

DOCUMENTO INFORMATIVO

Relativo all'operazione di:

- **Acquisto del ramo di azienda da Alenia Aermacchi S.p.A.**
- **Cessione di una partecipazione pari al 15% del capitale sociale di Atitech S.p.A.**

Il presente Documento Informativo, redatto ai sensi dell'articolo 71 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato, è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di Meridie S.p.A., sul sito internet di Meridie S.p.A. (www.meridieinvestimenti.com), nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "1info" (www.1info.it) in data 29 maggio 2015.

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

MERIDIE S.p.A.
MILANO
Via Medici, 2
20123 Milano
Tel. +39 02 49583011
Fax +39 02 49583001
info@meridieinvestimenti.it

Cap. Soc. euro 54.281.000,00 i.v.
REA Napoli 773483
Cod. Fisc. e n. Iscriz. Reg. Imprese NA
Part. IVA 05750851213



DOCUMENTO INFORMATIVO

redatto ai sensi dell'ART. 71 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999.

PREMESSA

Il presente documento informativo (il “**Documento Informativo**”) è stato redatto da Meridie S.p.A. (“**Meridie**” o l’ “**Emittente**”) ai sensi dell'ART. 71 del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive integrazioni (il “**Regolamento**”) ed in conformità dell'Allegato 3B al Regolamento. Esso contiene le informazioni richieste dalla suddetta normativa in merito all'operazione di: (i) acquisto, da parte della controllata Atitech Manufacturing S.r.l (“**Atitech Manufacturing**”) di un ramo di azienda (il “**Ramo**”) da Alenia Aermacchi S.p.A. (“**Alenia**”) composto, tra l'altro, da uno stabilimento produttivo (il “**Sito Industriale Capodichino**”) situato nell'area aeroportuale di Capodichino Nord, oggetto di una concessione d'uso da parte dell'Amministrazione della Difesa, da 178 risorse (tra cui 129 operai, 48 impiegati ed 1 quadro), nonché dal complesso delle attività e passività tra cui immobilizzazioni, attrezzature, passività, TFR e debiti verso il personale alla data del 31 dicembre 2014 (l’ “**Acquisto del Ramo**”), e (ii) cessione, da parte della controllata Manutenzioni Aeronautiche S.r.l., con sede in Napoli (“**Manutenzioni**” o “**Venditore**”) in favore di Finmeccanica S.p.A., con sede in Roma (“**Acquirente**” o “**FNM**”), di una partecipazione (la “**Partecipazione**”) detenuta in Atitech S.p.A., con sede in Napoli (“**Atitech**”) e pari al 15% del capitale sociale di detta società (la “**Cessione della Partecipazione**”) (nel complesso, l’ “**Operazione**”).

L'Operazione, deliberata dal consiglio di amministrazione di Meridie nonché dal consiglio di amministrazione di Manutenzioni in data 18 marzo 2015, ha lo scopo di favorire una progressiva espansione delle attività produttive già esercitate dalla controllata Atitech, che l'attuale configurazione dell'impianto industriale non consente di attuare, anche in esecuzione degli impegni assunti da FNM e Manutenzioni, quali soci di Atitech, in data 13 ottobre 2009 dinanzi, *inter alios*, alla Presidenza del Consiglio dei Ministri ed alle organizzazioni sindacali, gettando le basi per la creazione di un polo internazionale della manutenzione e revisione aeronautica su Capodichino.

Conformemente a quanto disposto dall'art. 71 e dall'articolo 65 bis del Regolamento, il presente Documento Informativo è messo a disposizione del pubblico in data odierna.

MERIDIE S.p.A.

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

MILANO
Via Medici, 2
20123 Milano
Tel. +39 02 49583011
Fax +39 02 49583001
info@meridieinvestimenti.it

Cap. Soc. euro 54.281.000,00 i.v.
REA Napoli 773483
Cod. Fisc. e n. Iscriz. Reg. Imprese NA
Part. IVA 05750851213

Dati di sintesi consolidati pro forma e dati di sintesi per azione dell'Emittente alla data del 31 dicembre 2014.

Nella seguente tabella sono riportati i principali dati di sintesi consolidati e pro-forma dell'Emittente alla data del 31 dicembre 2014.

	Dati storici 2014	Dati pro-forma 2014
EBIT (1)	(1.075.095)	(1.075.095)
EBIT per azione (<i>in Euro</i>) (1)	(0,02)	(0,02)
Perdita netta dell'esercizio	(2.651.405)	(2.331.405)
Perdita netta dell'esercizio per azione - base (<i>in Euro</i>)	(0,05)	(0,04)
Perdita netta del Gruppo in Euro	(3.162.990)	(3.163.936)
Perdita netta del Gruppo per azione in Euro	(0,06)	(0,06)
Patrimonio netto del Gruppo in Euro	12.600.704	17.289.306
Patrimonio netto del Gruppo per azione in Euro	0,22	0,31
Media delle azioni durante il periodo al netto delle Azioni proprie	56.238.714	56.238.714

PREMESSA	2
Dati di sintesi consolidati pro forma e dati di sintesi per azione dell'Emittente alla data del 31 dicembre 2014.	3
1. AVVERTENZE	6
1.1. Rischi connessi all'Operazione.	6
A) Rischi connessi al ritorno sull'investimento.....	6
B) Rischi connessi all'attività di direzione e coordinamento	6
C) Rischi connessi alla concorrenza globale.....	7
D) Rischi connessi alle condizioni contrattuali.....	7
E) Rischi connessi alla concessione d'uso	7
F) Rischi connessi all'ottenimento delle certificazioni da parte dei dipendenti del Ramo	8
1.2 Rischi connessi alla predisposizione dei dati pro-forma.	8
2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE	8
2.1 Descrizione sintetica delle modalità e dei termini dell'Operazione	8
2.1.1 Descrizione delle modalità, termini e condizioni dell'Acquisto del Ramo e fonti di finanziamento.....	10
2.1.2 Descrizione delle modalità, termini e condizioni della Cessione della Partecipazione e destinazione dei mezzi raccolti	11
2.2 Motivazioni e finalità dell'Operazione	12
2.2.1 Motivazioni dell'operazione con particolare riguardo agli obiettivi gestionali dell'Emittente.	12
2.2.2 Programmi elaborati dall'Emittente relativamente al Ramo	13
2.3 Rapporti con Alenia e Finmeccanica.....	13
2.4 Documenti a disposizione del pubblico.	14
3. EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE.....	14
3.1 Effetti significativi dell'operazione sui fattori chiave che influenzano e caratterizzano l'attività dell'Emittente, nonché sulla tipologia di business svolto dall'Emittente medesimo.....	14
3.2 Implicazioni dell'Operazione sulle linee strategiche afferenti i rapporti commerciali, finanziari e di prestazioni accentrate di servizi tra le imprese del Gruppo Meridie.....	15
4. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI ALL'ATTIVITÀ ACQUISITA.....	15
4.1 Dati economici, patrimoniali e finanziari relativi al Ramo acquisito	15

MERIDIE S.p.A.

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

MILANO
Via Medici, 2
20123 Milano
Tel. +39 02 49583011
Fax +39 02 49583001
info@meridieinvestimenti.it

Cap. Soc. euro 54.281.000,00 i.v.
REA Napoli 773483
Cod. Fisc. e n. Iscriz. Reg. Imprese NA
Part. IVA 05750851213

5. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI PRO-FORMA DELL'EMITTENTE	16
5.1 Situazioni Patrimoniali e Conti Economici Pro-Forma	16
Relazione della Società di Revisione sui dati economici, patrimoniali e finanziari pro-forma	16
Prospetti dello stato patrimoniale consolidato Pro-forma al 31 dicembre 2014 e del conto economico consolidato pro-forma relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 e relative note esplicative.	19
1. Premessa	19
2 Prospetti consolidati pro-forma	20
2.1. Stato patrimoniale consolidato pro-forma	20
2.2 Conto economico consolidato pro-forma.....	22
2.3 Note esplicative ai Prospetti Consolidati Pro-forma.....	24
2.3.1 Base di presentazione e principi contabili utilizzati.....	24
2.3.2 Descrizione delle Operazioni	24
2.3.3 Descrizione delle rettifiche pro-forma effettuate per la predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-forma.....	25
5.2 Indicatori pro-forma per azione della società Emittente	28
5.2.1 Tavola comparativa degli indicatori storici e pro-forma per azione relativamente al 31 dicembre 2014.....	28
6. PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE E DEL GRUPPO AD ESSO FACENTE CAPO	28
6.1 Indicazioni generali sull'andamento degli affari dell'Emittente dalla chiusura dell'esercizio cui si riferisce l'ultimo bilancio pubblicato.	28
6.2 Elementi di informazione in relazione alla ragionevole previsione dei risultati dell'esercizio in corso.	29



1. AVVERTENZE

Si illustrano di seguito i Fattori di Rischio derivanti dall'Operazione oggetto del presente Documento Informativo.

1.1. Rischi connessi all'Operazione.

A) Rischi connessi al ritorno sull'investimento

L'investimento nel Ramo di Azienda, è stato deliberato dall'Emittente nell'ambito dei piani di sviluppo e crescita della controllata Manutenzioni nel settore delle manutenzioni e revisioni di aeromobili; trattasi infatti di un'operazione di acquisizione e sviluppo basata sulla potenziale domanda che caratterizza il settore industriale in cui già opera la controllata Atitech, domanda che oggi non può essere soddisfatta anche per la mancanza di spazi sufficienti sull'aeroporto di Capodichino.

