

MADE IN ITALY 1



Relazione Finanziaria Semestrale

30 giugno 2012

MADE IN ITALY ¹



ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	Luca Fabio Giacometti
Consiglieri	Matteo Carlotti
	Simone Strocchi
	Marco Reboa (Indipendente)

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	Guido Riccardi
Sindaci Effettivi	Rosella Colleoni
	David Reali
Sindaci Supplenti	Maurizio Salom
	Giovanni Tedeschi

SOCIETA' DI REVISIONE

KPMG S.p.A.

MADE IN ITALY ¹

RELAZIONE SULLA GESTIONE

30 giugno 2012

Bilancio intermedio redatto ai sensi dello IAS 34

Made in Italy 1 S.p.A. è un veicolo societario contenente esclusivamente cassa (c.d. *blank check companies*), appositamente costituito con l'obiettivo di reperire le risorse finanziarie necessarie e funzionali a selezionare ed acquisire, in un orizzonte temporale di 24 mesi, una società operativa con la quale dar luogo ad una aggregazione (c.d. *business combination*). Tale tipologia di oggetto sociale implica per tanto che la situazione contabile di Made in Italy 1 S.p.A. permanga strutturalmente caratterizzata da linearità e stabilità fino all'avverarsi della suddetta aggregazione.

Eventi di rilievo avvenuti nel primo semestre 2012

Si ricorda che Made in Italy 1 S.p.A. è stata ammessa sul mercato AIM Italia il 27 giugno 2011, evento a seguito del quale è divenuta una Special Purpose Acquisition Company ed ha iniziato a perseguire il proprio oggetto sociale ai sensi dell'articolo 3 dello Statuto.

I dati economici comparativi riflettono per tanto i) al 30/06/2011 un quadro limitato ai tre giorni successivi all'ammissione alle negoziazioni su AIM Italia; ii) al 30/06/2012 una prima formazione di risultato essenzialmente data dalla differenza tra i costi ordinari e operativi sostenuti per le attività di *scouting*, selezione, analisi di un potenziale target acquisitivo e gli interessi attivi maturati sul conto deposito vincolato, al servizio di tale ricerca.

Il Comitato Esecutivo di Made in Italy 1 S.p.A. ha proficuamente proseguito l'attività di ricerca e selezione di una potenziale società operativa (c.d. *target*) ed ha approfondito - entro il perimetro di selezione accresciuto e completato tra il 2011 e il primo trimestre 2012 - l'analisi conoscitiva di un ristretto numero di realtà molto promettenti.

Eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura del primo semestre 2012

Coerentemente ai risultati della primaria attività analitica sopracitata, il Comitato Esecutivo ha ritenuto opportuno focalizzare la propria attenzione su una società in particolare, sulla quale sono attualmente in corso attività di *due diligence* e di valutazione, correlate ed ancillari alla realizzazione di una potenziale Operazione Rilevante, ai sensi dell'articolo 3 dello Statuto sociale di Made in Italy 1 S.p.A..

Milano, il 12 settembre 2012

per il Consiglio di Amministrazione,
il Presidente
Luca Fabio Giacometti



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI

Telefono +39 02 6763.1
Telefax +39 02 67632445
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione sulla revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato

Al Consiglio di Amministrazione della
Made in Italy 1 S.p.A.

Introduzione

Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dai prospetti della redditività complessiva e delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, della Made in Italy 1 S.p.A. per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2012, predisposto per le finalità informative di cui al paragrafo 18 del regolamento AIM Italia. La responsabilità della redazione del bilancio semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea, compete agli amministratori della Made in Italy 1 S.p.A.. E' nostra la responsabilità di esprimere delle conclusioni sul presente bilancio semestrale abbreviato in base alla revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata previsti dall'International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". La revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della Banca responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli International Standards on Auditing e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio professionale sul bilancio semestrale abbreviato.

Per quanto riguarda i dati relativi al bilancio dell'esercizio precedente e al bilancio semestrale abbreviato dell'anno precedente presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alle nostre relazioni rispettivamente emesse in data 29 marzo 2012 e in data 30 settembre 2011.

Conclusioni

Sulla base di quanto svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che l'allegato bilancio semestrale abbreviato della Made in Italy 1 S.p.A. per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2012 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Milano, 13 settembre 2012

KPMG S.p.A.



