>Totale Passività non correnti</b>		<b>35.245.618</b>		<b>31.732.382</b>	
<b>Passività correnti</b>					
Debiti finanziari a breve termine	24	543.166		3.452.273	
Quota corrente dei Finanziamenti a lungo termine	25	657.245		683.401	
Debiti per imposte correnti	26	585.158		585.158	
Debiti commerciali	27	22.883.358	110.843	22.287.096	85.362
Acconti da committenti	28	2.886.757		2.745.906	
Altre passività correnti	29	13.919.533		11.893.699	
<b>Totale Passività correnti</b>		<b>41.475.217</b>		<b>41.647.533</b>	
Passività correlate ad attività destinate alla vendita e passività operative cessate	30	1.119.510		1.172.646	
<b>Totale Patrimonio Netto e Passivo</b>		<b>79.461.147</b>		<b>87.203.109</b>	

## Conto economico consolidato

(valori espressi in unità di Euro)	Note	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2017	di cui con parti correlate	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2016	di cui con parti correlate
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	31	35.864.726	1.500	31.286.644	10.500
Acquisti di materie prime, consumo, sussidiarie e merci	32	(3.200.244)		(2.617.809)	
Altri costi operativi	33	(12.886.761)	(71.531)	(13.581.501)	(68.751)
Costi per il personale	34	(14.833.026)	(30.657)	(15.687.542)	
Ammortamenti e svalutazioni	35	(16.232.137)		(1.305.415)	
<b>Margine operativo netto</b>		<b>(11.287.441)</b>		<b>(1.905.623)</b>	
Altri ricavi e proventi	36	1.331.367		1.450.725	
Altri costi	37	(901.191)		(426.744)	
<b>EBIT</b>		<b>(10.857.265)</b>		<b>(881.642)</b>	
Proventi finanziari	38	131.447	50.593	78.542	47.307
Oneri finanziari	39	(652.529)		(528.637)	
<b>TOTALE PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI</b>		<b>(521.082)</b>		<b>(450.095)</b>	
<b>UTILE/(PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		<b>(11.378.347)</b>		<b>(1.331.737)</b>	
Imposte sul reddito	40	71.866		(597.871)	
<b>UTILE/(PERDITA) DELLE CONTINUING OPERATIONS</b>		<b>(11.306.481)</b>		<b>(1.929.608)</b>	
Utile/(perdita) delle <i>Discontinued Operations</i> dopo le imposte	41	(8.001)		(13.274)	
<b>UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO</b>		<b>(11.314.482)</b>		<b>(1.942.882)</b>	
<b>UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO ATTRIBUIBILE A:</b>					
Risultato di pertinenza del Gruppo		(8.268.896)		(1.934.197)	
Quota di pertinenza di terzi		(3.045.586)		(8.685)	
<b>UTILE/(PERDITA) DELLE CONTINUING OPERATIONS ATTRIBUIBILE A:</b>					
Risultato di pertinenza del Gruppo		(8.260.895)		(1.920.923)	
Quota di pertinenza di terzi		(3.045.586)		(8.685)	
<i>Utile (Perdita) per azione base e diluita delle Continuing Operations</i>		(0,182)		(0,031)	
<i>Utile (Perdita) per azione base e diluita delle Discontinued Operations</i>		0,000		0,000	

## Prospetto di conto economico complessivo

(valori espressi in unità di Euro)	Note	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2017	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2016
<b>Utile/(Perdita) del periodo</b>		(11.314.482)	(1.942.882)
<b>Altre componenti del conto economico complessivo</b>		-	-
<b>Componenti che potrebbero essere riversate nel conto economico in esercizi successivi</b>		-	-
<b>Totale componenti che potrebbero essere riversi nel Conto Economico in esercizi successivi al netto dell'effetto fiscale</b>		-	-
<b>Componenti che non saranno riversati nel conto economico in periodi successivi</b>		-	-
Variazioni Riserva IAS 19: "Rimisurazione dei benefici a dipendenti"		284.738	(493.683)
<b>Totale componenti che non saranno riversati nel conto economico in periodi successivi al netto dell'effetto fiscale</b>		<b>284.738</b>	<b>(493.683)</b>
<b>Utile/(Perdita) complessivo rilevato nel periodo</b>		<b>(11.029.744)</b>	<b>(2.436.565)</b>
<b>TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO ATTRIBUIBILE A:</b>			
Soci della controllante		(8.094.906)	(2.230.407)
Interessenze di pertinenza di terzi		(2.934.838)	(206.158)

**PROSPETTO DELLE MOVIMENTAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO**

<i>(in unità di Euro)</i>	Capitale sociale	Riserva da valutazione partecipazioni a fair value	Riserva IAS 19	Available for sale	Altre riserve	Utili/Perdite a nuovo	Risultato di esercizio	Patrimonio Netto	Patrimonio netto di Gruppo	Pertinenza di terzi
<b>AL 31 DICEMBRE 2015*</b>	54.281.000	-	(1.133.610)	-	(1.281.852)	(30.199.661)	530.389	22.196.266	17.109.196	5.087.070
<b>Variazioni nel primo semestre 2016</b>										
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente					(674.656)	1.561.820	(887.164)	-	-	
Altre Riserve						(194.686)		(194.686)	(116.812)	(77.874)
Totale Utile/(perdita) dell'esercizio							(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>	54.281.000	-	(1.627.293)	-	(1.956.508)	(28.832.527)	(2.299.657)	19.565.015	14.761.977	4.880.912
<b>AL 31 DICEMBRE 2015*</b>	54.281.000	-	(1.133.610)	-	(1.281.852)	(30.199.661)	530.389	22.196.266	17.109.196	5.087.070
<b>Variazioni nel 2016</b>										
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente						530.389	(530.389)	-	-	
Acquisto quote di minoranza						(15.570)		(15.570)	(20.477)	4.907
Riclassifica riserve					(3.157.626)	3.157.626		-	-	-
Totale Utile/(perdita) dell'esercizio							(9.068.467)	(9.068.467)	(7.269.849)	(1.798.618)
Altre componenti del conto economico complessivo			(461.680)					(461.680)	(297.168)	(164.513)
<b>AL 31 DICEMBRE 2016</b>	54.281.000	-	(1.595.290)	-	(4.439.478)	(26.527.215)	(9.068.467)	12.650.548	9.521.702	3.128.846
<b>Variazioni nel primo semestre 2017</b>										
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente						(9.068.467)	9.068.467	-	-	
Totale Utile/(perdita) dell'esercizio							(11.314.483)	(11.314.483)	(8.268.896)	(3.045.586)
Altre componenti del conto economico complessivo			284.738					284.738	173.990	110.748
<b>AL 30 GIUGNO 2017</b>	54.281.000	-	(1.310.552)	-	(4.439.478)	(35.595.682)	(11.314.483)	1.620.803	1.426.794	194.009

\* Per maggiori dettagli relativamente al *restatement* si rinvia al Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016

## Rendiconto Finanziario consolidato

### RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in unità di Euro)

	Per i 6 mesi chiusi al 30.06.2017	di cui con parti correlate	Per i 6 mesi chiusi al 30.06.2016	di cui con parti correlate
<b>A) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>4.997.848</b>		<b>7.392.769</b>	
<b>B) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE OPERAZIONI DELL'ESERCIZIO:</b>				
Utile/(perdita) delle <i>Continuing Operation</i>	(11.306.482)	(42.347)	(1.929.608)	
Ammortamenti e svalutazioni ed accantonamenti	16.242.454		1.305.415	
Accantonamenti per fondi rischi ed oneri, al netto degli utilizzi	472.324		0	
Accantonamenti per fondi relativi al personale	874.341		77.466	
<b>Flusso monetario generato/(assorbito) dalla gestione reddituale</b>	<b>6.282.638</b>		<b>(546.727)</b>	
Variazione del capitale circolante	(5.643.879)	(65.514)	(1.244.819)	(6.781)
Imposte sul reddito	(71.866)		(597.871)	
<b>TOTALE</b>	<b>566.892</b>	<b>(107.861)</b>	<b>(2.389.416)</b>	<b>(6.781)</b>
<b>C) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO:</b>				
Investimenti in:				
<i>Attività immateriali, materiali ed attività finanziarie</i>	(3.374.873)		(3.470.326)	
Altre variazioni			(285.746)	
Disponibilità generate (assorbite) dalle attività di investimento delle <i>Discontinued Operation</i>				
<b>TOTALE</b>	<b>(3.374.873)</b>		<b>(3.756.072)</b>	
<b>D) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO:</b>				
Accensione di prestiti a medio termine	2.038.014		0	
Variazione netta degli altri debiti finanziari e altre passività finanziarie	(3.100.839)		312.893	
<b>TOTALE</b>	<b>(1.062.824)</b>		<b>312.893</b>	
Differenze cambi di conversione	(29.947)		0	
<b>E) VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITÀ MONETARIE</b>	<b>(3.900.752)</b>		<b>(5.832.596)</b>	<b>(6.781)</b>
<b>F) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI A FINE ESERCIZIO</b>	<b>1.097.096</b>		<b>1.560.174</b>	<b>(6.781)</b>
di cui: Disponibilità e mezzi equivalenti inclusi tra le Attività destinate alla vendita e <i>Discontinued Operation</i>	217			
<b>G) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI A FINE ESERCIZIO RIPORTATI IN BILANCIO</b>	<b>1.097.096</b>		<b>1.560.174</b>	

## **NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2017**

### **ASPETTI GENERALI**

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”), che ha come *business strategy* l’investimento e la gestione di strumenti finanziari di società (quotate e non quotate), prevalentemente di maggioranza, con l’obiettivo di favorirne lo sviluppo di lungo periodo. A far data dal 30 giugno 2015 e a seguito delle modifiche statutarie deliberate dall’Assemblea degli Azionisti del 7 maggio 2015, 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, nonché in quello *real estate*-commerciale e dell’*advisory*, con lo scopo principale di realizzare strategie imprenditoriali di lungo periodo finalizzate alla crescita dimensionale necessaria anche a garantire un adeguato ritorno agli azionisti.