Per poter incontrare la domanda potenziale espressa dal mercato ed integrare l'attività industriale già esercitata dalla collegata Atitech, Atitech Manufacturing dovrà effettuare investimenti in formazione del personale ed investimenti sul Sito di Capodichino.

Nel caso in cui il programmato incremento di attività non si verificasse, e quindi non si riuscisse a saturare con la domanda del mercato l'attività industriale del Ramo esercitato da Atitech Manufacturing, si potrebbero avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

L'Operazione oggetto del presente Documento Informativo presenta i rischi tipici dell'investimento in assets societari che per loro natura non possono garantire la certezza del rimborso e della remunerazione del capitale investito.

In particolare, poiché Meridie persegue attraverso Manutenzioni una politica di investimento di lungo periodo nel settore aeronautico, il ritorno dell'investimento della partecipazione in Atitech Manufacturing attraverso la redditività del Ramo, potrebbe avvenire in tempi non brevi. È possibile, infatti, che nel breve periodo tali investimenti producano flussi di cassa insufficienti a remunerare l'investimento effettuato dall'Emittente.

Non vi è pertanto alcuna garanzia che nei prossimi esercizi l'Emittente non subisca perdite dall'investimento effettuato.

Infine, in considerazione del fatto che l'andamento economico dell'Emittente è legato alla formazione e al realizzo di plusvalenze su investimenti in partecipazioni e alla distribuzione di dividendi da parte delle società partecipate e che detti eventi per loro stessa natura non hanno carattere periodico e/o ricorrente, l'andamento dei risultati dell'Emittente in differenti esercizi potrà non risultare lineare e/o significativamente comparabile.

B) Rischi connessi all'attività di direzione e coordinamento

L'Acquisto del Ramo e quindi la gestione dello stesso è stato effettuato mediante la newco Atitech Manufacturing di cui l'Emittente detiene una partecipazione di controllo. L'assunzione di partecipazioni

MERIDIE S.p.A.

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

MILANO
Via Medici, 2
20123 Milano
Tel. +39 02 49583011
Fax +39 02 49583001
info@meridieinvestimenti.it

Cap. Soc. euro 54.281.000,00 i.v.
REA Napoli 773483
Cod. Fisc. e n. Iscriz. Reg. Imprese NA
Part. IVA 05750851213

di controllo in società può esporre la Società al rischio di responsabilità da attività di direzione e coordinamento verso gli altri soci e creditori sociali della controllata.

Questo rischio sussisterebbe nell'ipotesi in cui la Società eserciti l'attività di direzione e coordinamento delle società target sacrificando gli interessi di queste ultime a vantaggio di quelli della Società, in violazione dei principi di corretta gestione societaria e imprenditoriale delle società partecipate medesime.

C) Rischi connessi alla concorrenza globale

Il mercato della manutenzione, riparazione e revisione di aeromobili è legato alla possibilità di istituire, strutturare e sviluppare un'organizzazione d'impresa preparata per eseguire le lavorazioni seguendo rigidamente le norme tecniche imposte da costruttori e operatori, in base alle specifiche autorizzazioni/certificazioni rilasciate dagli organismi internazionali preposti al controllo dell'attività, dette certificazioni devono essere costantemente mantenute e soggette a costanti verifiche condotte da tali organismi internazionali, pena l'interdizione dall'esercizio dell'attività. La capacità di essere competitivi, risiede, pertanto, nel continuo miglioramento della qualità del servizio, nell'ottimizzazione dei processi produttivi, nella formazione del personale e nell'oculata azione di contenimento dei costi di produzione.

Nel caso il Gruppo, attraverso Atitech ed Atitech Manufacturing non fosse in grado di mantenere un elevato livello competitivo, l'investimento nel Ramo potrebbe essere compromesso con conseguenze negative sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente. Il fattore di rischio evidenziato, tuttavia, può essere mitigato proprio dall'investimento nel Ramo che attraverso una progressiva espansione sul Sito Produttivo di Capodichino delle attività produttive già esercitate dalla controllata Atitech (che l'attuale configurazione dell'impianto industriale non consente di attuare) consentirà al Gruppo una maggiore competitività nel settore.

D) Rischi connessi alle condizioni contrattuali

Nel caso insorgessero passività non conosciute alla data del presente Documento Informativo in relazione al Ramo, si potrebbero rilevare conseguenze negative sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente. Tale rischio è mitigato dalla presenza nel contratto di compravendita di obblighi di indennizzo da parte di Alenia in favore di Atitech Manufacturing in relazione a ogni effettiva passività, costo, perdita, danno derivante da passività non conosciute o non prevedibili alla data del presente Documento Informativo.

E) Rischi connessi alla concessione d'uso

Il mancato rinnovo, a scadenza, della concessione d'uso del Sito Produttivo di Capodichino da parte del Ministero della Difesa (la "**Concessione**"), nonché il mancato accoglimento della richiesta di riduzione del canone concessorio anche per il rinnovo, potrebbe compromettere l'investimento nel Ramo con conseguenze economiche e finanziarie negative per Meridie e per il Gruppo. La scadenza della Concessione è il 30 novembre 2020.

MERIDIE S.p.A.

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

MILANO
Via Medici, 2
20123 Milano
Tel. +39 02 49583011
Fax +39 02 49583001
info@meridieinvestimenti.it

Cap. Soc. euro 54.281.000,00 i.v.
REA Napoli 773483
Cod. Fisc. e n. Iscriz. Reg. Imprese NA
Part. IVA 05750851213

F) Rischi connessi all'ottenimento delle certificazioni da parte dei dipendenti del Ramo

Atitech Manufacturing dovrà avviare un intenso piano di formazione finalizzato a dotare la forza lavoro delle certificazioni necessarie allo svolgimento delle attività manutentive su aeromobili, essenziali per il raggiungimento degli obiettivi sociali. Il mancato ottenimento di tali certificazioni potrebbe ridurre l'attività industriale della società. Il rischio, tuttavia, risulta mitigato dal fatto che Atitech Manufacturing opererà in stretto coordinamento con la Atitech S.p.A. che ha già una adeguata expertise in merito, anche con riferimento ai processi formativi utili ad ottenere le certificazioni necessarie.

1.2 Rischi connessi alla predisposizione dei dati pro-forma.

La Sezione 5 del Documento Informativo presenta i prospetti della situazione patrimoniale consolidata pro-forma al 31 dicembre 2014 e del conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 del Gruppo Meridie, corredati dalle relative note esplicative ("Prospetti Consolidati Pro-Forma"). I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati predisposti per rappresentare i principali effetti dell'Operazione. In particolare, i Prospetti Consolidati Pro-Forma, assoggettati a esame da parte della società di revisione PriceWaterhouse Coopers S.p.A. ("PWC"), la quale ha emesso la propria relazione in data 29 maggio 2015, sono stati predisposti al fine di simulare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, i principali effetti dell'Operazione sulla situazione economica e patrimoniale del Gruppo Meridie, come se la stessa fosse virtualmente avvenuta: (i) il 31 dicembre 2014, con riferimento agli effetti patrimoniali; e (ii) al 1° gennaio 2015, per quanto si riferisce ai soli effetti economici. Poiché i dati pro-forma sono costruiti per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni successive, nonostante il rispetto delle regole comunemente accettate e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa dei dati pro-forma. Pertanto, si precisa che: (i) trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi, i dati pro-forma non necessariamente sono coincidenti con quelli che si sarebbero effettivamente determinati a consuntivo qualora l'Operazione e i relativi effetti economici e patrimoniali fossero stati realmente realizzati alle date prese a riferimento per la predisposizione dei dati pro-forma; (ii) i dati pro-forma non riflettono le mutate prospettive dell'Emittente, in quanto sono predisposti in modo da rappresentare solamente gli effetti isolabili ed oggettivamente misurabili dell'Operazione e delle relative operazioni finanziarie ed economiche, senza tenere conto degli effetti potenziali dovuti a variazioni delle politiche della direzione ed a decisioni operative conseguenti all'Operazione stessa. Si segnala infine che i Prospetti Consolidati Pro-Forma non intendono rappresentare una previsione dei futuri risultati del Gruppo Meridie e non devono pertanto essere utilizzati in tal senso.

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

2.1 Descrizione sintetica delle modalità e dei termini dell'Operazione

Manutenzioni, quale socio di maggioranza di Atitech, ha sviluppato un progetto industriale che prevede una progressiva espansione delle attività produttive esercitate essendo insufficiente l'attuale impianto industriale di Atitech; Alenia, nell'ambito di una generale riorganizzazione dei propri siti produttivi, ha da tempo iniziato a valutare usi alternativi rispetto all'attuale del proprio Sito Produttivo di Capodichino

MERIDIE S.p.A.