Luca Beltramme
Socio

MADE IN ITALY ¹

Bilancio intermedio redatto sulla base dello IAS 34

Sezione Economica

	Note	30-giu-12	30-giu-11
Spese per materiali e servizi	1	(126.783)	(63.663)
Altri Oneri	2	(1.167)	(721)
Proventi finanziari	3	836.294	14.980
Imposte	4	(289.586)	
Utile (perdita) d'esercizio		418.758	(49.404)
Utili (Perdite) da valutazione iscritte a patrimonio Netto			
Utili (Perdita) Complessivi		418.758	(49.404)

Sezione Patrimoniale

	Note	30-giu-12 Euro	31-dic-11 Euro
Crediti per imposte anticipate	5	181.593	271.330
Altri crediti	6	305.290	205.717
Disponibilità Liquide	7	51.167.740	50.972.325
Totale Attivo Corrente		51.654.623	51.449.372
Totale Attivo		51.654.623	51.449.372
Capitale Sociale	8	537.500	537.500
Sovrapprezzo	8	50.962.500	50.962.500
Versamenti soci in conto capitale		5.000	5.000
Riserva legale		14.569	
Altre Riserve - costi IPO		(858.705)	(955.255)
Utili (Perdita) esercizi precedenti		505.892	(3.677)
Utili (Perdita) d'esercizio		418.758	524.138
Totale Patrimonio Netto		51.585.514	51.070.206
Debiti Correnti	9	69.109	379.166
Totale Passività		69.109	379.166
Totale Passivo corrente		69.109	379.166
Totale Passività e Patrimonio Netto		51.654.623	51.449.372

Made in Italy 1 S.p.A.

sede legale Milano, via della Posta n. 8, 20123
tel. (+39) 02.7214231 – fax (+39) 02.72142328
madeinitaly1.net

Capitale sociale Euro 537.500,- i.v.
Partita IVA, Codice Fiscale e numero di iscrizione al Registro
delle Imprese di Milano 07116910964, n. REA MI-1936807

MADE IN ITALY ¹

Rendiconto Finanziario

	30-giu-12	30-giu-11
Interessi Ricevuti	836.294	14.980
Spese dell'esercizio	(417.536)	(64.384)
Variazione debiti	(928.821)	997.620
Variazione crediti	378.367	(17.231)
Cash Flow Netto attività Operative	<u>(131.696)</u>	<u>930.985</u>
Azioni di Capitale emesse		527.500
Sovrapprezzo		50.962.500
Costi IPO	184.857	(1.317.593)
Versamenti in conto capitale		5.000
Cash Flow Netto da attività finanziarie	<u>184.857</u>	<u>50.177.407</u>
Variazione netta Disponibilità liquide	53.161	51.108.392
Disponibilità Liquide d'inizio periodo	<u>51.114.579</u>	<u>6.187</u>
Disponibilità Liquide a fine periodo	<u>51.167.740</u>	<u>51.114.579</u>

Movimenti di Patrimonio Netto

	Capitale Sociale	Versamento soci conto capitale	Riserva legale	Altre riserve	Utili/Perdite pregressi	Risultato di periodo	Totale
31/12/2011	537.500	5.000		50.962.500	(3.677)	524.138	52.025.461
Destinazione risultato 2011			14.569		509.569	(524.138)	
Versamenti conto soci							
Aumento Capitale IPO							
Costi IPO				(858.705)			(858.705)
Risultato al 30/06/2012						418.758	418.758
Totale al 30/06/2012	537.500	5.000	14.569	50.103.795	505.892	418.758	51.585.514

Per il Consiglio di Amministrazione,
Il Presidente
Luca Fabio Giacometti

Note al Bilancio intermedio redatto sulla base dello IAS 34

PRINCIPI CONTABILI APPLICATI E CRITERI DI VALUTAZIONE

Sintesi dei principi contabili e dei criteri di valutazione adottati

Il bilancio intermedio è stato predisposto nel rispetto degli International Financial Reporting Standards ("IFRS"), emanati dall'International Accounting Standards Board ("IASB"), ed omologati dalla Commissione Europea per la redazione dei bilanci consolidati e separati delle società aventi titoli di capitale e/o debito quotati presso uno dei mercati regolamentati della Comunità Europea.

Attività e passività correnti e non correnti

Un'attività è considerata corrente se soddisfa almeno una delle seguenti condizioni:

- la sua realizzazione è prevista nel corso del normale ciclo operativo aziendale.