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

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

La relazione finanziaria semestrale del Gruppo Meridie (di seguito anche “Relazione Semestrale”) è predisposta in ottemperanza a quanto disposto dall’art. 154 ter c. 2 del D.Lgs n. 58/98 - T.U.F. - e successive modificazioni e integrazioni. Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato, contenuto nella Relazione Semestrale, è redatto secondo i principi contabili internazionali emanati dall’International Accounting Standards Board (IASB) e le relative interpretazioni dell’International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC e SIC) e omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 12 luglio 2002, nell’esercizio della facoltà prevista dal D.lgs. n.38 del 28 febbraio 2005. Per IFRS si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti (“IAS”) e tutte le interpretazioni dell’*International Financial Reporting Interpretations Committee* (“IFRIC”), precedentemente denominate *Standing Interpretations Committee* (“SIC”). La relazione finanziaria semestrale è preparata in conformità allo IAS 34 “Bilanci Intermedi”, emanato dall’International Accounting Standard Board (IASB).

Sono state predisposte le informazioni obbligatorie ritenute sufficienti a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo, nonché del risultato economico e dei flussi di cassa. Le informazioni relative all’attività del Gruppo Meridie (di seguito anche il “Gruppo”) ed i fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo semestre 2017 e dopo la chiusura dello stesso sono illustrate nella Relazione intermedia degli Amministratori sull’andamento della Gestione al 30 giugno 2017.

La preparazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017 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



proseguo delle note esplicative al 30 giugno 2017. 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.

Alla data di redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato, in considerazione dell'andamento gestionale negativo del primo semestre, il Gruppo ha ritenuto che sussistano indicatori di *impairment* delle attività non correnti relative alla divisione manutenzioni aeronautiche e pertanto ha effettuato il test di *impairment* su di esse.

A tal proposito si segnala che il *carrying amount* è stato calcolato pari al Capitale Investito Netto ("CIN") al 30 giugno 2017 della CGU identificata, inclusivo del *goodwill* oggetto di valutazione, mentre il *recoverable amount* è stato determinato attraverso l'utilizzo del modello "*Unlevered Discounted Cash Flow*".

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 2016 e nella relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2016.

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 2016 e approvato dall'Assemblea degli Azionisti in data 22 giugno 2017 e disponibile sul sito [www.meridieinvestimenti.com](http://www.meridieinvestimenti.com).

Su richiesta della Consob ai sensi dell'articolo 114 del D.lgs. no.58/98 ("TUF") la presente Relazione viene integrata con le seguenti ulteriori informazioni:

- a) posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo ad essa facente capo, con evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine [ si rinvia ad Altri dettagli informativi nelle Note Esplicative allo Stato Patrimoniale];
- b) posizioni debitorie scadute della Società e del Gruppo ad essa facente capo ripartite per natura e le connesse eventuali iniziative dei creditori; [si rinvia al Passivo nelle Note Esplicative allo Stato Patrimoniale];
- c) principali variazioni intervenute nei rapporti con parti correlate della Società e del Gruppo ad essa facente capo rispetto al 31 dicembre 2016; [si rinvia ad Altre Informazioni - Operazioni con parti correlate nelle Note Esplicative allo Stato Patrimoniale];
- d) l'eventuale mancato rispetto dei covenant, dei negative pledge e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole [si rinvia ad Altri dettagli informativi nelle Note Esplicative allo Stato Patrimoniale];
- e) stato di implementazione dei piani industriali e finanziari, con evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti [si rinvia alla Relazione Intermedia degli Amministratori sull'andamento della gestione al 30 giugno 2017 – par. Informazioni sugli obiettivi e sulle politiche di assunzione, gestione e copertura dei rischi finanziari].

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 2016, 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 2017, precisando che non hanno avuto impatti significati sul Bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Meridie al 30 giugno 2017.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato 2017 di Meridie S.p.A. ha tenuto conto dell'introduzione di nuovi principi ed interpretazioni intervenute dopo la pubblicazione di tale edizione. Le seguenti modifiche ai principi sono state illustrate come se fossero state adottate dalla società per la prima volta nel bilancio semestrale 2017, comportando così, ove applicabile, cambiamenti ai principi e alle note esposte.

I seguenti principi e modifiche sono in vigore dal 1 gennaio 2017:

- Amendments to IAS 7 Statement of Cash Flows: Disclosure Initiative
- Amendments to IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities: Clarification of the scope of disclosure requirements in IFRS 12 from Annual Improvements Cycle - 2014-2016
- Amendments to IAS 12 Income Taxes: Recognition of Deferred Tax Assets for Unrecognised Losses

Nessuna di queste modifiche ha avuto un impatto sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo. 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 agevolare 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 2016.

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

### Valutazione del presupposto della continuità aziendale

Il presente Bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato redatto dagli Amministratori sul presupposto della continuità aziendale. Per un maggiore dettaglio in merito si rimanda al paragrafo “*Informazioni sugli obiettivi e sulle politiche di assunzione, gestione e copertura dei rischi finanziari*” della Relazione intermedia degli amministratori sull’andamento della gestione.

### Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio ed eventi di rilievo del primo semestre 2017

Si rimanda a quanto già esposto nella Relazione degli Amministratori sull’andamento della gestione al 30 giugno 2017.

### 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 2017, 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>1</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>	-	-	-	-	-

In aggiunta alla precedente tabella, si segnala che l’elenco delle partecipate non controllate e consolidate con il metodo del patrimonio netto è il seguente: Consorzio Atitech Manutenzioni Aeronautiche C.A.M.A. (detenuto al 45% dalla partecipata Atitech SpA – quota del Gruppo 27%). Non vi sono ulteriori partecipazioni in entità controllate o collegate non incluse nel perimetro di consolidamento del Gruppo Meridie.

<sup>1</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

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo è redatto sulla base delle situazioni contabili chiuse al 30 giugno 2017 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 2016 non sono intervenute variazioni all’area di consolidamento.

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

#### **Trasferimenti tra portafogli**

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

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

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

<b>Attività/Passività finanziarie misurate al <i>fair value</i></b>	<b>Livello 1</b>	<b>Livello 2</b>	<b>Livello 3</b>	<b>Totale</b>
Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	1.243.202	<b>1.243.202</b>

Le attività finanziarie di Livello 1, rispetto al valore al 31 dicembre 2016 (Euro 9 mila) si azzerano completamente per effetto delle svalutazioni del periodo in esame.

Le attività finanziarie di Livello 3, rispetto al valore al 31 dicembre 2016 (Euro 1.700 mila) si decrementano di Euro 457 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”.

Il *fair value* delle attività e passività finanziarie è esposto per l’importo per cui lo strumento potrebbe essere scambiato in una transazione corrente tra parti disponibili, anziché in una vendita forzata o in una liquidazione. Per stimare il *fair value* sono stati utilizzati i seguenti metodi e le seguenti ipotesi:

- Crediti e finanziamenti a lungo termine, sia a tasso fisso sia a tasso variabile, sono valutati dal Gruppo sulla base di parametri come i tassi di interesse, i fattori di rischio specifici per ciascun Paese, il merito creditizio individuale di ciascun cliente e il rischio caratteristico del progetto finanziario. Sulla base di questa valutazione, vengono rilevati in contabilità gli stanziamenti per le perdite attese su questi crediti.
- Il *fair value* di titoli quotati e obbligazioni è basato sul prezzo quotato alla data di bilancio. Il *fair value* degli strumenti non quotati, come prestiti da banche o altre passività finanziarie, obbligazioni derivanti da leasing finanziari o come altre passività finanziarie non correnti, è stimato attraverso i flussi di cassa futuri attualizzati applicando i tassi correnti disponibili per debiti con termini simili, come il rischio di credito e le scadenze rimanenti. Oltre ad essere sensibile a cambiamenti ragionevolmente possibili dei flussi di cassa previsti o del tasso di sconto, il *fair value* dei titoli rappresentativi di capitale è sensibile anche a cambiamenti ragionevolmente possibili dei tassi di crescita. La valutazione richiede l’utilizzo da parte del management di dati di input non osservabili; i dati di input non osservabili significativi sono illustrati nella tabella che segue. Il management

definisce regolarmente un *range* di alternative ragionevolmente possibili per questi dati di input non osservabili significativi e determina il loro impatto sul *fair value* totale. Il *fair value* delle azioni ordinarie non quotate è stato stimato attraverso il modello dei flussi di cassa attualizzati. La valutazione richiede che il management effettui determinate assunzioni rispetto agli input del modello, inclusi i flussi di cassa previsti, il tasso di sconto, il rischio di credito e la volatilità. Le probabilità delle diverse stime entro l'intervallo possono essere ragionevolmente verificate e sono utilizzate nelle stime del management del *fair value* per questi investimenti non quotati. Il *fair value* delle attività finanziarie disponibili per la vendita viene derivato dai prezzi quotati dal mercato nei mercati attivi, se disponibili.

Per gli strumenti finanziari che non sono quotati in un mercato regolamentato se il *fair value* non può essere attendibilmente determinato, gli stessi sono valutati al costo rettificato per perdite di valore; le perdite di valore non sono oggetto di ripristino.

Lo sconto per mancanza di commerciabilità rappresenta l'ammontare che il Gruppo ha valutato che i partecipanti al mercato terranno in considerazione come premi e sconti nel dare un prezzo agli investimenti. In caso di attività disponibili per la vendita, la contabilizzazione della perdita di valore nel prospetto dell'utile/(perdita) di periodo dipenderà dal fatto che la diminuzione sia significativa o prolungata. Un incremento del *fair value* avrà un impatto unicamente sul patrimonio netto (rilevato tra le altre componenti di conto economico complessivo) e non avrebbe effetto sul prospetto dell'utile/(perdita) di periodo.