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

MILANO
Via Medici, 2
20123 Milano
Tel. +39 02 49583011
Fax +39 02 49583001
info@meridieinvestimenti.it

Cap. Soc. euro 54.281.000,00 i.v.
REA Napoli 773483
Cod. Fisc. e n. Iscriz. Reg. Imprese NA
Part. IVA 05750851213



e si è resa disponibile a valutare la possibilità che il Sito di Capodichino sia utilizzato da Manutenzioni per il raggiungimento degli obiettivi del piano di espansione. Pertanto, anche in coerenza ed in esecuzione con gli impegni assunti da Finmeccanica e Manutenzioni, quali soci di Atitech, in data 13 ottobre 2009 dinanzi, tra gli altri, la Presidenza del Consiglio dei Ministri ed alle organizzazioni sindacali (finalizzati alla creazione di un polo della manutenzione aeronautica su Capodichino), il Gruppo Meridie ed il Gruppo Finmeccanica, nel comune interesse, hanno posto in essere l'Operazione che, nel suo complesso anche mediante l'incremento della partecipazione di Finmeccanica in Atitech, consentirà l'espansione delle attività industriali di manutenzioni e revisioni di aeromobili sull'area di Capodichino e, quindi il potenziamento su detta area, del polo della manutenzione aeronautica.

In data 30 marzo 2015, nell'ambito delle trattative finalizzate a portare a termine l'Operazione Manutenzioni ha costituito la società Atitech Manufacturing, allo scopo di negoziare l'acquisto del Ramo. Manutenzioni ha proceduto nell'Operazione mediante la costituzione di una newco al fine di consentire alla forza lavoro impiegata nel Ramo di mantenere il preesistente contratto collettivo metalmeccanico, laddove, in Atitech, si applica il contratto collettivo del trasporto aereo. Atitech Manufacturing è partecipata al 75% da Manutenzioni ed al 25% da Alenia.

In data 29 aprile 2015 Finmeccanica, Alenia, Manutenzioni ed Atitech Manufacturing hanno sottoscritto un contratto quadro nel quale hanno disciplinato i termini e le condizioni dell'Operazione prevedendo (a) l'Acquisto del Ramo da parte di Atitech Manufacturing e (b) la Cessione della Partecipazione subordinatamente a (i) esperimento della procedura di consultazione sindacale di cui all'articolo 47 L. 428/90, (ii) autorizzazione al trasferimento della Concessione unitamente al Ramo, e (iii) rinuncia da parte di Alitalia quale socio di Atitech all'esercizio del diritto di prelazione sulle Azioni.

In data 14 giugno 2015, verificatesi le condizioni di cui al contratto quadro del 29 aprile 2015 ed in esecuzione dello stesso, le parti hanno proceduto alla conclusione dell'Operazione in un unico contesto.

In data 27 maggio 2015, Atitech Manufacturing ed Alenia Aermacchi hanno siglato con le organizzazioni sindacali un accordo in funzione del quale, *inter alia*, ed al fine di garantire una migliore e diretta interazione anche industriale tra le due società Atitech Manufacturing ed Atitech, si sono impegnate a deliberare ed eseguire entro il 31 dicembre 2015 una fusione tra le due società. Ai sensi del medesimo accordo sindacale, in data 29 maggio 2015 Atitech Manufacturing ed Alenia hanno sottoscritto un atto modificativo del contratto di Acquisto del Ramo ai sensi del quale è stato previsto che solo con riferimento alle 178 risorse umane interessate dal Ramo, l'efficacia della cessione avvenga nel periodo compreso tra il 1 giugno 2015 (data di efficacia della cessione del Ramo) ed il 31 agosto 2015 anche al fine di completare gli adempimenti di legge ivi inclusa la eventuale firma di accordi conciliativi relativi al trasferimento di dette risorse; al fine di non sospendere l'attività operativa del Ramo, le organizzazioni sindacali ed Alenia si sono impegnate a far sì che dalla data di efficacia della cessione del Ramo (1 giugno 2015) ed il 31 agosto 2015, le risorse umane non ancora trasferite lavorino in distacco presso Atitech Manufacturing.

MERIDIE S.p.A.

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

MILANO
Via Medici, 2
20123 Milano
Tel. +39 02 49583011
Fax +39 02 49583001
info@meridieinvestimenti.it

Cap. Soc. euro 54.281.000,00 i.v.
REA Napoli 773483
Cod. Fisc. e n. Iscriz. Reg. Imprese NA
Part. IVA 05750851213

Di seguito, si descrivono in dettaglio e separatamente i termini, le modalità e le condizioni di Acquisto del Ramo e della Cessione della Partecipazione.

2.1.1 Descrizione delle modalità, termini e condizioni dell'Acquisto del Ramo e fonti di finanziamento.

In data 14 maggio 2015, con atto a rogito notaio Stefano Santangelo di Napoli, come modificato in data 29 maggio 2015, Atitech Manufacturing ha acquisito da Alenia, a far data dal 1 giugno 2015 (la “**Data di Efficacia**”) la piena proprietà del Ramo di azienda corrente in Napoli, all'interno dell'Aeroporto internazionale di Napoli – Capodichino, alla Via Nuovo Tempio 20. Il Sito Produttivo di Capodichino si trova sull'aeroporto di Napoli, è dotato di accesso diretto alla pista di volo, ed è oggi dedicato alle lavorazioni strutturali sui velivoli a elica. In particolare, le attività industriali esercitate sino ad oggi su Capodichino sono quelle relative alla produzione delle fusoliere del velivolo da trasporto militare C-27J Spartan e la realizzazione delle modifiche strutturali sugli ATR.

Nel dettaglio il Ramo oggetto di cessione si compone di (i) la concessione d'uso demaniale di durata ventennale rilasciata dall'Amministrazione della Difesa con Convenzione n. 00322 del 30/11/2000 relativa al compendio Demaniale Aeroportuale di Napoli Capodichino per una superficie complessiva di mq. 148.966 (centoquarantottomilanovecentosessantasei) composto da edifici, manufatti, impianti ed aree scoperte, cui ha fatto seguito con successivo atto aggiuntivo in data 23/06/2009 rep. n. 1260, la concessione d'uso demaniale di una ulteriore area di mq. 7.050 (settemilacinquanta) destinata a prova motori, sempre rientrante nel compendio Demaniale Aeroportuale di Napoli Capodichino. Essendo stata tale concessione d'uso demaniale di complessivi 156.016 (centocinquantaseimilasedici) metri quadrati, in virtù di Decreto del Ministero della Difesa in data 13/01/2012 n. 27/2/6/3/2011, cointestata ad Alenia ed alla società "Finmeccanica global service S.p.A. " (con sede in Roma alla Piazza Monte Grappa n. 4, capitale sociale di euro 49.945.983,00 interamente versato, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 08436391000, iscrizione al R.E.A. n. 1094391, “FGS”) la stessa Alenia, ai sensi dell'art. 1381 c.c., ha garantito che la società cointestataria FGS ha prestato per iscritto il proprio assenso e che nulla osta per il subentro della società acquirente nell'intera concessione d'uso demaniale. La Concessione scade il 30 novembre 2020; (ii) 178 risorse umane suddivise in 129 operai, 48 impiegati ed un quadro direttivo; (iii) cespiti relativi ad una parte delle attrezzature e degli arredi contenute nel Sito Industriale di Capodichino per un valore complessivo di euro 1.418.959; (iv) lavori in corso patrimoniali per un importo pari ad euro 675.987; (v) passività afferenti debiti verso il personale per euro 1.892.848; (vi) avviamento negativo per euro 202.098.

Solo limitatamente alla posizione delle 178 risorse umane individuate nell'atto di Acquisto del Ramo del 14 maggio 2015 (come modificato in data 29 maggio 2015) il trasferimento da Alenia ad Atitech Manufacturing non avverrà in un unico contesto alla Data di Efficacia bensì entro il 31 agosto 2015. Nell'arco temporale tra la Data di Efficacia ed il momento in cui avverrà il materiale passaggio alla società acquirente tutto il personale, pur rimanendo in carico ad Alenia, opererà in regime di distacco presso Atitech Manufacturing. In ogni caso alla data del 31 agosto 2015 tutto il personale indicato sarà trasferito.

MERIDIE S.p.A.

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

MILANO
Via Medici, 2
20123 Milano
Tel. +39 02 49583011
Fax +39 02 49583001
info@meridieinvestimenti.it

Cap. Soc. euro 54.281.000,00 i.v.
REA Napoli 773483
Cod. Fisc. e n. Iscriz. Reg. Imprese NA
Part. IVA 05750851213

Restano esclusi pertanto dal Ramo tutte le ulteriori attività e passività, merci, contratti e rapporti anche di fornitura non elencati nel Ramo.

Restano invece a carico di Atitech Manufacturing gli oneri di adeguamento del Sito Industriale di Capodichino da effettuare nel rispetto della normativa antisismica sugli immobili in concessione d'uso stimati in circa euro 2,5 milioni. A tal fine le parti hanno avanzato in data 14 maggio 2015 istanza di riduzione per la riduzione proporzionale del canone dall'importo attualmente stabilito di euro 750.000,00 annui, ad euro 250.000,00 annui, tramite l'ammortamento dei costi delle opere di miglioramento e valorizzazione dei fabbricati facenti parte del compendio demaniale Aeroportuale di Napoli Capodichino in coerenza con lo schema di convenzione allegato alla recente circolare del 17 maggio 2011 del Ministero della Difesa Direzione Generale dei lavori e del Demanio prot. n. M_D/GGEN/02/263/413158/2011. Nelle more dell'emissione del provvedimento comportante la riduzione del canone e per un periodo massimo di 36 mesi, Alenia si farà carico della differenza tra l'attuale canone concessorio ed euro 250.000,00. Ove trascorso tale periodo l'Agenzia del Demanio non si sia espressa in merito alla richiesta di riduzione del canone Atitech Manufacturing dovrà corrispondere l'intero importo.