Per "ciclo operativo aziendale" si intende il periodo intercorrente tra l'assunzione di una attività e la sua realizzazione in disponibilità o disponibilità liquide equivalenti. Quando il ciclo operativo aziendale non è chiaramente identificabile, la sua durata è assunta di dodici mesi;

- è posseduta principalmente con lo scopo della sua negoziazione;
- la sua realizzazione è prevista entro dodici mesi successivi alla data di chiusura dell'esercizio;
- è costituita da disponibilità e disponibilità liquide equivalenti, che non presentano vincoli tali da limitarne l'utilizzo nei dodici mesi successivi alla data di chiusura dell'esercizio.

Tutte le altre attività sono analizzate in maniera analitica, al fine di distinguere la parte "corrente" dalla parte "non corrente".

Una passività è invece considerata corrente se soddisfa almeno una delle seguenti condizioni:

- ci si aspetta che sia estinta nel corso del normale ciclo operativo aziendale;
- è posseduta principalmente con lo scopo della sua negoziazione;
- la sua estinzione è prevista entro dodici mesi successivi alla data di chiusura dell'esercizio;
- l'impresa non detiene un diritto incondizionato a differire il pagamento della passività per almeno i dodici mesi successivi alla data di chiusura dell'esercizio.

Tutte le altre passività sono analizzate in maniera analitica, al fine di distinguere la parte "corrente" dalla parte "non corrente".

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide ed i mezzi equivalenti comprendono il denaro in cassa, i depositi a vista e gli investimenti finanziari a breve termine e ad alta liquidità, che sono prontamente convertibili in valori di cassa e che sono soggetti ad un irrilevante rischio di variazione di prezzo. Il loro valore di iscrizione è pari al loro fair value.

MADE IN ITALY ¹

Riconoscimento di Costi e Ricavi

I ricavi sono riconosciuti nel momento in cui vengono conseguiti o, comunque, nel caso di vendita di beni o prodotti, quando è probabile che saranno ricevuti i benefici futuri e tali benefici possono essere quantificabili in modo attendibile, nel caso di prestazioni di servizi, nel momento in cui gli stessi vengono prestati.

I costi sono rilevati in conto economico nei periodi nei quali sono contabilizzati i relativi ricavi. Se l'associazione tra costi e ricavi può essere effettuata in modo generico ed indiretto, i costi sono iscritti su più periodi con procedure razionali e su base sistematica. I costi che non possono essere associati ai proventi sono rilevati immediatamente in conto economico

COMMENTI ALLE VOCI DEI PROSPETTI DEL BILANCIO INTERMEDIO

1 Spese per materiali e servizi

Saldo al 30/06/2012	Saldo al 30/06/2011	Variazioni
126.783	63.663	63.120

La composizione della voce al 30 giugno 2012 è la seguente:

Descrizione	30/06/2012	30/06/2011	Variazioni
Cancelleria		320	(320)
Spese bancarie	360	211	149
Consulenza legale e notarile	3.582	637	2.945
Spese postali	4		4
Consulenza fiscale e contabile	13.520	15.569	(2.049)
Compensi revisori	7.277		7.277
Altri servizi bancari	31.232	8.330	22.902
Emolumenti amministratori	2.600	80	2.520
Emolumenti sindaci	5.720	5.500	220
Consulenza per business due diligence	18.000		18.000
Spese di rappresentanza	800		800
Rassegna stampa	2.935	5.000	(2.065)
Consulenza organizzativa e logistica	25.000	12.500	12.500
Servizi informatici	500	2.900	(2.400)
Viaggi	578		578
Servizi vari	2.144		2.144
Assicurazioni	12.531		12.531
Spese promozionali/PR		12.616	(12.616)
	126.783	63.663	63.120

MADE IN ITALY ¹

2 Altri oneri

Saldo al 30/06/2012	Saldo al 30/06/2011	Variazioni
1.167	721	446

La composizione della voce al 30 giugno 2012 è la seguente:

Descrizione	30/06/2012	30/06/2011	Variazioni
Imposte di bollo	450	191	259
Diritti camerali	200	200	
Arrotondamenti	1		1
Multe e ammende		20	(20)
Tassa di concessione governativa	516	310	206
	1.167	721	446

3 Proventi finanziari

Saldo al 30/06/2012	Saldo al 30/06/2011	Variazioni
836.294	14.980	821.314

La composizione della voce al 30 giugno 2012 è la seguente:

Descrizione	30/06/2012	30/06/2011	Variazioni
Interessi attivi su depositi bancari	836.294	14.980	821.314
	836.294	14.980	821.314

4 Imposte

Saldo al 30/06/2012	Saldo al 30/06/2011	Variazioni
289.586		289.586

La composizione della voce al 30 giugno 2012 è la seguente:

Descrizione	30/06/2012	30/06/2011	Variazioni
Imposte correnti IRES	103.299		103.299
Utilizzo imposte anticipate	1.430		1.430
Utilizzo imposte anticipate costi IPO	184.857		184.857
	289.586		289.586

MADE IN ITALY ¹

5 Crediti per imposte anticipate

Saldo al 30/06/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
181.593	271.330	(89.737)

La composizione della voce al 30 giugno 2012 è la seguente:

Descrizione	30/06/2012	31/12/2011	Variazioni
Imposte anticipate	181.593	271.330	(89.737)
	181.593	271.330	(89.737)

6 Altri crediti

Saldo al 30/06/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
305.290	205.717	99.573

La composizione della voce al 30 giugno 2012 è la seguente:

Descrizione	30/06/2012	31/12/2011	Variazioni
IRES a credito	186.307	122.347	63.960
IVA a credito	118.983	63.869	55.114
Risconti attivi		19.501	(19.501)
	305.290	205.717	99.573

7 Disponibilità liquide

Saldo al 30/06/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
51.167.740	50.972.325	195.415

La composizione della voce al 30 giugno 2012 è la seguente:

Descrizione	30/06/2012	31/12/2011	Variazioni
Depositi bancari su conti correnti ordinari	51.166.457	50.971.660	194.797
Denaro e altri valori in cassa	1.283	665	618
	51.167.740	50.972.325	195.415

Si precisa che il saldo suindicato include la somma di Euro 50.000.000 corrispondente alla liquidità riveniente della sottoscrizione delle Azioni Ordinarie, depositata in un conto corrente vincolato indisponibile al consiglio di amministrazione.

MADE IN ITALY ¹

8 Capitale Sociale

Saldo al 30/06/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
537.500	537.500	

Il capitale sociale ammonta a euro 537.500 ed è rappresentato da n. 5.150.000 azioni (divise in n. 150.000 Azioni Speciali e n. 5.000.000 Azioni Ordinarie), interamente sottoscritte e liberate, prive dell'indicazione di valore nominale. Le n. 150.000 Azioni Speciali sono state sottoscritte per un valore pari ad Euro 15.655,34 e liberate per un prezzo complessivo pari ad Euro 1.500.000. Le n. 5.000.000 Azioni Ordinarie sono state sottoscritte per un valore pari ad Euro 521.844,66 e liberate per un prezzo complessivo di Euro 50.000.000.

Al 30 giugno 2012 è stata vincolata una riserva negativa pari ad euro 858.705, importo rappresentativo dei costi di ammissione alle negoziazioni sul mercato AIM Italia sostenuti per euro 1.335.309 e diminuiti degli effetti fiscali stimati relativi alle imposte anticipate. Coerentemente con quanto rappresentato nel Documento di Ammissione tale riserva non comporta implicazioni sull'integrità del valore del diritto di liquidation preference delle Azioni Ordinarie.

Con riferimento allo IAS 32, si specifica che i n. 5.000.000 di Warrant (emessi da Made in Italy 1 contestualmente alle Azioni Ordinarie ed abbinati gratuitamente alle stesse in rapporto 1:1) sono contabilizzati a equity in quanto consentono di sottoscrivere azioni di compendio al prezzo di esercizio di Euro 0,1, mediante un rapporto variabile correlato al prezzo di mercato delle Azioni Ordinarie, ai sensi del relativo Regolamento Warrant.

9 Debiti correnti

Saldo al 30/06/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
69.109	379.166	(310.057)

La composizione della voce al 30 giugno 2012 è la seguente:

Descrizione	30/06/2012	31/12/2011	Variazioni
Debiti verso fornitori di beni e servizi	67.606	378.616	(311.010)
Debiti per ritenute alla fonte da versare	1.503	550	953
	69.109	379.166	(310.057)

Milano, il 12 settembre 2012.

Per il Consiglio di Amministrazione,
il Presidente
Luca Fabio Giacometti