## NOTE ESPLICATIVE ALLO STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

#### ATTIVITÀ NON CORRENTI

##### 1. ATTIVITA' IMMATERIALI

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2017	Al 31 dicembre 2016
Avviamento	639.399	639.399
Altre Attività immateriali	491.687	669.979
<b>Totale</b>	<b>1.131.087</b>	<b>1.309.378</b>

Si riporta di seguito la movimentazione intercorsa nel primo semestre 2017.

Composizione	Saldo al 31 dicembre 2016	Incrementi	Decrementi	Amm.to 2017	Saldo al 30 giugno 2017
Avviamento	639.399	-	-	-	639.399
Altre Attività immateriali	669.979	-	-	(178.291)	491.687
<b>Totale</b>	<b>1.309.378</b>	-	-	<b>(178.291)</b>	<b>1.131.087</b>

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".

Alla data di redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato, in considerazione dell'andamento gestionale negativo del primo semestre, il Gruppo ha ritenuto che sussistano indicatori di *impairment* delle attività non correnti relative al settore manutenzioni aeronautiche e pertanto ha effettuato il test di *impairment* su di esse.

A tal proposito si segnala che il carrying amount è stato calcolato pari al Capitale Investito Netto ("CIN") al 30 giugno 2017 della CGU indenticata, inclusivo del goodwill oggetto di valutazione, mentre il recoverable amount è stato determinato attraverso l'utilizzo del modello "Unlevered Discounted Cash Flow".

La stima del *value in use* è stata effettuata atualizzando i flussi di cassa operativi attesi ad un tasso pari al costo medio ponderato del capitale (*Weighted Average Cost of Capital* o "WACC"). Il WACC tiene conto sia del capitale di terzi che dei mezzi propri. Il costo del capitale proprio è derivato dal tasso di rendimento atteso sugli investimenti da parte degli investitori del Gruppo. Il costo del debito è basato sui finanziamenti onerosi a cui il Gruppo deve far fronte. Il rischio specifico di settore è incorporato applicando degli specifici fattori "beta", rivisti annualmente/semestralmente dal management sulla base degli ultimi dati di mercato disponibili.

Ai fini del calcolo del *value in use* dell'unità generatrice di flussi di cassa (Divisione "Manutenzioni Aeronautiche") sono state utilizzate, quale periodo esplicito, le proiezioni dei flussi di cassa derivanti dal piano industriale della Divisione Manutenzioni Aeronautiche 2017-2022, che fa capo alla controllata Manutenzioni Aeronautiche, approvati in data 29 settembre 2017 dai rispettivi consigli di amministrazione e ratificato dal consiglio di amministrazione di Meridie S.p.A. in pari data.

I flussi di cassa operativi della Divisione Manutenzioni Aeronautiche sono stati calcolati al netto delle imposte, ottenute applicando all'EBIT l'aliquota fiscale vigente. Il calcolo del *value in use* è stato predisposto sulla base delle proiezioni dei flussi di cassa derivanti dal Piano 2017-2022 della CGU, parte integrante del Piano di Meridie 2017-2021. Inoltre, dal momento che non vi sono elementi per ipotizzare una durata limitata dell'attività della CGU, si è proceduto a calcolare un valore residuo (cd. "*terminal value*") oltre l'arco temporale di Piano, applicando la formula della "perpetuità", ovvero ipotizzando una crescita annua perpetua pari al 1,5% per Atitech e 0% per Atitech Manufacturing (tasso g) dell'EBITDA dell'ultimo anno di Piano; tale tasso considera il contesto internazionale e l'inflazione attesa, oltre le connesse aspettative di crescita del mercato di riferimento. Per il calcolo del *value in use* è stato utilizzato un costo medio ponderato del capitale (WACC) stimato pari al 11,08% per Atitech e 15,08% per Atitech Manufacturing.

Il test effettuato non ha evidenziato perdite di valore ed il valore recuperabile, calcolato come valore d'uso, risulta maggiore del valore contabile della CGU, costituito dal Capitale Investito Netto.

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 1.897 mila al 30 giugno 2017), identificata nel processo di acquisizione.

## 2. IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2017	Al 31 dicembre 2016
Impianti e Macchinari	3.350.617	3.504.783
Attrezzature industriali e commerciali	1.748.665	2.086.906
Altri beni	1.237.944	1.375.230
Immobilizzazioni in corso ed acconti	26.132.725	22.758.925
<b>Totale</b>	<b>32.469.950</b>	<b>29.725.843</b>

Si riporta di seguito la movimentazione intercorsa nel primo semestre 2017.

Composizione	Costo storico al 31 dicembre 2016	Incrementi	Decrementi	Costo storico al 30 giugno 2017
Impianti e Macchinari	6.846.061	-	-	6.846.061
Attrezzature industriali e commerciali	14.682.614	-	-	14.682.614
Altri beni	5.271.615	1.069	(288)	5.272.396
Immobilizzazioni in corso ed acconti	22.758.925	3.373.800	-	26.132.725
<b>Totale</b>	<b>49.559.214</b>	<b>3.374.869</b>	<b>(288)</b>	<b>52.933.795</b>

Composizione	Fondo amm.to al 31 dicembre 2016	Amm.to 2017	Decr.ti	Fondo amm.to al 30 giugno 2017	Valore di carico al 30 giugno 2017	Valore di carico al 31 dicembre 2016
Impianti e Macchinari	(3.341.278)	(154.166)	-	(3.495.444)	<b>3.350.617</b>	<b>3.504.783</b>
Attrezzature industriali e commerciali	(12.595.708)	(338.241)	-	(12.933.949)	<b>1.748.665</b>	<b>2.086.906</b>
Altri beni	(3.896.383)	(138.358)	288	(4.034.453)	<b>1.237.944</b>	<b>1.375.230</b>
Immobilizzazioni in corso ed acconti	-	-	-	-	<b>26.132.725</b>	<b>22.758.925</b>
<b>Totale</b>	<b>(19.833.369)</b>	<b>(630.765)</b>	<b>288</b>	<b>(20.463.846)</b>	<b>32.469.950</b>	<b>29.725.843</b>

La voce “Impianti e macchinari” accoglie per circa Euro 3.348 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 1.749 mila ad Atitech e comprende attrezzature di supporto alla produzione, investimenti atti a supportare in parte le nuove attività manutentive svolte sugli a/m B767.

La voce “Altri beni” si riferisce per circa Euro 1.133 mila ad Atitech e comprende complessi elettronici, personal computer e mobili e arredi.

La voce “Immobilizzazioni in corso ed acconti” si riferisce per Euro 25.209 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 3.375 mila, si riferiscono interamente al Complesso immobiliare.

### 3. PARTECIPAZIONI

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2017	Al 31 dicembre 2016
Partecipazioni	27.007	27.007
<b>Totale</b>	<b>27.007</b>	<b>27.007</b>

La voce, pari ad Euro 27 mila, risulta così composta:

- Euro 17 mila il valore della partecipazione in FAIA Srl, di cui Manutenzioni Aeronautiche detiene una percentuale di possesso del 15%;
- 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, di cui Meridie Advisory detiene una percentuale di possesso del 11%.

### 4. IMPOSTE ANTICIPATE

Composizione	Al 30 giugno 2017	Al 31 dicembre 2016
Imposte anticipate	8.871.827	8.929.718
<b>Totale</b>	<b>8.871.827</b>	<b>8.929.718</b>

Nel corso del primo semestre 2017 le imposte anticipate si sono decrementate per Euro 58 mila, di cui (i) Euro 157 mila in diminuzione per i rigiri dell'esercizio su differenze temporanee di Atitech e di Atitech Manufacturing, e (ii) Euro 99 mila in aumento per l'adeguamento al nuovo piano pluriennale approvato dagli amministratori.

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 8.872 mila, sono relative principalmente:



- per Euro 4.452 mila ad Atitech e si riferiscono ad imposte anticipate illimitatamente riportabili, stanziare sulle perdite fiscali IRES pregresse;
- per Euro 2.583 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 1.179 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 riapprovati il 29 settembre 2017, 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 2017				Al 31 dicembre 2016			
Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
-	-	1.243.202	<b>1.243.202</b>	9.090	-	1.699.915	<b>1.709.005</b>

Le attività finanziarie disponibili per la vendita, pari a Euro 1.243 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 873 mila il valore di contabile di n. 2.633.848 azioni di Mint Street Holding SpA (già Intermedia Holding SpA), parte correlata, non quotata (Livello 3), iscritto al netto di una perdita di valore per complessivi Euro 3.872 mila, di cui Euro 457 mila rilevata nel periodo in esame a seguito delle nuove informazioni finanziarie disponibili relativamente alla partecipazione in oggetto;
- 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 128 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 nel 2016 da Atitech della DAC Scral.

Le "diminuzioni" avvenute nell'esercizio, pari a Euro 466 mila, si riferiscono alle svalutazioni delle quote di Methorios Capital (Euro 9 mila), che risultano completamente azzerate, ed alla partecipazione Mint Street Holding SpA per Euro 457 mila.

## 6. CREDITI E ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI

La voce risulta così composta:

<b>Composizione</b>	<b>Al 30 giugno 2017</b>	<b>Al 31 dicembre 2016</b>
Depositi cauzionali	205.189	205.189
Altre attività	3.847.984	4.062.591
<b>Totale</b>	<b>4.053.173</b>	<b>4.267.780</b>

La voce "Depositi cauzionali", pari a Euro 205 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 3.848 mila, comprende:

- 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.. 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 nelle more del giudizio. Sulla base delle informazioni in proprio possesso e della intervenuta sentenza a favore della Meridie e in attesa della definizione del giudizio di appello promosso da controparte, si ritiene 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;
- per Euro 1.431 mila il credito (inclusivo anche della componente di interessi attualizzati alla data del 30 giugno 2017 per euro 231 mila), di nominali euro 1.700 mila, vantato nei confronti di Le Cottoniere SpA, conferito a Meridie dalla parte correlata MCM Holding Srl con scadenza al 31 dicembre 2019;
- per Euro 667 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**

Le rimanenze, pari ad Euro 4.161 mila (Euro 4.212 mila al 31 dicembre 2016), sono costituite interamente da materie prime e di consumo, presso Atitech, relative alle attività di manutenzione e revisione di aeromobili, coerentemente con l'esercizio precedente.