Il prezzo di cessione del Ramo, convenuto in euro uno, è pari alle risultanze emergenti dalla situazione patrimoniale del Ramo chiusa al 31.12.2014 e corrisposto in contanti.

Alenia ha rilasciato le usuali garanzie di legge (fiscali, legali, contabili) in merito al Ramo e si è impegnata a mantenere Atitech Manufacturing manlevata ed indenne nei limiti dell'importo di euro 4 milioni per ogni eventuale danno e/o costo sostenuto a causa di una violazione delle garanzie rilasciate nell'ambito del contratto di cessione del Ramo.

2.1.2 Descrizione delle modalità, termini e condizioni della Cessione della Partecipazione e destinazione dei mezzi raccolti.

In data 14 maggio 2015 con atto a rogito notaio Stefano Santangelo in Napoli, nell'ambito dell'Operazione e con lo scopo di consolidare la propria partecipazione in Atitech e, attraverso la stessa, nel settore delle manutenzioni aeronautiche, Finmeccanica ha acquisito ulteriori no. 975.000 azioni ordinarie con godimento regolare di Atitech, pari al 15% del capitale sociale (le "**Azioni**"), rappresentate dal certificato azionario no. 20.

In data 15 maggio 2015, come previsto dall'atto di cessione di azioni, Finmeccanica ha corrisposto integralmente il prezzo di cessione pari ad euro 6 milioni (il "**Prezzo**"). Il Prezzo è pari al valore al *fair market value* della Partecipazione alla data del 31 dicembre 2014, confermato all'esito della due diligence e dalle valutazioni effettuate sulla società dall'acquirente.

In seguito all'acquisto delle Azioni, Finmeccanica ha incrementato la propria quota di partecipazione in Atitech passando dal 10% al 25%. Il residuo 15% del capitale sociale di Atitech è detenuto da Alitalia.

MERIDIE S.p.A.

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

MILANO
Via Medici, 2
20123 Milano
Tel. +39 02 49583011
Fax +39 02 49583001
info@meridieinvestimenti.it

Cap. Soc. euro 54.281.000,00 i.v.
REA Napoli 773483
Cod. Fisc. e n. Iscriz. Reg. Imprese NA
Part. IVA 05750851213



La Cessione della Partecipazione costituisce un evento di Rimborso Anticipato Obbligatorio del Prestito Obbligazionario “Meridie 2013-2015”, rispetto alla data naturale di scadenza del 12 novembre 2015, ai sensi e per gli effetti dell’articolo 6.1 del Regolamento del Prestito Obbligazionario.

Le risorse rivenienti dalla Cessione della Partecipazione verranno utilizzate dal Gruppo prevalentemente per far fronte ai propri impegni correnti, tra cui il rimborso agli Obbligazionisti dell’importo nominale delle Obbligazioni (pari ad euro 4 milioni) oltre agli interessi maturati e non ancora corrisposti alla data di rimborso, nonché per supportare le partecipate tra cui Atitech Manufacturing.

2.2 Motivazioni e finalità dell’Operazione

2.2.1 Motivazioni dell’operazione con particolare riguardo agli obiettivi gestionali dell’Emittente.

L’Emittente è una Società per Azioni di diritto italiano, con sede legale a Napoli in Via Francesco Crispi n. 31, quotato sul mercato MIV (Mercato degli *Investment Vehicles*) e si configura oggi come una società di partecipazione finanziaria che detiene, prevalentemente, partecipazioni di maggioranza in società di capitali che gestisce con lo scopo di realizzare strategie imprenditoriali finalizzate alla loro valorizzazione nel lungo termine.

Meridie ha investito interamente le risorse finanziarie derivanti dalla raccolta effettuata in sede di quotazione delle proprie azioni sul mercato regolamentato, con una strategia di investimento che prevede la gestione attiva delle aziende acquisite volta alla creazione di valore industriale ed oggi, esercita la propria attività prevalentemente attraverso la gestione di tre partecipate ovvero:

- Manutenzioni Aeronautiche S.r.l., attraverso la quale persegue una strategia imprenditoriale con finalità industriale nel settore della manutenzione aeronautica civile, mirata alla crescita dimensionale di lungo periodo per la realizzazione di un piano industriale che prevede una progressiva espansione delle proprie attività con la creazione di nuove facilities produttive, per poter far fronte alla potenziale domanda espressa dal mercato e dai suoi clienti core.
- Medsolar S.r.l., attraverso la quale persegue una strategia di riconversione delle precedenti attività svolte, avendo interrotto l’attività produttiva nel settore delle energie rinnovabili ed avviato un progetto immobiliare per la realizzazione di un centro commerciale polifunzionale per il fitness ed il tempo libero sul medesimo sito produttivo.
- Meridie Advisory S.r.l., che svolge l’attività di consulenza professionale per le imprese e che ha un piano di crescita di lungo periodo.

Come previsto dalla generica business strategy di cui all’oggetto sociale, Meridie detiene tali partecipate con lo scopo di incrementarne il valore e la crescita e con orizzonti temporali di lungo periodo.

MERIDIE S.p.A.

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

MILANO
Via Medici, 2
20123 Milano
Tel. +39 02 49583011
Fax +39 02 49583001
info@meridieinvestimenti.it

Cap. Soc. euro 54.281.000,00 i.v.
REA Napoli 773483
Cod. Fisc. e n. Iscriz. Reg. Imprese NA
Part. IVA 05750851213

Peraltro, ad oggi, la partecipazione in Manutenzioni Aeronautiche rappresenta l'attività centrale del gruppo e l'Operazione ha lo scopo di favorire la crescita dimensionale del settore della manutenzione e revisione aerea che presenta secondo il management margini di crescita significativi.

L'investimento effettuato dall'Emittente nel Ramo, in sinergia con l'investimento già effettuato in Atitech, rientra nell'ordinaria attività prevista dall'oggetto sociale ed è coerente con le strategie ed i piani di crescita dell'Emittente.

2.2.2 Programmi elaborati dall'Emittente relativamente al Ramo

Atitech Manufacturing è stata costituita con lo scopo di acquisire il Ramo e sviluppare di concerto con Atitech, le attività di manutenzioni aeronautiche del gruppo Meridie.

Alla data di predisposizione del presente Documento Informativo, il piano industriale che il management di Atitech Manufacturing implementerà nel prossimo quinquennio è in corso di definizione anche alla luce delle implicazioni che avranno gli impegni previsti dall'Accordo Sindacale di favorire la fusione tra Atitech ed Atitech Manufacturing entro il 31 dicembre 2015 .

Nella predisposizione del piano le attività del Ramo, nell'arco temporale di medio periodo, è ripartito in due filoni:

- (i) nel primo, relativo il periodo che va dalla Data di Efficacia fino al 20° mese, si svolgeranno le attività di “completamento” per conto di Alenia di riparazione e revisione di velivoli ATR e C27J, utilizzando il know-how e risorse lavorative trasferite. Durante tale periodo saranno realizzati percorsi formativi della forza lavoro, per un investimento previsto di circa Euro 2 milioni, finalizzati ad acquisire le necessarie certificazioni relative agli aerei che, nell'ambito del predisponendo piano, la società dovrà mantenere nel segmento “Regional” (ATR , Embraer) e “Wide body” (A330 B777 e B767).
- (ii) nel secondo, a partire dal 2017, una volta ottenute le certificazioni per le risorse umane del Ramo ed effettuati gli adeguamenti sul Sito di Capodichino, saranno sviluppate le attività di manutenzione aeronautica, ad integrazione ed in sinergia con quanto già operato da Atitech, per circa 372.000 ore annue per i primi due anni (e poi in incremento per i successivi) per le quali si stima necessario un impiego di unità lavorative in incremento di circa 150 unità rispetto alle attuali disponibili. Oltre agli investimenti in formazione, saranno pianificati nel corso del primo quinquennio investimenti in attrezzature, infrastrutture, impianti ed adeguamento del sistema informativo.

Nell'ambito di tali investimenti l'azienda darà priorità alle attività di formazione e adeguamento ed ammodernamento degli hangar in modo che possano essere attuati nei venti mesi a partire dalla Data di Efficacia.

2.3 Rapporti con Alenia e Finmeccanica

Alla data del perfezionamento dell'Operazione il Gruppo Meridie intrattiene i seguenti rapporti con Alenia:

- Alenia detiene una partecipazione pari al 25% del capitale sociale di Atitech Manufacturing, partecipata dall'Emittente al 75%; in base agli accordi parasociali riflessi nello statuto sociale di Atitech Manufacturing, Alenia ha, *inter alia*, in qualità di socio di minoranza, il diritto di nominare un membro su tre del consiglio di amministrazione ed il diritto di veto sia in consiglio che in assemblea per le operazioni straordinarie di particolare rilevanza.

- Atitech nell'ambito della propria attività industriale svolge per Alenia attività di manutenzione, principalmente avente ad oggetto la verniciatura di velivoli C27J e G222.

- Atitech Manufacturing ed Alenia hanno sottoscritto in data 14 maggio 2015 un accordo quadro di fornitura in funzione del quale, nell'arco dei successivi 20 mesi e nelle more della riorganizzazione industriale di Alenia su altri stabilimenti produttivi, in conseguenza della cessione del Ramo, nonché dell'adeguamento del Sito Industriale di Capodichino e della formazione del personale per lo svolgimento delle attività di manutenzione, Atitech Manufacturing attraverso il Ramo acquisito continuerà ad eseguire alcune attività produttive avente ad oggetto prevalentemente manutenzione, revisione e ricondizionamento su C27J, G222, velivoli ATR versioni speciali in favore di Alenia; le

attività, che fanno parte di quelle già esercitate dal Ramo, verranno svolte sulla base di ordini di servizi impartiti da Alenia di volta in volta.