### **8. LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE**

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2017	Al 31 dicembre 2016
Manutenzione e revisione di aeromobili	92.626	57.332
<b>Totale</b>	<b>92.626</b>	<b>57.332</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 2017; 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 2017	Al 31 dicembre 2016
Lavori in corso (lordi)	907.036	828.400
Acconti da committenti	(814.410)	(771.068)
<b>Lavori in corso (netti)</b>	<b>92.626</b>	<b>57.332</b>

## 9. CREDITI DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2017	Al 31 dicembre 2016
Altri crediti per finanziamenti	837.937	839.935

La voce "Crediti da attività di finanziamento", pari a Euro 838 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 2017 è pari ad Euro 746 mila;
- b) per Euro 91 mila il residuo credito di nominali euro 500 mila 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.

## 10. CREDITI PER IMPOSTE CORRENTI

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2017	Al 31 dicembre 2016
Ires	17.794	18.055
Irap	2.791	3.020
<b>Totale</b>	<b>20.585</b>	<b>21.075</b>

Il saldo della voce "Crediti per imposte correnti", pari ad Euro 21 mila, è costituito principalmente dal credito IRES di Meridie (Euro 18 mila).

## 11. CREDITI COMMERCIALI

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2017	Al 31 dicembre 2016
Crediti verso clienti	13.505.489	18.376.735

La voce "Crediti verso clienti", pari ad Euro 13.505 mila, è composta principalmente da:

- per Euro 10.538 mila da crediti verso clienti di Atitech per manutenzione e revisione di aeromobili.
- per Euro 2.583 mila da crediti verso clienti di Atitech Manufacturing per attività di modifica e riparazione velivoli, principalmente verso Alenia Aermacchi.

La voce "Crediti verso clienti" è iscritta al netto del relativo fondo svalutazione pari a Euro 27.456 mila che registra un incremento netto di Euro 14.443 mila rispetto al 31 dicembre 2016. Si riporta di seguito la movimentazione del fondo svalutazione crediti intervenuta nel corso del primo semestre del 2017:

Descrizione	Saldo al 31 dicembre 2016	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31 dicembre 2016
Fondo svalutazione	(13.080.425)	(14.442.929)	66.912	(27.456.442)
<b>Totale</b>	<b>(13.080.425)</b>	<b>(14.442.929)</b>	<b>66.912</b>	<b>(27.456.442)</b>

L'incremento del periodo si riferisce alla svalutazione degli importi dovuti a titolo di minimo garantito previsti dai rapporti contrattuali con il cliente Leonardo oggetto di transazione, come descritto nella Relazione Intermedia degli Amministratori sull'andamento della gestione cui si rimanda.

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 442 mila la svalutazione parziale di alcuni crediti verso clienti di Meridie per attività di *advisory*.

## 12. ALTRI CREDITI E ATTIVITA' CORRENTI

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2017	Al 31 dicembre 2016
Crediti tributari	3.773.101	3.844.997
Risconti attivi	477.044	494.961
Crediti verso altri	6.733.892	7.261.164
Anticipi a fornitori	537.446	686.959
<b>Totale</b>	<b>11.521.483</b>	<b>12.288.081</b>

I crediti tributari, pari a Euro 3.773 mila, si riferiscono principalmente ai crediti per IVA vantati dal Gruppo.

I risconti attivi, pari ad Euro 477 mila, si riferiscono in parte alla controllata Atitech e sono relativi alla quota corrente della ripartizione, per la durata del contratto con Alitalia – SAI in A.AS., 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 6.734 mila, si riferiscono principalmente:

- per Euro 1.085 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 700 incassati alla data della presente relazione. A partire dal mese di marzo 2017 l'acquirente ha interrotto il pagamento delle rate e Meridie si è pertanto attivata anche in via giudiziale per il recupero del credito, accantonando, a titolo prudenziale, un fondo svalutazione crediti;
- per Euro 4.747 mila ad Atitech per crediti per recupero oneri previdenziali verso Inps degli esercizi precedenti (Euro 1.189 mila), per anticipi verso dipendenti relativi alla CIGS e Fondo Speciale (Euro 1.752 mila) e per crediti verso enti di ricerca per contributi da incassare su progetti di ricerca e sviluppo (Euro 2.016 mila).

La voce anticipi a fornitori, pari a Euro 537 mila, si riferisce principalmente ad Euro 430 mila ad Atitech e per Euro 100 mila ad Atitech Manufacturing.

## 13. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2017	Al 31 dicembre 2016
Cassa	22.690	25.792
Depositi e conti correnti	1.074.406	4.972.056

<b>Totale</b>	<b>1.097.096</b>	<b>4.997.848</b>
---------------	------------------	------------------

La voce "Depositi e conti correnti", pari a Euro 1.074 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.

#### 14. 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 2017	Al 31 dicembre 2016
<b>Attività Non Correnti</b>		
Immobili, impianti e macchinari	-	-
Crediti e altre attività non correnti	819	819
<b>Totale Attività Non Correnti</b>	<b>819</b>	<b>819</b>
<b>Attività Correnti</b>		
Rimanenze	63.464	63.464
Crediti da attività di finanziamento	-	-
Crediti commerciali	95.438	100.078
Altri crediti e attività correnti	268.554	277.095
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	217	247
<b>Totale Attività Correnti</b>	<b>427.673</b>	<b>440.884</b>
<b>Attività destinate alla vendita e attività operative cessate</b>	<b>428.492</b>	<b>441.703</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

#### 15. CAPITALE SOCIALE

La voce risulta così composta:

Tipologie	Al 30 giugno 2017	Al 31 dicembre 2016
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.

#### 16. ALTRE RISERVE

La voce risulta così composta:

	<b>Gruppo</b>	<b>Terzi</b>	<b>Totale</b>
Riserve IAS 19	(803.273)	(507.279)	(1.310.552)
Riserve FTA	923.498	615.665	1.539.163
Altre Riserve	(5.978.641)	-	(5.978.641)
<b>Totale</b>	<b>(5.858.416)</b>	<b>108.386</b>	<b>(5.750.030)</b>

La voce "Altre riserve", comprende principalmente 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.

### 17. UTILI (PERDITE) A NUOVO

La voce risulta così composta:

<b>Composizione</b>	<b>Al 30 giugno 2017</b>	<b>Al 31 dicembre 2016</b>
Utili (Perdite) a nuovo	(38.726.894)	(31.457.044)

La variazione della voce "Utili (Perdite) a nuovo" rispetto all'esercizio 2015 è attribuibile principalmente alla destinazione del risultato d'esercizio 2016.

### 18. PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI

La voce risulta così composta:

<b>Composizione</b>	<b>Al 30 giugno 2017</b>	<b>Al 31 dicembre 2016</b>
Riserve	108.386	(2.362)
Utile / (Perdite) portati a nuovo	3.131.209	4.929.827
Utile / (Perdite) portati del periodo	(3.045.586)	(1.798.618)
<b>Totale</b>	<b>194.009</b>	<b>3.128.846</b>

La variazione negativa del periodo, pari a Euro 2.935 mila, è ascrivibile alla quota di competenza dei terzi della perdita di Atitech del periodo per Euro 2.143 mila e di Atitech Manufacturing del periodo per Euro 903 mila.

### 19. DEBITI FINANZIARI NON CORRENTI

La voce risulta così composta:

<b>Composizione</b>	<b>Al 30 giugno 2017</b>	<b>Al 31 dicembre 2016</b>
Finanziamenti bancari	14.349.018	12.501.449
Altri debiti finanziari	5.018.757	4.996.910
<b>Totale</b>	<b>19.367.775</b>	<b>17.498.359</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 5.019 mila, è principalmente riferita ai seguenti debiti finanziari di Atitech per Euro 4.423 mila così composti:

- per Euro 2.733 mila a debiti finanziari oltre i 12 mesi verso Invitalia, sorti per la realizzazione dell'impianto fotovoltaico sull'hangar "Avio 2" della Atitech e che verranno estinti mediante i flussi di cassa futuri che la controllata incasserà dal GSE per la tariffa incentivata dell'impianto;
- per Euro 1.343 mila alle quote oltre 12 mesi del debito finanziario, relativo all'operazione di leasing finanziario per gli immobili della Atitech 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.

L'IFRS 7.7 richiede di fornire informazioni integrative che consentano agli utilizzatori del bilancio di valutare la rilevanza degli strumenti finanziari con riferimento alla posizione patrimoniale - finanziaria ed al risultato. Poiché il Gruppo ha un ammontare rilevante di prestiti e finanziamenti nel proprio prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria, si è deciso di fornire informazioni dettagliate agli utilizzatori del bilancio, sia riguardo al tasso di interesse effettivo che alla scadenza dei finanziamenti. Si riportano di seguito il dettaglio dei principali finanziamenti in essere:

- mutuo ipotecario con Unicredit Leasing SpA di Euro 8,3 milioni, rimborsabile in un'unica soluzione nel 2022, che matura un interesse annuo pari all'Euribor a sei mesi maggiorato del 2,5% (La Fabbrica).
- un mutuo ipotecario con Unicredit SpA di complessivi Euro 19 milioni, con scadenza in un'unica soluzione 2022 e tasso di interesse annuo pari all'Euribor a sei mesi maggiorato di uno spread del 2.5% (La Fabbrica).
- Cessione pro solvendo di crediti commerciali a breve con la società di factoring SACE SpA per complessivi Euro 2.991 mila.
- Debiti finanziari relativi all'operazione di cessione di impianti di cui all'accordo transattivo con Invitalia del 3 novembre 2014.