Alla data del perfezionamento dell'Operazione Finmeccanica detiene già una partecipazione pari al 10% di Atitech e, in funzione dei diritti ad essa attribuiti dallo statuto sociale ha già, in qualità di socio di minoranza, il diritto di nominare un membro su sette del consiglio di amministrazione (oggi individuato nell'ing. Maurizio Rosini, dirigente di Alenia) ed il diritto di veto sia in consiglio che in assemblea per le operazioni straordinarie di particolare rilevanza.

2.4 Documenti a disposizione del pubblico.

Il presente Documento Informativo costituisce la documentazione a disposizione relativa all'operazione di Acquisto del Ramo ed è a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente in Napoli, Via Francesco Crispi, N° 31, nonché sul sito internet dell'Emittente www.meridieinvestimenti.com e sul sito www.1info.it.

3. EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE

3.1 Effetti significativi dell'operazione sui fattori chiave che influenzano e caratterizzano l'attività dell'Emittente, nonché sulla tipologia di business svolto dall'Emittente medesimo

L'Operazione oggetto del presente Documento Informativo rientra nell'attività tipica dell'Emittente, e nel medio termine, potrà dar luogo significativi effetti sui fattori chiave della propria attività e del proprio business, derivanti e conseguenti all'andamento delle partecipazioni nel settore della manutenzione aeronautica.

MERIDIE S.p.A.

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

MILANO
Via Medici, 2
20123 Milano
Tel. +39 02 49583011
Fax +39 02 49583001
info@meridieinvestimenti.it

Cap. Soc. euro 54.281.000,00 i.v.
REA Napoli 773483
Cod. Fisc. e n. Iscriz. Reg. Imprese NA
Part. IVA 05750851213

3.2 Implicazioni dell'Operazione sulle linee strategiche afferenti i rapporti commerciali, finanziari e di prestazioni accentrate di servizi tra le imprese del Gruppo Meridie.

L'Operazione oggetto del presente Documento Informativo non avrà implicazioni significative sui rapporti commerciali, finanziari e di prestazioni di servizi tra le società del gruppo Meridie, fatto salvo i rapporti di collaborazione e subfornitura che nell'ambito dell'ordinaria attività di impresa delle due società, si verranno ad instaurare tra Atitech ed Atitech Manufacturing.

4. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI ALL'ATTIVITÀ ACQUISITA

4.1 Dati economici, patrimoniali e finanziari relativi al Ramo acquisito

Nella seguente tabella si riportano i valori patrimoniali del Ramo, così come desunto dalla situazione patrimoniale al 31 dicembre 2014, non assoggettata ad alcuna attività di revisione contabile, riportata in allegato all'atto di vendita di ramo di azienda stipulato in data 14 maggio 2015 (in Euro).

	Al 31 dicembre 2014
Attività Non Correnti	
Immobili, impianti e macchinari	1.418.959
Totale Attività Non Correnti	1.418.959
Attività Correnti	
Lavori in corso su ordinazione	675.987
Totale Attività Correnti	675.987
Attività destinate alla vendita e attività operative cessate	
Totale Attività	2.094.946
Patrimonio Netto	
Patrimonio di pertinenza del gruppo	202.099
Patrimonio di pertinenza dei terzi	0
Totale Patrimonio Netto	202.099
Passività non correnti	
Fondi per benefici ai dipendenti	1.892.848
Totale Passività non correnti	1.892.848
Passività correnti	

MERIDIE S.p.A.

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

MILANO
Via Medici, 2
20123 Milano
Tel. +39 02 49583011
Fax +39 02 49583001
info@meridieinvestimenti.it

Cap. Soc. euro 54.281.000,00 i.v.
REA Napoli 773483
Cod. Fisc. e n. Iscriz. Reg. Imprese NA
Part. IVA 05750851213

Totale Passività correnti	0
Passività correlate ad attività destinate alla vendita e passività operative cessate	
Totale Patrimonio Netto e Passivo	2.094.946

Il conto economico del Ramo di Azienda non viene riportato in quanto non disponibile.

5. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI PRO-FORMA DELL'EMITTENTE

5.1 Situazioni Patrimoniali e Conti Economici Pro-Forma

Il presente paragrafo include il documento **“Prospetti dello stato patrimoniale consolidato pro-forma al 31 dicembre 2014, del conto economico consolidato pro-forma relativo all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 e relative note esplicative di Meridie S.p.A.”** approvati dal Consiglio di Amministrazione dell’Emittente in data 14 maggio 2015. Tale documento è stato assoggettato ad esame da parte della società di revisione incaricata della revisione legale di conti di Meridie PricewaterhouseCoopers SpA (la **“Società di Revisione”**), la quale ha emesso la propria relazione in data 29 maggio 2015, di seguito riportata, con riferimento alla ragionevolezza delle ipotesi di base adottate, alla correttezza della metodologia utilizzata nonché alla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

Relazione della Società di Revisione sui dati economici, patrimoniali e finanziari pro-forma

RELAZIONE SULL'ESAME DELLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PRO-FORMA AL 31 DICEMBRE 2014, DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRO-FORMA PER L'ESERCIZIO CHIUSO A TALE DATA E DELLE RELATIVE NOTE ESPLICATIVE DI MERIDIE SPA

Al Consiglio di Amministrazione di
Meridie SpA

- 1 Abbiamo esaminato l'allegato documento "*Prospetti dello stato patrimoniale consolidato Pro-forma al 31 dicembre 2014 e del conto economico consolidato pro-forma relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 e relative note esplicative*" (di seguito i "**Prospetti Consolidati Pro-forma**"). Tali prospetti derivano dai dati storici relativi al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 di Meridie SpA (di seguito la "**Società**" e, congiuntamente con le società da questa controllate, il "**Gruppo**"), dalla situazione patrimoniale al 31 dicembre 2014 del ramo di azienda di Alenia Aermacchi SpA acquisito dal Gruppo (di seguito il "**Ramo di Azienda**"), nonché dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate.

Il conto economico del Ramo di Azienda relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 non risulta disponibile, mentre la situazione patrimoniale al 31 dicembre 2014 del Ramo di Azienda non è stato assoggettata ad alcuna revisione contabile.

I Prospetti Consolidati Pro-forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente i principali effetti delle seguenti operazioni:

- cessione a Finmeccanica, in data 14 maggio 2015, di 975.000 azioni ordinarie di Atitech SpA, pari al 15 per cento del relativo capitale sociale (di seguito la "**Cessione della Partecipazione**");
- acquisto da Alenia Aermacchi SpA, in data 14 maggio 2015, del Ramo di Azienda (di seguito l'"**Acquisto del Ramo di Azienda**" e, congiuntamente con la Cessione della Partecipazione, le "**Operazioni**").

- 2 I Prospetti Consolidati Pro-forma sono stati predisposti ai fini dell'inclusione degli stessi nel Documento informativo da redigersi ai sensi dell'articolo 71 del regolamento adottato dalla Consob con delibera n°11971 del 14 maggio 1999 e successive integrazioni (il "**Regolamento**") ed in conformità all'Allegato 3B al Regolamento.

L'obiettivo della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti delle Operazioni sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale del Gruppo, come se esse fossero virtualmente avvenute il 31 dicembre 2014 e,

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhrer 23 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel.0458263001

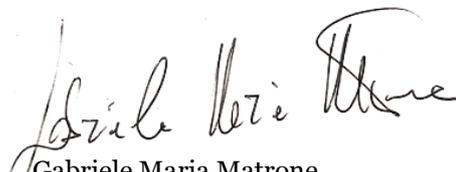
per quanto si riferisce ai soli effetti economici, all'inizio dell'esercizio 2014. Tuttavia, va rilevato che qualora le Operazioni fossero realmente avvenute alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione dei Prospetti consolidati Pro-forma compete agli amministratori di Meridie SpA. E' nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli amministratori per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei medesimi prospetti. Inoltre è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

- 3 Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella comunicazione n°1061609 del 9 agosto 2011 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
- 4 Non è disponibile il conto economico del Ramo di Azienda per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 e pertanto non è stato possibile simulare gli effetti economici connessi all'acquisto del Ramo di Azienda sul conto economico consolidato relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 della Società.
- 5 La situazione patrimoniale del Ramo di Azienda al 31 dicembre 2014 non è stato assoggettata ad alcuna attività di revisione contabile.
- 6 A nostro giudizio, le ipotesi di base adottate dalla Società per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma per riflettere retroattivamente gli effetti delle Operazioni, ad eccezione del rilievo menzionato nel precedente paragrafo 4, sono ragionevoli e la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti è stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza. Inoltre riteniamo che i criteri di valutazione e i principi contabili utilizzati per la redazione dei medesimi prospetti, ad eccezione delle possibili rettifiche connesse al rilievo menzionato nel precedente paragrafo 5, siano corretti.

Napoli, 29 maggio 2015

PricewaterhouseCoopers SpA



Gabriele Maria Matrone
(Revisore legale)

Prospetti dello stato patrimoniale consolidato Pro-forma al 31 dicembre 2014 e del conto economico consolidato pro-forma relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 e relative note esplicative.