Non si è verificato, alla data della presente Relazione, il mancato rispetto di eventuali covenant, negative pledge o clausole comportanti limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie per l'indebitamento di Gruppo.

## 20. FONDI PER BENEFICI AI DIPENDENTI

La voce risulta così composta:

	Al 30 giugno 2017	Al 31 dicembre 2016
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>13.012.640</b>	<b>12.227.816</b>
B1. Accantonamento dell'esercizio	984.180	1.915.981
B2. Altre variazioni in aumento	133.463	978.473
C1. Liquidazioni effettuate	-	-
C2. Altre variazioni in diminuzioni	(1.320.231)	(2.109.630)
<b>D. Esistenze finali</b>	<b>12.810.052</b>	<b>13.012.640</b>



Gli accantonamenti dell'esercizio, pari ad Euro 984 mila, si riferiscono principalmente agli accantonamenti effettuati da Atitech (Euro 698 mila) e da Atitech Manufacturing (Euro 216 mila) 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 sono dovute esclusivamente all'applicazione del principio IAS 19.

Le altre variazioni in diminuzione si riferiscono principalmente per Euro 415 mila all'utilizzo per fondi pensioni integrative.

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:

	<b>30 giugno 2017</b>
Tasso annuo tecnico di attualizzazione (solo per Atitech)	1,64%
Tasso annuo tecnico di attualizzazione (solo per Atitech Manufacturing)	1,08%
Tasso annuo incremento TFR	2,63%
Tasso annuo di inflazione	1,50%

## 21. IMPOSTE DIFFERITE PASSIVE

La voce risulta così composta:

<b>Composizione</b>	<b>Al 30 giugno 2017</b>	<b>Al 31 dicembre 2017</b>
Imposte differite passive	45.056	85.108

Le passività fiscali differite ammontano ad Euro 45 mila (Euro 85 mila al 31 dicembre 2016) 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*.

## 22. FONDI PER RISCHI ED ONERI NON CORRENTI

<b>Composizione</b>	<b>Al 30 giugno 2017</b>	<b>Al 31 dicembre 2016</b>
Altri fondi	902.298	897.642

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

	<b>Al 30 giugno 2017</b>	<b>Al 31 dicembre 2016</b>
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>897.642</b>	<b>818.217</b>
Aumenti	6.521	396.104
Decrementi	(1.865)	(316.679)
<b>Esistenze finali</b>	<b>902.298</b>	<b>897.642</b>

I fondi per rischi ed oneri, pari ad Euro 902 mila, si riferiscono principalmente ad Atitech e rappresentano la migliore stima, sulla base di informazioni disponibili ad oggi, delle passività potenziali di grado probabile connesse a vertenze e contenziosi in essere principalmente con dipendenti (Euro 198 mila), Agenzia delle Entrate (Euro 255 mila), fornitori e clienti.

Al 30 giugno 2017 la maggior parte dei contenziosi che il Gruppo aveva in essere 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 risulta definita. I decrementi per Euro 2 mila sono principalmente riferiti a tali transazioni.

In riferimento alle richieste di risarcimento, avanzate alla Atitech da ex dipendenti per presunti danni subiti a seguito ad esposizione ad amianto, sono iscritti nel bilancio al 30 giugno 2017, sulla base delle informazioni disponibili e dei pareri dei legali, oneri per un importo pari a Euro 180 mila quale stima delle passività potenziali a proprio carico al netto delle somme già 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. Sulla base dell'esito positivo del primo grado di giudizio e dei pareri dei propri consulenti fiscali, si ritiene che a fronte di tale contenzioso non sussistano passività potenziali a carico della Società.

In merito all'avviso di accertamento da parte dell'Agenzia delle Entrate, notificato in data 11 novembre 2016 alla Atitech, relativo al recupero di alcuni costi per servizi resi da un fornitore per attività di verniciatura, già dedotti con riferimento all'esercizio 2011, nonché al decreto di sequestro conservativo eseguito dal Tribunale di Napoli in data 14 aprile 2017, Atitech ha proposto ricorso al riesame avverso il citato provvedimento, proposto ricorso avverso il verbale di accertamento nonché sporto denuncia-querela nei confronti del fornitore per i reati di falso ideologico e truffa in qualità di parte offesa. Pur confidando nell'esito positivo della vicenda, Atitech ha effettuato un accantonamento al fondo rischi per Euro 255 mila, pari alle somme contestate dall'Agenzia delle Entrate comprensivi di sanzioni e interessi. Inserire ultimi aggiornamenti

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

La voce risulta così composta:

<b>Composizione</b>	<b>Al 30 giugno 2017</b>	<b>Al 31 dicembre 2016</b>
Altri debiti	2.120.438	238.723

La voce Altri debiti non correnti accoglie principalmente il valore delle rate da pagare oltre 12 mesi in relazione alla dilazione concessa per il pagamento degli oneri di urbanizzazione al Comune di Salerno per La Fabbrica per Euro 1.913 mila.

## PASSIVO CORRENTE

### 24. DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2017	Al 31 dicembre 2016
Debiti verso banche	507.987	476.908
Altri debiti a breve	35.179	2.975.365
<b>Totale</b>	<b>543.166</b>	<b>3.452.273</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 507 mila, risulta scaduto e la società ha contestato all'istituto di credito l'errato addebito degli importi a titoli di commissioni interessi e spese, proponendo opposizione avverso il decreto ingiuntivo notificato in data 12 giugno 2017 citando la controparte a comparire per l'udienza del 23 novembre 2017 dinanzi al Tribunale di Foggia.

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

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2017	Al 31 dicembre 2016
Altri debiti	657.245	683.401
<b>Totale</b>	<b>657.245</b>	<b>683.401</b>

Il saldo della voce "Altri debiti", pari ad Euro 657 mila, è interamente riferita alla quota entro i 12 mesi dei debiti finanziari di Atitech relativi all'accordo transattivo sottoscritto con Invitalia in data 3 novembre 2014.

### 26. DEBITI PER IMPOSTE CORRENTI

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2017	Al 31 dicembre 2016
IRES	478.777	478.777
IRAP	86.387	86.387
Altre passività fiscali correnti	19.994	19.994
<b>Totale</b>	<b>585.158</b>	<b>585.158</b>

Il saldo delle passività fiscali correnti, che non ha subito variazioni rispetto al 31 dicembre 2016, è costituito dai debiti verso l'Amministrazione finanziaria per imposte IRAP e IRES di competenza di esercizi precedenti e di quello in corso, e sono ascrivibili principalmente ad Atitech Manufacturing.

### 27. DEBITI COMMERCIALI

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2017	Al 31 dicembre 2016
Debiti per forniture e servizi	22.883.358	22.287.096

I debiti per forniture e servizi, pari a Euro 22.883 mila, sono relativi principalmente ai debiti di funzionamento delle società Atitech (per Euro 15.461 mila), Atitech Manufacturing (per Euro 3.734 mila) e La Fabbrica (per Euro 2.978 mila).

## 28. ACCONTI DA COMMITTENTI

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2017	Al 31 dicembre 2016
Acconti da committenti	2.886.757	2.745.906

Gli acconti sono relativi ai lavori in corso su ordinazione con segno negativo, ovvero per i quali gli acconti risultano superiori al valore della produzione realizzata. Tale voce è ascrivibile ad Atitech per Euro 1.527 mila. La voce accoglie anche acconti dai clienti di Atitech Manufacturing per Euro 771 mila e di La Fabbrica per Euro 438 mila.

## 29. ALTRE PASSIVITA' CORRENTI

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2017	Al 31 dicembre 2016
Debiti verso Erario	1.839.402	1.398.396
Debiti v/istituti di previdenza	1.321.355	1.814.773
Debiti v/dipendenti, amministratori	7.200.507	5.885.226
Altri debiti	3.558.269	2.795.304
<b>Totale</b>	<b>13.919.533</b>	<b>11.893.699</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 1.321 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 7.201 mila, includono principalmente le retribuzioni differite maturate al 30 giugno 2017 e si riferiscono per Euro 5.664 mila ad Atitech e per Euro 1.061 mila ad Atitech Manufacturing.

Gli Altri debiti, pari Euro 3.558 mila, si riferiscono:

- per Euro 1.809 al valore delle rate da pagare entro 12 mesi in relazione alla dilazione concessa dal Comune di Salerno per il pagamento degli oneri di urbanizzazione per La Fabbrica;
- per Euro 662 mila allo stanziamento per tasse non liquidate di competenze di esercizi precedenti in attesa di definizione e per Euro 292 mila a debiti verso ex dipendenti in corso di definizione per Atitech

### 30. 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:

Voci/Composizione	Al 30 giugno 2017	Al 31 dicembre 2016
<b>Passività non correnti</b>		
Altre passività non correnti	204.520	225.274
<b>Totale Passività non correnti</b>	<b>204.520</b>	<b>225.274</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti finanziari a breve termine	-	73.309
Debiti commerciali	740.932	694.799
Altre passività correnti	1.558	6.764
Fondi per rischi ed oneri correnti	172.500	172.500
<b>Totale Passività correnti</b>	<b>914.990</b>	<b>947.372</b>
<b>Passività correlate ad attività destinate alla vendita e passività operative cessate</b>	<b>1.119.510</b>	<b>1.172.646</b>

Su richiesta della Consob, ai sensi dell'art. 114 del D.lgs. n58/1998 ("TUF"), si comunicano altresì le seguenti ulteriori informazioni in relazione alle posizioni debitorie scadute delle società e del Gruppo, ripartite per natura:

	Finanziaria	Commerciale	Tributaria	Previdenziale	Dipendenti
Gruppo	507.699	16.357.247	534.322	472.351	-
Emittente	-	284.369	326.449	17.064	-

Con riferimento ai dati forniti si precisa quanto segue:

- al 30 giugno 2017 l'Emittente ha ricevuto solleciti da legali riferiti a crediti di natura commerciale per euro 34 mila, decreti ingiuntivi riferiti a debiti di natura commerciale per euro 50 mila, avvisi di addebito dall'INPS per euro 17 mila: tali importi, Euro 84 mila, sono stati già pagati alla data della presente relazione ed Euro 17 saranno oggetto di rateizzazione;
- al 30 giugno 2017 il Gruppo (escluso l'Emittente) ha ricevuto solleciti da legali riferiti a debiti di natura commerciale per euro 1.343 mila, decreti ingiuntivi riferiti a debiti finanziari per euro 508 mila, avvisi di addebito dall'INPS per euro 182 mila (che saranno oggetto di rateizzazione).

### INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

#### 31. RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

La voce in esame, pari ad Euro 35.865 mila, è così composta:

Composizione	Per i 6 mesi chiusi	Per i 6 mesi chiusi
--------------	---------------------	---------------------

	al 30 giugno 2017	al 30 giugno 2016
Ricavi delle vendite e prestazioni	35.763.882	32.796.495
Variazione dei lavori in corso	78.636	(1.524.352)
Altri proventi	22.208	14.501
<b>Totale</b>	<b>35.864.726</b>	<b>31.286.644</b>

L'ammontare totale dei ricavi delle vendite e delle prestazioni, pari complessivamente ad Euro 35.865 mila, è riconducibile prevalentemente ai proventi realizzati da Atitech, per Euro 21.068 mila, e da Atitech Manufacturing, per Euro 14.657 mila, relativamente all'attività di manutenzione e revisione di aeromobili.

Per maggiori informazioni sull'andamento dei ricavi si rimanda nella Relazione Intermedia degli Amministratori sull'andamento della gestione.

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

La voce risulta così composta:

Composizione	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2017	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2016
Acquisti	3.149.768	2.721.403
Variazione delle rimanenze di materie prime, di consumo, sussidiarie e merci	50.476	(103.594)
<b>Totale</b>	<b>3.200.244</b>	<b>2.617.809</b>

I costi di acquisto di materie prime, pari a Euro 3.150 mila, si riferiscono interamente all'acquisto di materiali tecnici aeronautici da parte di Atitech e di Atitech Manufacturing.

### 33. ALTRI COSTI OPERATIVI

La voce risulta così composta:

Composizione	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2017	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2016
Utenze, affitti e condominio	1.800.575	1.808.393
Servizi professionali, consulenze e manutenzioni	6.004.525	6.129.134
Premi di assicurazione	296.649	290.853
Viaggi e trasferte	545.781	715.777
Promozioni e pubblicità	202.902	130.670
Emolumenti amministratori e sindaci	692.378	688.415
Imposte e tasse	217.771	245.317
Altri costi operativi	3.126.180	3.573.142
<b>Totale</b>	<b>12.886.761</b>	<b>13.581.501</b>

La voce "utenze, affitti e condominio", pari a Euro 1.801 mila, accoglie principalmente i seguenti importi:

1. spese per energia elettrica, riscaldamento/condizionamento, acqua e gas sostenuti per Euro 223 mila da Atitech e per Euro 95 mila da Atitech Manufacturing;

2. per Euro 473 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 246 mila 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 6.005 mila, si riferiscono prevalentemente per Euro 4.991 mila ad Atitech e per Euro 732 mila ad Atitech Manufacturing ed accolgono principalmente:

- per Euro 3.550 mila spese per la manutenzione e la revisione di aeromobili di Atitech e di Atitech Manufacturing;
- spese per consulenze e prestazioni professionali per Euro 508 di Atitech e per Euro 112 mila di 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 661 mila di Atitech e per Euro 711 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 297 mila si riferisce principalmente ai premi corrisposti per le polizze assicurative stipulate da Atitech (Euro 192 mila) e da Atitech Manufacturing (Euro 69 mila) a copertura dei rischi aeronautici.

La voce "Emolumenti amministratori e sindaci", pari a Euro 692 mila, comprende il compenso spettante agli amministratori e sindaci delle società del Gruppo.

La voce "Altri costi operativi", pari a Euro 3.126 mila, si riferiscono prevalentemente per Euro 1.899 mila ad Atitech e per Euro 1.194 mila ad Atitech Manufacturing ed accolgono principalmente:

- spese telefoniche sostenute per Euro 57 mila da Atitech e per Euro 4 mila da Atitech Manufacturing;
- spese di sorveglianza sostenute per Euro 164 mila da Atitech e per Euro 229 mila da Atitech Manufacturing;
- spese per gestione magazzino e manovalanza per Euro 533 mila di Atitech e per Euro 736 di Atitech Manufacturing;
- spese per il trasporto e lo svincolo di materiale sociale per Euro 382 mila di Atitech;
- costi per mensa e servizi di ristoro per Euro 306 mila di Atitech e per Euro 140 mila di Atitech Manufacturing;
- altre spese per il personale per Euro 170 mila di Atitech e per Euro 53 mila di Atitech Manufacturing.

#### **34. COSTI PER IL PERSONALE**

La voce risulta così composta:

<b>Composizione</b>	<b>Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2017</b>	<b>Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2016</b>
Salari e stipendi	10.610.165	11.126.477
Oneri sociali e altri fondi	3.320.196	3.664.767
Accantonamento al trattamento di fine rapporto	874.342	865.765
Altre spese per il personale	28.322	30.533
<b>Totale</b>	<b>14.833.026</b>	<b>15.687.542</b>

La voce salari e stipendi è relativa per Euro 7.420 mila alla società Atitech, il cui organico retribuito al 30 giugno 2017 è pari a n° 3 dirigenti, n° 190 quadri e impiegati e n° 328 operai, per Euro 2.951 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° 128 operai, e per Euro 149 mila alla Capogruppo Meridie.

Nel periodo in esame il Gruppo Meridie presenta un organico in forza lavoro di n. 761 unità, di cui 5 dirigenti, 253 quadri e impiegati e 503 operai.

### 35. AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

La voce risulta così composta:

<b>Composizione</b>	<b>Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2017</b>	<b>Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2016</b>
Ammortamenti materiali	613.928	1.035.610
Ammortamenti immateriali	178.291	247.891
Svalutazioni (rivalutazioni)	15.433.397	-
Altri accantonamenti	6.521	21.914
<b>Totale</b>	<b>16.232.137</b>	<b>1.305.415</b>

Per il commento alla voce "Svalutazioni" si rimanda a quanto specificato alla voce "Altri crediti e attività correnti".

### 36. ALTRI RICAVI E PROVENTI

La voce risulta così composta:

<b>Composizione</b>	<b>Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2017</b>	<b>Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2016</b>
Altri proventi	1.330.386	1.445.817
Altri proventi straordinari	981	4.908
<b>Totale</b>	<b>1.331.367</b>	<b>1.450.725</b>

La voce "altri proventi", pari a Euro 1.330 mila, è relativa per Euro 488 mila ad Atitech e per Euro 1.050 mila ad Atitech Manufacturing e riguarda prevalentemente:

- per Euro 206 mila incentivi al fotovoltaico per Atitech;
- per Euro 9 mila risarcimenti assicurativi per Atitech;
- per Euro 655 mila per recuperi di spesa relativi ad utenze per Atitech Manufacturing



### 37. ALTRI COSTI

La voce risulta così composta:

Composizione	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2017	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2016
Altri oneri di gestione	574.550	335.444
Altri oneri straordinari	326.641	91.300
<b>Totale</b>	<b>901.191</b>	<b>426.744</b>

La voce "Altri oneri di gestione", pari ad Euro 574 mila, si riferisce prevalentemente ad Atitech Manufacturing (per Euro 301 mila) e comprende principalmente contributi associativi, perdite su crediti e multe e penalità diverse.

La voce "Altri oneri straordinari", pari ad Euro 326 mila, si riferisce per Euro 209 mila ad Atitech e per Euro 118 mila a La Fabbrica e comprende principalmente sopravvenienze passive per adeguamenti di accantonamenti di esercizi precedenti.

### 38. PROVENTI FINANZIARI

La voce risulta così composta:

Composizione	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2017	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2016
Interessi attivi su liquidità	65	3.369
Utili su cambi	30.921	26.882
Altri proventi finanziari	100.461	48.291
<b>Totale</b>	<b>131.447</b>	<b>78.542</b>

La voce "Utili su cambi", pari a Euro 31 mila, comprende interamente gli utili su cambi realizzati da Atitech.

La voce "Altri proventi finanziari", pari ad Euro 100 mila, comprende i proventi realizzati da Meridie relativi alla attualizzazione del credito verso Le Cotoniere, scadente il 31 dicembre 2019.

### 39. ONERI FINANZIARI

La voce risulta così composta:

Composizione	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2017	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2016
Interessi passivi bancari	57.695	42.401
Perdite su cambi	973	20.272
Rettifiche di valore di attività finanziarie	465.803	287.938
Altri oneri finanziari	128.058	178.026
<b>Totale</b>	<b>652.529</b>	<b>528.637</b>

La voce "Interessi passivi bancari", pari ad Euro 58 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 157 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 "Rettifiche di valore di attività finanziarie", pari ad Euro 466 mila, si riferisce per Euro 9 mila all'adeguamento al *fair value* al 30 giugno 2017 delle quote di Methorios Capital SpA e per Euro 456 mila alla svalutazione operata da Meridie sulla partecipazione detenuta in Mint Street Holding SpA. Per il commento si rimanda alla voce "Attività finanziarie per la vendita correnti".

La voce "Altri oneri finanziari", pari ad Euro 128 mila, è relativa per euro 65 mila agli *interest cost* sull'attualizzazione del TFR di Atitech ai sensi dello IAS19R.

#### 40. IMPOSTE SUL REDDITO

La voce risulta così composta:

Composizione	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2017	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2016
Imposte correnti IRES	-	(741.777)
Imposte correnti IRAP	-	(124.487)
Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi	(124)	-
Variazioni delle imposte anticipate	32.028	70.939
Variazioni delle imposte differite	39.962	197.454
<b>Imposte di competenza dell'esercizio</b>	<b>71.866</b>	<b>(597.871)</b>

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

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

Voci	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2017	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2016
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	-	-
Altri costi operativi	(1.577)	(6.917)
Costi per il personale	-	-
Altri ricavi e proventi	-	24.259
Altri costi	(6.177)	(30.382)
Proventi finanziari	-	157

Oneri finanziari	(247)	(391)
<b>Totale</b>	<b>(8.001)</b>	<b>(13.274)</b>

## 42. RENDICONTO FINANZIARIO

Il saldo delle disponibilità liquide, pari a Euro 1.097 mila al 30 giugno 2017, si decrementa di Euro 3.901 mila rispetto al 31 dicembre 2016 per effetto delle disponibilità generate dalle operazioni dell'esercizio (Euro 567 mila) al netto delle disponibilità assorbite dall'attività di investimento (Euro 3.375 mila) e dall'attività di finanziamento (Euro 1.063 mila).

## 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 Aeronautica, 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 2017 relativi ai principali settori operativi (valori in migliaia di Euro):

CONTO ECONOMICO	Manutenzioni Aeronautiche	Fotovoltaico	Immobiliare	Advisory	Totale
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	35.726	0	16	123	35.865
Acquisti di materie prime, consumo, sussidiarie e merci	(3.200)	0	0	0	(3.200)
Altri costi operativi	(12.096)	0	(142)	(649)	(12.887)
Costi per il personale	(14.467)	0	(157)	(208)	(14.833)
Ammortamenti e svalutazioni	(15.688)	17	(2)	(558)	(16.231)
<b>Margine operativo netto</b>	<b>(9.726)</b>	<b>17</b>	<b>(285)</b>	<b>(1.292)</b>	<b>(11.287)</b>

Altri ricavi e proventi	1.330	0	1	0	1.331
Altri costi	(654)	0	(247)	0	(901)
<b>EBIT</b>	<b>(9.050)</b>	<b>17</b>	<b>(531)</b>	<b>(1.292)</b>	<b>(10.857)</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	81	0	0	51	132
---------------------	----	---	---	----	-----

Oneri finanziari	(116)	0	(78)	(459)	(653)
<b>TOTALE PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI</b>	<b>(35)</b>	<b>0</b>	<b>(78)</b>	<b>(408)</b>	<b>(521)</b>

<b>UTILE/(PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(9.085)</b>	<b>17</b>	<b>(609)</b>	<b>(1.700)</b>	<b>(11.378)</b>
Imposte sul reddito	72	0	0	0	72
<b>UTILE/(PERDITA) DELLE CONTINUING OPERATIONS</b>	<b>(9.013)</b>	<b>17</b>	<b>(609)</b>	<b>(1.700)</b>	<b>(11.306)</b>
Utile/(perdita) delle <i>Discontinued Operations</i> dopo le imposte	0	32	0	(40)	(8)
<b>UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(9.013)</b>	<b>49</b>	<b>(609)</b>	<b>(1.740)</b>	<b>(11.314)</b>

Si riportano di seguito i saldi patrimoniali al 30 giugno 2017 relativi alle principali settori operativi (valori in migliaia di Euro):

	Manutenzioni Aereonautiche	Fotovoltaico	Immobiliare	Advisory	Totale
<b>Attività Non Correnti</b>					
Attività immateriali	1.131	0	0	0	1.131
Immobili, impianti e macchinari	7.154	0	25.217	99	32.470
Partecipazioni	22	0	0	5	27
Imposte anticipate	4.815	0	1.473	2.584	8.872
Attività finanziarie disponibili per la vendita	371	0	0	873	1.244
Attività finanziarie detenute fino a scadenza	0	0	0	0	0
Crediti e altre attività non correnti	851	0	1	3.200	4.052
<b>Totale Attività Non Correnti</b>	<b>14.344</b>	<b>0</b>	<b>26.691</b>	<b>6.761</b>	<b>47.796</b>

<b>Attività Correnti</b>					
Rimanenze	4.161	0	0	0	4.161
Lavori in corso su ordinazione	93	0	0	0	93
Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0	0	0	0
Crediti da attività di finanziamento	0	0	0	838	838
Crediti per imposte correnti	1	0	0	19	20
Crediti commerciali	13.122	0	33	351	13.506
Altri crediti e attività correnti	9.341	0	1.046	1.134	11.521
Attività finanziarie correnti al fair value a conto economico	0	0	0	0	0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.084	0	8	5	1.097
<b>Totale Attività Correnti</b>	<b>27.802</b>	<b>0</b>	<b>1.087</b>	<b>2.347</b>	<b>31.236</b>

Attività destinate alla vendita e attività operative cessate	0	428	0	0	428
<b>Totale Attività</b>	<b>42.146</b>	<b>428</b>	<b>27.778</b>	<b>9.108</b>	<b>79.461</b>

<b>Patrimonio Netto</b>					
Capitale sociale	0	0	0	54.281	54.281
Altre riserve	(14.228)	0	(510)	12.122	(2.616)
Utili (Perdite) a nuovo	(2.603)	(813)	(5.795)	(32.758)	(41.969)
Utile (Perdita) dell'esercizio	(6.035)	8	(639)	(1.604)	(8.270)
<b>Patrimonio di pertinenza del gruppo</b>	<b>(22.866)</b>	<b>(805)</b>	<b>(6.944)</b>	<b>32.041</b>	<b>1.427</b>
Patrimonio di pertinenza dei terzi	194	0	0	0	194
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>(22.672)</b>	<b>(805)</b>	<b>(6.944)</b>	<b>32.041</b>	<b>1.621</b>

<b>Passività non correnti</b>	0	0	0	0	<b>0</b>
Debiti finanziari	4.423	0	14.945	0	19.368
Fondi per benefici ai dipendenti	11.285	0	0	1.525	12.810
Imposte differite passive	45	0	0	0	45
Fondi per rischi ed oneri non correnti	902	0	0	0	902
Altre passività non correnti	0	0	2.017	104	2.121
<b>Totale Passività non correnti</b>	<b>16.655</b>	<b>0</b>	<b>16.962</b>	<b>1.629</b>	<b>35.246</b>

<b>Passività correnti</b>	0	0	0	0	<b>0</b>
Debiti finanziari a breve termine	35	0	508	0	543
Quota corrente dei Finanziamenti a lungo termine	657	0	0	0	657
Debiti per imposte correnti	86	0	0	499	585
Debiti commerciali	19.243	0	2.978	662	22.883
Acconti da committenti	2.298	0	438	151	2.887
Altre passività correnti	10.489	0	2.573	858	13.920
Fondi per rischi ed oneri correnti	0	0	0	0	0
<b>Totale Passività correnti</b>	<b>32.808</b>	<b>0</b>	<b>6.497</b>	<b>2.170</b>	<b>41.475</b>

Passività correlate ad attività destinate alla vendita e passività operative cessate	0	1.120	0	0	1.120
<b>Totale Patrimonio Netto e Passivo</b>	<b>26.791</b>	<b>315</b>	<b>16.515</b>	<b>35.840</b>	<b>79.461</b>

## GARANZIE E IMPEGNI

### VALORE DELLE GARANZIE RILASCIATE E DEGLI IMPEGNI

Le garanzie in essere al 30 giugno 2017 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 da Generali nell'interesse di Atitech a favore della Guardia di Finanza a garanzia del supporto logistico ATR (Euro 900 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, Collegio Sindacale e Dirigenti con responsabilità strategica del Gruppo**

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo nel corso del primo semestre chiuso al 30 giugno 2017 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 2017	30 giugno 2106
Compensi	515.910	502.900
Indennità per cessazione del rapporto di lavoro	125.000	62.500
<b>Totale</b>	<b>640.910</b>	<b>565.400</b>

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.

### **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.

### **Rapporti patrimoniali verso parti correlate al 30 giugno 2017 (valori in euro)**

Nominativi	Crediti correnti	Crediti non correnti	Debiti correnti	Debiti non correnti
Avv. Annalaura Lettieri	1.830	-	95.620	-
MCM Holding Srl	-	-	10.000	595.601

Le Cottoniere SpA	-	1.431.317	-	-
40 Studio Sas	-	-	6.513	-
<b>Totale</b>	<b>1.830</b>	<b>1.431.317</b>	<b>112.133</b>	<b>595.601</b>

**Rapporti patrimoniali verso parti correlate al 31 dicembre 2016** (valori in euro)

Nominativi	Crediti correnti	Crediti non correnti	Debiti correnti	Debiti non correnti
Avv. Annalaura Lettieri	915	-	78.849	-
MCM Holding Srl	-	-	10.000	595.601
Le Cottoniere SpA	-	1.380.724	-	-
40 Studio Sas	-	-	6.513	-
<b>Totale</b>	<b>915</b>	<b>1.380.724</b>	<b>95.362</b>	<b>595.601</b>

**Rapporti economici verso parti correlate al 30 giugno 2017** (valori in euro)

Nominativi	Costi	Ricavi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
Avv. Annalaura Lettieri	58.505	1.500	-	-
Le Cottoniere SpA	-	-	50.593	-
40 Studio Sas	13.026	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>71.531</b>	<b>1.500</b>	<b>50.593</b>	<b>-</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>

**Flussi finanziari verso parti correlate al 30 giugno 2017** (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	(52.617)	(9,28%)	-	-	-	-
40 Studio Sas	(15.892)	(2,80%)	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>(68.509)</b>	<b>(12,08%)</b>	<b>-</b>	<b>-</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>(2,35%)</b>	-	-	-	-

Su richiesta della Consob, ai sensi dell'art. 114 del D.lgs. n58/1998 ("TUF"), si riporta altresì una tabella con le principali variazioni intervenute nei rapporti verso parti correlate dell'Emittente rispetto al 31 dicembre 2016.