1. Premessa.

Il presente documento illustra i prospetti dello stato patrimoniale consolidato pro-forma al 31 dicembre 2014 e del conto economico consolidato pro-forma relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 di Meridie (la "**Società**" e, congiuntamente con le società da questa controllate, il "**Gruppo**"), corredati dalle relative note esplicative (di seguito i "**Prospetti Consolidati Pro-forma**").

I Prospetti Consolidati Pro-forma sono stati redatti ai fini dell'inclusione degli stessi nel Documento informativo da redigersi ai sensi dell'articolo 71 del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive integrazioni (il "**Regolamento**") ed in conformità dell'Allegato 3B al Regolamento. In particolare, i Prospetti Consolidati Pro-forma sono stati predisposti al fine di rappresentare i principali effetti sullo stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2014 e sul conto economico consolidato relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 del Gruppo dell'esecuzione di talune operazioni straordinarie poste in essere dal Gruppo, illustrate in dettaglio nel successivo paragrafo 5.1.5.2, al quale si rimanda (di seguito le "**Operazioni**").

I Prospetti Consolidati Pro-forma sono stati predisposti al fine di simulare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, i principali effetti delle Operazioni sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo, come se le stesse fossero virtualmente avvenute il 31 dicembre 2014, con riferimento agli effetti patrimoniali e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, il 1 gennaio 2014.

Si segnala, tuttavia, che le informazioni contenute nei Prospetti Consolidati Pro-forma rappresentano, come precedentemente indicato, una simulazione, fornita ai soli fini illustrativi, dei possibili effetti che potrebbero derivare dalle Operazioni. In particolare, poiché i dati pro-forma sono costruiti per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni successive, nonostante il rispetto delle regole comunemente accettate e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa dei dati pro-forma. Pertanto, si precisa che qualora le Operazioni fossero realmente avvenute alle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nei Prospetti Consolidati Pro-forma. Inoltre, in considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto ai dati dei bilanci storici e delle diverse modalità di calcolo degli effetti delle Operazioni con riferimento agli stati patrimoniali consolidati pro-forma, ai conti economici consolidati pro-forma e ai rendiconti finanziari consolidati pro-forma, tali documenti vanno letti e interpretati senza ricercare collegamenti contabili tra gli stessi.

In ultimo, si segnala che i Prospetti Consolidati Pro-forma non intendono in alcun modo rappresentare una previsione dei futuri risultati del Gruppo e non devono pertanto essere utilizzati in tal senso.

MERIDIE S.p.A.

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

MILANO
Via Medici, 2
20123 Milano
Tel. +39 02 49583011
Fax +39 02 49583001
info@meridieinvestimenti.it

Cap. Soc. euro 54.281.000,00 i.v.
REA Napoli 773483
Cod. Fisc. e n. Iscriz. Reg. Imprese NA
Part. IVA 05750851213

I Prospetti Consolidati Pro-forma devono essere letti congiuntamente al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 della Società, approvato dal relativo Consiglio di Amministrazione in data 20 marzo 2015 (il “**Bilancio Consolidato**”) e assoggettato a revisione contabile da parte della società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. (“**PwC**”), che sullo stesso ha emesso la propria relazione in data 9 aprile 2015, nella quale è riportato il seguente richiamo di informativa: “ *Nel paragrafo “Le società del Gruppo Meridie” della relazione sulla gestione, gli amministratori indicano che la recuperabilità del valore di carico di alcuni asset iscritti in bilancio relativi al settore operativo immobiliare si basa principalmente sull’ipotesi di realizzazione di un centro commerciale per il quale sono in corso trattative per l’acquisto del complesso immobiliare ed il connesso finanziamento. Tale aspetto costituisce un elemento di incertezza che potrebbe dar luogo ad una rettifica, anche significativa, del valore di carico dei predetti asset entro l’esercizio successivo. Gli amministratori indicano, nel suddetto paragrafo, le motivazioni in base alle quali hanno ritenuto che sussista la ragionevole aspettativa che il Gruppo Meridie possa pervenire ad accordi formalizzati in tempi congrui ed in linea con le modalità stimate per la realizzazione del centro commerciale*”.

2 Prospetti consolidati pro-forma

Nel presente paragrafo sono riportati gli schemi relativi allo stato patrimoniale consolidato pro-forma al 31 dicembre 2014 e al conto economico consolidato pro-forma relativo all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 e le relative note esplicative.

2.1. Stato patrimoniale consolidato pro-forma

Nella seguente tabella sono rappresentate per tipologia le rettifiche pro-forma effettuate per rappresentare gli effetti significativi delle Operazioni sullo stato patrimoniale consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2014 (valori espressi in unità di Euro).

Stato patrimoniale consolidato pro-forma al 31 Dicembre 2014

Voci dell'Attivo	Al 31 dicembre 2014	Rettifiche pro forma				Al 31 dicembre 2014 pro-forma
		Cessione partecipazione in Atitech e acquisto MA	Costituzione Atitech Manufacturing	Rimborso anticipato Prestito obbligazionario	Acquisto Ramo di Azienda	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	
Attività Non Correnti						
Attività immateriali	2.259.999					2.259.999
Immobili, impianti e macchinari	13.646.728				1.418.959	15.065.687
Partecipazioni	4.507					4.507
Imposte anticipate	10.833.104					10.833.104
Attività finanziarie disponibili	3.577.982					3.577.982

MERIDIE S.p.A.

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

MILANO
Via Medici, 2
20123 Milano
Tel. +39 02 49583011
Fax +39 02 49583001
info@meridieinvestimenti.it

Cap. Soc. euro 54.281.000,00 i.v.
REA Napoli 773483
Cod. Fisc. e n. Iscriz. Reg. Imprese NA
Part. IVA 05750851213

per la vendita						
Attività finanziarie detenute fino a scadenza	403.090					403.090
Crediti e altre attività non correnti	4.942.772					4.942.772
Totale Attività Non Correnti	35.668.182	0	0	0	1.418.959	37.087.141
Attività Correnti						
Rimanenze	4.386.593					4.386.593
Lavori in corso su ordinazione	174.295				675.987	850.282
Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.941.770					1.941.770
Crediti da attività di finanziamento	2.051.775					2.051.775
Crediti per imposte correnti	54.420					54.420
Crediti commerciali	8.949.698					8.949.698
Altri crediti e attività correnti	5.958.921					5.958.921
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.758.262	5.975.000	2.500	(4.043.836)	(1)	6.691.925
Totale Attività Correnti	28.275.734	5.975.000	2.500	(4.043.836)	675.986	30.885.384
Attività destinate alla vendita e attività operative cessate	802.165					802.165
Totale Attività	64.746.081	5.975.000	2.500	(4.043.836)	2.094.945	68.774.690

Voci del Passivo e del Patrimonio Netto	Al 31 dicembre 2014	Rettifiche pro forma				Al 31 dicembre 2014 pro-forma
		Cessione partecipazione in Atitech e acquisto MA	Costituzione Atitech Manufacturing	Rimborso anticipato Prestito obbligazionario	Acquisto Ramo di Azienda	
		(2)	(3)	(4)	(5)	
Patrimonio Netto						
Patrimonio di pertinenza del	12.600.704	4.486.506			202.097	17.289.306

MERIDIE S.p.A.

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

MILANO
Via Medici, 2
20123 Milano
Tel. +39 02 49583011
Fax +39 02 49583001
info@meridieinvestimenti.it

Cap. Soc. euro 54.281.000,00 i.v.
REA Napoli 773483
Cod. Fisc. e n. Iscriz. Reg. Imprese NA
Part. IVA 05750851213

gruppo						
Patrimonio di pertinenza dei terzi	2.560.419	1.488.494	2.500			4.051.414
Totale Patrimonio Netto	15.161.123	5.975.000	2.500	0	202.097	21.340.720
Passività non correnti						
Debiti finanziari	5.343.900					5.343.900
Fondi per benefici ai dipendenti	11.155.852				1.892.848	13.048.700
Imposte differite passive	301.683					301.683
Fondi per rischi ed oneri non correnti	1.332.053					1.332.053
Altre passività non correnti	1.268.988					1.268.988
Totale Passività non correnti	19.402.476	0	0	0	1.892.848	21.295.324
Passività correnti						
Debiti finanziari a breve termine	4.738.444			(4.043.836)		694.608
Quota corrente dei Finanziamenti a lungo termine	718.302					718.302
Debiti per imposte correnti	109.331					109.331
Debiti commerciali	12.428.486					12.428.486
Acconti da committenti	1.785.714					1.785.714
Altre passività correnti	10.229.705					10.229.705
Fondi per rischi ed oneri correnti	172.500					172.500
Totale Passività correnti	30.182.482	0	0	(4.043.836)	0	26.138.646
Totale Patrimonio Netto e Passivo	64.746.081	5.975.000	2.500	(4.043.836)	2.094.945	68.774.690

2.2 Conto economico consolidato pro-forma

Nelle seguenti tabelle sono rappresentate per tipologia le rettifiche pro-forma effettuate per rappresentare gli effetti significativi delle Operazioni sul conto economico consolidato del Gruppo relativo al semestre chiuso al 31 dicembre 2014.

MERIDIE S.p.A.

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

MILANO
Via Medici, 2
20123 Milano
Tel. +39 02 49583011
Fax +39 02 49583001
info@meridieinvestimenti.it

Cap. Soc. euro 54.281.000,00 i.v.
REA Napoli 773483
Cod. Fisc. e n. Iscriz. Reg. Imprese NA
Part. IVA 05750851213

Conto economico consolidato pro-forma relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014

Voci del Conto economico	Al 31 dicembre 2014 (6)	Rettifiche pro forma		Al 31 dicembre 2014 pro forma
		Cessione partecipazione in Atitech e acquisto MA (7)	Rimborso anticipato Prestito obbligazionario (8)	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	30.942.888			30.942.888
Acquisti di materie prime, consumo, sussidiarie e merci	(4.459.309)			(4.459.309)
Altri costi operativi	(14.933.395)			(14.933.395)
Costi per il personale	(18.903.366)			(18.903.366)
Ammortamenti e svalutazioni	(3.098.028)			(3.098.028)
Margine operativo netto	(10.451.210)	0	0	(10.451.210)
Altri ricavi e proventi	9.565.803			9.565.803
Altri costi	(189.688)			(189.688)
EBIT	(1.075.095)	0	0	(1.075.095)
Altri proventi (oneri) derivanti dalla gestione di partecipazione	(83.908)			(83.908)
TOTALE PROVENTI/(ONERI) SU PARTECIPAZIONI	(83.908)	0	0	(83.908)
Proventi finanziari	144.054			144.054
Oneri finanziari	(3.497.177)		320.000	(3.177.177)
TOTALE PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI	(3.353.123)	0	320.000	(3.033.123)
UTILE/(PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE	(4.512.126)	0	320.000	(4.192.126)
Imposte sul reddito	2.251.996			2.251.996
UTILE/(PERDITA) DELLE CONTINUING OPERATIONS	(2.260.130)	0	320.000	(1.940.130)
Utile/(perdita) delle <i>Discontinued Operations</i> dopo le imposte	(391.276)			(391.276)
UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(2.651.405)	0	320.000	(2.331.405)
UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO ATTRIBUIBILE A:				0
Risultato di pertinenza del Gruppo	(3.162.990)	(320.946)	320.000	(3.163.936)

MERIDIE S.p.A.

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

MILANO
Via Medici, 2
20123 Milano
Tel. +39 02 49583011
Fax +39 02 49583001
info@meridieinvestimenti.it

Cap. Soc. euro 54.281.000,00 i.v.
REA Napoli 773483
Cod. Fisc. e n. Iscriz. Reg. Imprese NA
Part. IVA 05750851213

Quota di pertinenza di terzi	511.584	320.946		832.530
UTILE/(PERDITA) DELLE CONTINUING OPERATIONS ATTRIBUIBILE A:				
Risultato di pertinenza del Gruppo	(2.771.714)		320.000	(2.451.714)
Quota di pertinenza di terzi	511.584			511.584

2.3 Note esplicative ai Prospetti Consolidati Pro-forma

2.3.1 Base di presentazione e principi contabili utilizzati

I Prospetti Consolidati Pro-forma sono stati elaborati in conformità alla Comunicazione CONSOB n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001 che disciplina la metodologia di redazione dei dati pro-forma. In particolare, i Prospetti Consolidati Pro-forma sono stati predisposti rettificando i dati storici del Gruppo, desunti dal Bilancio Consolidato, al fine di simulare i principali effetti patrimoniali, finanziari ed economici che potrebbero derivare dalle Operazioni.

I principi contabili adottati per la predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-forma sono gli stessi utilizzati per la redazione del Bilancio Consolidato e, in particolare, gli *International Financial Reporting Standards* che comprendono tutti gli “*International Accounting Standards*”, tutti gli “*International Financial Reporting Standards*” e tutte le interpretazioni dell’”*IFRS Interpretations Committee*” precedentemente denominate “*Standing Interpretations Committee*”, adottati dall’Unione Europea (“**IFRS**”).

Tutte le informazioni riportate nel presente documento sono espresse in migliaia di Euro, salvo ove diversamente indicato.

2.3.2 Descrizione delle Operazioni

Di seguito sono brevemente descritte le Operazioni, che sono state considerate ai fini della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma:

- in data 3 marzo 2015 Meridie ha acquisito dalla Aviation Management Consulting GmbH lo 0,36% del capitale sociale di Manutenzioni Aeronautiche, per Euro 25 migliaia, divenendone socia al 100%;
- in data 14 maggio 2015 il Gruppo ha ceduto a Finmeccanica no. 975.000 azioni ordinarie di Atitech, pari al 15% del capitale sociale (le “**Azioni**”) per Euro 6 milioni, che sono stati incassati in data 15 maggio 2015;
- ai sensi del regolamento del prestito obbligazionario “Meridie 2013-2015” (il “**Prestito Obbligazionario**”), la cessione della partecipazione indicata al precedente punto b) costituisce un evento di rimborso anticipato obbligatorio, rispetto alla relativa data naturale di scadenza del 12 novembre 2015; pertanto, l’incasso derivante dalla cessione parziale della partecipazione in Atitech

MERIDIE S.p.A.

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

MILANO
Via Medici, 2
20123 Milano
Tel. +39 02 49583011
Fax +39 02 49583001
info@meridieinvestimenti.it

Cap. Soc. euro 54.281.000,00 i.v.
REA Napoli 773483
Cod. Fisc. e n. Iscriz. Reg. Imprese NA
Part. IVA 05750851213

deve essere utilizzato per rimborsare il Prestito Obbligazionario e gli interessi maturati e non ancora corrisposti. La Società ha intenzione di convocare l'Assemblea degli obbligazionisti per proporre la rinuncia al rimborso anticipato obbligatorio in merito alle Operazioni.

- d) in data 30 marzo 2015 Atitech ha costituito la società Atitech Manufacturing il cui capitale sociale risulta detenuto per il 75% da Atitech e per il residuo 25% da Alenia Aermacchi S.p.A (“**Alenia**”);
- e) in data 14 maggio 2015 Atitech Manufacturing ha acquisito da Alenia il Ramo di azienda, composto da i) uno stabilimento produttivo situato nell’area aeroportuale di Capodichino Nord, oggetto di una concessione d’uso da parte dell’Amministrazione della Difesa, ii) 178 risorse (tra cui 129 operai, 48 impiegati ed 1 quadro), e iii) il complesso delle attività e passività tra cui attrezzature, passività, TFR e debiti verso il personale. Il prezzo di acquisto del Ramo di Azienda è stato convenuto in Euro uno.

2.3.3 Descrizione delle rettifiche pro-forma effettuate per la predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-forma

Di seguito sono brevemente descritte le scritture pro-forma effettuate per la predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-forma.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PRO-FORMA

Nota (1) – Stato patrimoniale consolidato del Gruppo

La colonna in oggetto include lo stato patrimoniale consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2014, estratto dal Bilancio Consolidato.

Nota (2) – cessione della quota di partecipazione in Atitech pari al 15% del capitale sociale e acquisto del residuo 0,36% del capitale sociale di MA

La colonna in oggetto include gli effetti stimati dell’operazione di cessione del 15% del capitale sociale di Atitech, perfezionatisi in data 14 maggio 2015, e dell’acquisto del residuo 0,36% del capitale sociale di Manutenzioni, perfezionatosi in data 3 marzo 2015. In particolare, la scrittura pro-forma in oggetto ha determinato:

- i) l’incremento delle disponibilità liquide per Euro 5.975 migliaia, per effetto del corrispettivo pagato da Finmeccanica per l’acquisto della quota di partecipazione in Atitech, pari a Euro 6 milioni, e del costo sostenuto da Meridie per l’acquisto del residuo 0,36% del capitale sociale di Manutenzioni, pari a Euro 25 migliaia;
- ii) l’incremento del patrimonio netto di Gruppo per circa Euro 4.487 migliaia a seguito i) della cessione a Finmeccanica del 15% del capitale sociale di Atitech, determinato come differenza tra il corrispettivo della cessione, pari a Euro 6 milioni, e il valore di contribuzione al patrimonio netto consolidato di Meridie al 31 dicembre 2014 della partecipazione in Atitech, che ha determinato un aumento del patrimonio netto di Gruppo pari a circa Euro 4.490 migliaia e ii) l’acquisto del residuo

MERIDIE S.p.A.

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

MILANO
Via Medici, 2
20123 Milano
Tel. +39 02 49583011
Fax +39 02 49583001
info@meridieinvestimenti.it

Cap. Soc. euro 54.281.000,00 i.v.
REA Napoli 773483
Cod. Fisc. e n. Iscriz. Reg. Imprese NA
Part. IVA 05750851213

0,36% del capitale sociale di Manutenzioni, che comportato una riduzione del patrimonio netto di Gruppo pari a circa Euro 3 migliaia;

- iii) riconoscimento del patrimonio netto di terzi per Euro 1.488 migliaia a seguito i) della cessione a Finmeccanica del 15% del capitale sociale di Atitech, determinato come 15% del patrimonio netto al 31 dicembre 2014 di Atitech, che ha determinato un aumento del patrimonio netto di terzi pari a circa Euro 1.510 migliaia e ii) l'acquisto del residuo 0,36% del capitale sociale di Manutenzioni, che ha comportato una riduzione del patrimonio netto di terzi pari a circa Euro 22 migliaia.

Nota (3) Costituzione Atitech Manufacturing

La colonna in oggetto include gli effetti dell'operazione di costituzione della società Atitech Manufacturing perfezionatasi in data 30 marzo 2015. In particolare, la scrittura contabile pro-forma in oggetto ha determinato un incremento delle disponibilità liquide e del patrimonio netto di terzi per Euro 2.500, per la quota di capitale sociale di Atitech Manufacturing sottoscritta per cassa da Alenia.