*Informazioni sui compensi maturati dai membri del Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale e Dirigenti con responsabilità strategica dell'Emittente*

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente nel corso del primo semestre chiuso al 30 giugno 2017 ha maturato compensi al netto degli oneri sociali pari ad Euro 216 mila così come deliberati dall'assemblea ordinaria della Società in data 7 maggio 2015 e dal Consiglio di Amministrazione del 14 maggio 2015, così dettagliati:

Valori in euro	30 giugno 2017	31 dicembre 2016
Compensi	153.410	306.310
Indennità per cessazione del rapporto di lavoro	62.500	125.000
<b>Totale</b>	<b>215.910</b>	<b>431.310</b>

Si riporta di seguito il dettaglio dei compensi maturati per gli amministratori di Meridie nel corso del primo semestre 2017 suddiviso per nominativi (valori in euro):

Nominativo	Carica ricoperta	Emolumenti
Giovanni Lettieri	Presidente ed Amministratore Delegato	132.500
Ettore Artioli	Amministratore Indipendente	5.250
Annalaura Lettieri	Amministratore	5.000
Salvatore Esposito De Falco	Amministratore Indipendente	5.460



Arturo Testa	Amministratore	5.200
<b>Totale compensi</b>		<b>153.410</b>

Il compenso per il trattamento di fine mandato, il cui costo nel periodo in esame è pari a Euro 62 mila, è stato riconosciuto all'amministratore delegato di Meridie dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 14 maggio 2015.

Si segnala, inoltre, che il Collegio sindacale di Meridie in carica ha maturato nel corso dell'esercizio un compenso, al netto di IVA, pari ad euro 19 mila così suddiviso:

Nominativo	Carica ricoperta	Data scadenza	Emolumenti
Angelica Mola	Presidente Collegio sindacale dal 07/05/2015	Assemblea di approvazione Bilancio al 31-12-2017	8.250
Myriam Amato	Sindaco Effettivo dal 07/05/15	Assemblea di approvazione Bilancio al 31-12-2017	5.700
Paolo Liguoro	Sindaco Effettivo dal 07/05/15	Assemblea di approvazione Bilancio al 31-12-2017	5.200
Marcello Fiordiliso	Sindaco Supplente	Assemblea di approvazione Bilancio al 31-12-2017	-
Carlo Parenti	Sindaco Supplente	Assemblea di approvazione Bilancio al 31-12-2017	-
<b>Totale compensi</b>			<b>19.150</b>

Tali compensi comprendono gli emolumenti e ogni altra somma, comprensiva anche delle quote a carico della Società, avente natura retributiva, previdenziale e assistenziale, dovuti per lo svolgimento della funzione di Amministratore o di Sindaco nella Capogruppo, che abbiano costituito un costo per la Società.

I compensi dei dirigenti con responsabilità strategica per il primo semestre 2017 sono pari ad Euro 31 mila.

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

Si rimanda a quanto commentato in precedenza con riferimento al Gruppo.

I crediti finanziari verso le società controllate sono relativi a finanziamenti fruttiferi di interessi.

#### **Rapporti patrimoniali verso parti correlate al 30 giugno 2017** (valori in euro)

Nominativi	Crediti correnti	Crediti non correnti	Debiti correnti	Debiti non correnti
Avv. Annalaura Lettieri	1.830	-	95.620	-
La Fabbrica Srl	1.087.110	4.077.698	203.434	-
Meridie Advisory Srl	140.300	-	389.203	-
Manutenzioni Aeronautiche Srl	356.538	-	109.470	-
Atitech SpA	8.915	-	2.529.068	-

Atitech Manufacturing Srl	900.789	-	1.096.228	-
Med Solar Srl	-	-	4	-
Le Cottoniere SpA	-	1.431.317	-	-
40 Studio Sas	-	-	6.513	-
Liguoro Paolo	-	-	500	-
<b>Totale</b>	<b>2.495.482</b>	<b>5.509.015</b>	<b>4.430.040</b>	-

**Rapporti patrimoniali verso parti correlate al 31 dicembre 2016** (valori in euro)

Nominativi	Crediti correnti	Crediti non correnti	Debiti correnti	Debiti non correnti
Avv. Annalaura Lettieri	915	-	78.849	-
La Fabbrica Srl	1.195.747	4.077.698	153.566	-
Meridie Advisory Srl	143	-	66.024	-
Manutenzioni Aeronautiche Srl	367.431	-	109.470	-
Atitech SpA	-	-	1.923.846	-
Atitech Manufacturing Srl	900.745	-	1.269.000	-
Med Solar Srl	-	-	4	-
Le Cottoniere SpA	-	1.380.724	-	-
40 Studio Sas	-	-	6.513	-
<b>Totale</b>	<b>2.464.981</b>	<b>5.458.422</b>	<b>3.607.272</b>	-

**Rapporti economici verso parti correlate al 30 giugno 2017** (valori in euro)

Nominativi	Costi	Ricavi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
Avv. Annalaura Lettieri	58.505	1.500	-	-
La Fabbrica Srl	-	-	30.364	1.012
Meridie Advisory Srl	30.800	35.000	-	892
Manutenzioni Aeronautiche Srl	-	76.600	908	-
Atitech SpA	-	8.817	-	6.222
Atitech Manufacturing Srl	-	-	-	11.184
Med Solar Srl in liq.	-	-	541	-
Le Cottoniere SpA	-	-	50.593	-
40 Studio Sas	13.026	-	-	-
Giuseppe Lettieri	30.657	-	-	-
Liguoro Paolo	1.000	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>133.988</b>	<b>121.917</b>	<b>82.406</b>	<b>19.310</b>

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

Nominativi	Costi	Ricavi	Proventi	Oneri finanziari
------------	-------	--------	----------	------------------

			<b>finanziari</b>	
Avv. Annalaura Lettieri	58.505	1.500	-	-
La Fabbrica Srl	-	-	9.464	-
Meridie Advisory Srl	-	-	-	287
Manutenzioni Aeronautiche Srl	-	76.600	79	-
Atitech SpA	-	175.345	-	7.270
Atitech Manufacturing Srl	-	-	21	-
Med Solar Srl in liq.	-	-	-	4
Intermedia Holding SpA	-	9.000	-	-
Le Cottoniere SpA	-	-	47.307	-
40 Studio Sas	10.246	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>68.751</b>	<b>262.445</b>	<b>56.871</b>	<b>7.561</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*

	<b>Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2017</b>	<b>Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2016</b>
Media delle azioni durante il periodo al netto delle Azioni proprie	62.273.000	62.273.000
Risultato netto (Euro)	(11.306.481)	(1.929.608)
<i>Perdita per azione base e diluita</i>	<b>(0,182)</b>	<b>(0,031)</b>

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

	<b>Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2017</b>	<b>Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2016</b>
Media delle azioni durante il periodo al netto delle Azioni proprie	62.273.000	62.723.000
Risultato netto (Euro)	(8.001)	(13.274)
<i>Perdita per azione base e diluita</i>	<b>0,000</b>	<b>(0,000)</b>

La perdita per azione diluita al 30 giugno 2017 corrisponde alla perdita per azione base in quanto non vi sono in circolazione diritti di opzione e/o warrants

## 7.4 - 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 2016
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(1.097.096)	(4.997.848)
<b>Liquidità</b>	<b>(1.097.096)</b>	<b>(4.997.848)</b>
Crediti da attività di finanziamento correnti	(837.937)	(839.935)
Debiti finanziari correnti	543.166	3.452.273
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	657.245	683.401
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>362.474</b>	<b>3.295.737</b>
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(734.622)</b>	<b>(1.702.111)</b>
Debiti finanziari non correnti	19.367.775	17.498.359
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>19.367.775</b>	<b>17.498.359</b>
<b>Indebitamento (disponibilità) finanziario netto Standard CESR</b>	<b>18.633.153</b>	<b>15.796.248</b>
Attività finanziarie disponibili per la vendita non correnti	-	(9.090)
<b>Indebitamento (disponibilità) finanziario netto gruppo Meridie</b>	<b>18.633.153</b>	<b>15.787.158</b>

Alla data del 30 giugno 2017, non vi sono “*negative pledges*” e/o “*covenants*” non rispettati relativi a posizioni debitorie da parte del Gruppo.

Tale informazione viene fornita anche su richiesta della Consob, ai sensi dell'art. 114 del D.lgs. n.58/1998 (“TUF”).

Su richiesta della Consob, ai sensi dell'art. 114 del D.lgs. n. 58/1998 (“TUF”), si comunicano altresì le seguenti ulteriori informazioni in relazione alla posizione finanziaria netta dell'Emittente, con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine:

	30 giugno 2017	31 dicembre 2016
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(4.325)	(16.072)
<b>Liquidità</b>	<b>(4.325)</b>	<b>(16.072)</b>
Crediti da attività di finanziamento correnti	(2.065.259)	(2.198.567)
Debiti finanziari correnti	3.728.219	2.921.643
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>1.662.960</b>	<b>723.076</b>
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>1.658.635</b>	<b>707.004</b>
<b>Indebitamento (disponibilità) finanziario netto Standard ESMA</b>	<b>1.658.635</b>	<b>707.004</b>
<b>Indebitamento (disponibilità) finanziario netto Meridie</b>	<b>1.658.635</b>	<b>707.004</b>

### Operazioni atipiche e/o inusuali

Si rimanda a quanto già descritto nella Relazione degli Amministratori.

Napoli, 29 settembre 2017

**Attestazione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017 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 Soggetto 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 2017.

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 2017 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 2017

---

Il Presidente ed  
Amministratore Delegato  
Giovanni Lettieri

---

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