Nota (4) Rimborso anticipato del prestito obbligazionario

La colonna in questione rappresenta gli effetti dell'operazione di rimborso anticipato del Prestito obbligazionario, pari ad Euro 4 milioni, e di pagamento degli interessi maturati alla data del 31 dicembre 2014, pari a circa Euro 44 migliaia.

Nota (5) acquisto Ramo di Azienda

La colonna in oggetto mostra gli effetti dell'operazione di acquisto del Ramo di azienda. In accordo con l'IFRS 3 – Aggregazioni aziendali – al momento della data di efficacia dell'operazione di acquisto del Ramo di Azienda (1° giugno 2015), che risulta essere la data nella quale il Gruppo Meridie acquisirà la titolarità del Ramo di Azienda, il Gruppo Meridie dovrà contabilizzare la differenza tra il prezzo di acquisizione e il valore netto delle attività identificabili acquisite, delle passività identificabili assunte, valorizzate in base al relativo valore di mercato alla data di acquisizione, come avviamento, se positiva, ovvero come differenza negativa. Nella circostanza, poiché il valore di mercato delle attività e passività del Ramo non risulta disponibile alla data di predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-forma, in accordo con il paragrafo 45 dell'IFRS 3, la suddetta differenza è stata determinata in via provvisoria, così come rappresentato nella seguente tabella, come differenza tra il corrispettivo contrattuale e le attività e passività del Ramo di Azienda rilevate sulla base dei valori emergenti dalla situazione patrimoniale del Ramo di Azienda chiusa al 31 dicembre 2014.

(in migliaia di euro)

Corrispettivo dell'Operazione

-

Valore netto contabile delle attività acquisite e delle passività assunte

202

Differenza Negativa dell'Operazione ⁽¹⁾

(202)

- (1) Come precedentemente indicato, l'IFRS 3, al paragrafo 34, disciplina che la Differenza Negativa dell'Operazione deve essere contabilizzata direttamente a conto economico, come provento attribuibile all'acquirente. Ai fini della predisposizione dello Stato Patrimoniale Consolidato Pro-forma la differenza negativa è stata pertanto inclusa nella voce di Patrimonio netto del Gruppo Meridie.

Si segnala che, in accordo con l'IFRS 3, la Differenza Negativa dell'Operazione potrà modificarsi rispetto a quanto qui evidenziato per effetto (i) della definizione del valore di mercato delle attività identificabili acquisite e delle passività identificabili assunte (e, in particolare, della rilevazione del *fair value* della concessione), sempre alla data di acquisizione del Ramo di Azienda, al netto del relativo effetto fiscale, ove applicabile.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRO-FORMA

Nota (6) Conto economico consolidato del Gruppo

La colonna in oggetto include il conto economico consolidato del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, estratto dal Bilancio Consolidato.

Note (7) cessione della quota di partecipazione in Atitech pari al 15% del capitale sociale e acquisto del residuo 0,36% del capitale sociale di MA

La colonna in oggetto include gli effetti connessi alla riclassifica del risultato di Gruppo a terzi (Euro 321 migliaia) per effetto della cessione della quota di partecipazione in Atitech pari al 15% del capitale sociale e dell'acquisto del residuo 0,36% del capitale sociale di Manutenzioni.

Nota (8) Rimborso anticipato prestito obbligazionario

La colonna in oggetto include gli effetti connessi al rimborso anticipato del Prestito Obbligazionario e, in particolare, allo storno degli interessi passivi maturati nel corso del 2014, pari a Euro 320 migliaia.

Nessun effetto fiscale è stato determinato con riferimento ai suddetti interessi passivi in quanto Meridie ha rilevanti perdite IRES pregresse e, pertanto, la rettifica in oggetto non comporta alcun impatto di natura fiscale.

Si segnala che non risulta disponibile un conto economico del Ramo e, di conseguenza, non è stato possibile simulare gli effetti economici pro forma connessi all'acquisizione del Ramo.

Si segnala che, conformemente alla metodologia di costruzione dei dati pro-forma disciplinata dalla Comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, il Conto Economico Consolidato Pro-forma non riflette:

- gli effetti positivi derivanti dalle Operazioni relativi al differenziale negativo fra il corrispettivo delle Operazioni e il valore di mercato delle attività nette acquisite. In particolare, tale differenziale, stimato alla data della predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-forma in Euro

MERIDIE S.p.A.

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

MILANO
Via Medici, 2
20123 Milano
Tel. +39 02 49583011
Fax +39 02 49583001
info@meridieinvestimenti.it

Cap. Soc. euro 54.281.000,00 i.v.
REA Napoli 773483
Cod. Fisc. e n. Iscriz. Reg. Imprese NA
Part. IVA 05750851213

202 migliaia, sarà riconosciuto nel conto economico del Gruppo Meridie alla data delle Operazioni;

- la stima degli effetti economici della progressiva espansione delle attività produttive che il Gruppo ritiene di poter realizzare attraverso le Operazioni, finalizzate alla creazione di un polo della manutenzione aeronautica su Capodichino.

5.2 Indicatori pro-forma per azione della società Emittente

5.2.1 Tavola comparativa degli indicatori storici e pro-forma per azione relativamente al 31 dicembre 2014

Nella seguente tabella sono riportati i principali indicatori per azione utilizzati dall'Emittente per monitorare l'andamento economico e finanziario del Gruppo Meridie, in valore assoluto e per azione, determinati sulla base dei dati storici e dei dati pro-forma, con riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.

	Dati storici 2014	Dati pro-forma 2014
EBIT (1)	(1.075.095)	(1.075.095)
EBIT per azione (<i>in Euro</i>) (1)	(0,02)	(0,02)
Perdita netta dell'esercizio	(2.651.405)	(2.331.405)
Perdita netta dell'esercizio per azione - base (<i>in Euro</i>)	(0,05)	(0,04)
Perdita netta del Gruppo in Euro	(3.162.990)	(3.163.936)
Perdita netta del Gruppo per azione in Euro	(0,06)	(0,06)
Patrimonio netto del Gruppo in Euro	12.600.704	17.289.306
Patrimonio netto del Gruppo per azione in Euro	0,22	0,31
Media delle azioni durante il periodo al netto delle Azioni proprie	56.238.714	56.238.714

6. PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE E DEL GRUPPO AD ESSO FACENTE CAPO

6.1 Indicazioni generali sull'andamento degli affari dell'Emittente dalla chiusura dell'esercizio cui si riferisce l'ultimo bilancio pubblicato.

Nel corso del primo trimestre 2015 il Gruppo ha registrato ricavi sostanzialmente in linea rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio 2014, passando da euro 9.760 mila, per il trimestre chiuso al 31

MERIDIE S.p.A.

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

MILANO
Via Medici, 2
20123 Milano
Tel. +39 02 49583011
Fax +39 02 49583001
info@meridieinvestimenti.it

Cap. Soc. euro 54.281.000,00 i.v.
REA Napoli 773483
Cod. Fisc. e n. Iscriz. Reg. Imprese NA
Part. IVA 05750851213



marzo 2014, ad euro 9.484 mila, per il trimestre chiuso al 31 marzo 2015. Si segnala che i ricavi al 31 marzo 2015 sono riferibili quasi interamente alla controllata Atitech (in linea con le previsioni di budget), in quanto i dati al 31 marzo 2014 riferiti a Medsolar sono stati rideterminati per accogliere gli effetti derivanti dall'applicazione del principio IFRS 5. Il margine operativo netto per il primo trimestre 2015 migliora del 12,7%, passando da un margine negativo per Euro 1.473 mila, per il primo trimestre 2014, contro un margine negativo per Euro 1.285 mila per il primo trimestre 2015.

L' Ebit risulta positivo per Euro 1.423 mila al 31 marzo 2015 a fronte di un Ebit positivo pari a Euro 902 mila del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

L'utile del primo trimestre 2015 è pari ad Euro 1.037 mila, di cui un utile di Gruppo per Euro 806 mila ed un utile di terzi di Euro 231 mila, contro un utile di Euro 960 mila del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

La posizione finanziaria netta del Gruppo è positiva per Euro 2.292 mila, contro una posizione finanziaria netta positiva al 31 dicembre 2014 di euro 920 mila. La variazione è principalmente ascrivibile all'assorbimento di liquidità da parte della gestione corrente.

A seguito della Cessione della Partecipazione, come descritta nei paragrafi precedenti, la posizione finanziaria netta del Gruppo ha beneficiato dei relativi flussi finanziari.

6.2 Elementi di informazione in relazione alla ragionevole previsione dei risultati dell'esercizio in corso.

Il bilancio consolidato dell'Emittente al 31 dicembre 2015 potrebbe essere influenzato dagli effetti patrimoniali originati dal consolidamento del Ramo ed il risultato chiuso a tale data dovrebbe essere influenzato dall'andamento economico e dalla redditività generata dal suddetto Ramo dalla data di primo consolidamento (1 giugno 2015) al 31 dicembre 2015.

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

MERIDIE S.p.A.
MILANO
Via Medici, 2
20123 Milano
Tel. +39 02 49583011
Fax +39 02 49583001
info@meridieinvestimenti.it

Cap. Soc. euro 54.281.000,00 i.v.
REA Napoli 773483
Cod. Fisc. e n. Iscriz. Reg. Imprese NA
Part. IVA 05750851213