

MADE IN ITALY 1



Relazione Finanziaria Semestrale

30 giugno 2011

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 2011

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 2011

Si ricorda che Made in Italy 1 S.p.A. è stata costituita il 27 luglio 2010 (già Italy 1 S.r.l.) e ammessa sul mercato AIM Italia il 27 giugno 2011, evento solo a seguito del quale è divenuta una *Special Purpose Acquisition Company* ed ha potuto iniziare a perseguire il proprio oggetto sociale ai sensi dell'articolo 3 dello Statuto.

Conseguentemente i dati economici comparativi riflettono i) al 31/12/2010 l'inoperatività della società; ii) al 30/06/2011 una formazione di risultato limitata ai tre giorni successivi all'ammissione alle negoziazioni su AIM Italia.

Eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura del primo semestre 2011

Il Comitato Esecutivo di Made in Italy 1 S.p.A. ha ufficialmente avviato l'attività di ricerca e selezione di una potenziale società operativa (c.d. *target*) al fine di creare un preciso perimetro di selezione entro il quale approfondire ulteriormente tutte le valutazioni che verranno ritenute necessarie o appropriate.

In particolare, si segnala che sono stati sottoscritti degli accordi di riservatezza con delle prime potenziali *target* al fine di avviare le attività di analisi preliminari per l'individuazione dell'unica società con cui porre in essere l'operazione rilevante di cui all'articolo 3 dello Statuto sociale.

Il Comitato Esecutivo è tuttora intento ad espandere l'area di selezione su cui concentrare le proprie valutazioni, attività che certamente si prefigge di proseguire ed intensificare fino alla fine del 2011.

Milano, il 29 settembre 2011.

per il Consiglio di Amministrazione,

il Presidente

Luca Fabio Giacometti

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

Bilancio intermedio redatto sulla base dello IAS 34

Sezione Economica

		30-giu-11	31-dic-10
	Note		
Spese per materiali e servizi	1 -	63.663	- 3.143
Altri Oneri	2 -	721	- 541
Proventi finanziari	3	14.980	7
Utile (perdita) d'esercizio		- 49.404	- 3.677
Utili (Perdite) da valutazione iscritte a patrimonio Netto		-	-
Utili (Perdita) Complessivi		- 49.404	- 3.677

Sezione Patrimoniale

		30-giu-11	31-dic-10
	Note	Euro	Euro
Imposte anticipate	6	362.338	
Altri crediti	4	17.677	446
Disponibilità Liquide	5	51.114.579	6.187
Totale Attivo Corrente		51.494.594	6.633
Totale Attivo		51.494.594	6.633
Capitale Sociale	6	537.500	10.000
Sovrapprezzo	6	50.962.500	
Versamenti soci in conto capitale		5.000	
Altre riserve - Costi IPO	6 -	955.255	
Utili (Perdita) esercizi precedenti	-	3.677	
Utili (Perdita) d'esercizio	-	49.404	- 3.677
Totale Patrimonio Netto		50.496.664	6.323
Debiti Correnti	7	997.930	310
Totale Passività		997.930	310
Totale Passivo corrente		997.930	310
Totale Passività e Patrimonio Netto		51.494.594	6.633

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

	Note	30-giu-11	31-dic-10
Interessi Ricevuti		14.980	7
Spese dell'esercizio		- 64.384	- 3.820
Variazione debiti		997.620	
Variazione crediti		- 17.231	
Cash Flow Netto attività Operative		930.985	- 3.813
Azioni di Capitale emesse		527.500	10.000
Sovrapprezzo		50.962.500	
Costi IPO		- 1.317.593	
Versamenti in conto capitale		5.000	
Cash Flow Netto da attività finanziarie		50.177.407	10.000
Variazione netta Disponibilità liquide		51.108.392	6.187
Disponibilità Liquide d'inizio periodo		6.187	-
Disponibilità Liquide a fine periodo		51.114.579	6.187

Movimenti di Patrimonio Netto

	Capitale Sociale	Versamento soci conto capitale	Sovrapprezzo	Altre riserve	Perdite pregresse	Risultato di periodo	Totale
31/12/2010	10.000					- 3.677	6.323
Destinazione risultato 2010					- 3.677	3.677	-
Versamenti conto soci		5.000					5.000
Aumento Capitale IPO	527.500		50.962.500				51.490.000
Costi IPO				- 955.255			- 955.255
Risultato al 30/06/2011						- 49.404	- 49.404
Totale al 30/06/2011	537.500	5.000	50.962.500	- 955.255	- 3.677	- 49.404	50.496.664

Per il Consiglio di Amministrazione,

Il Presidente

Luca Fabio Giacometti

MADE IN ITALY ¹

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”.

MADE IN ITALY ¹

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*.

COMMENTI ALLE VOCI DEI PROSPETTI DEL BILANCIO INTERMEDIO

1 Spese per materiali e servizi

	Saldo al 30/06/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
	63.663	3.143	60.520

La composizione della voce al 30 giugno 2011 è la seguente:

Descrizione	30/06/2011	31/12/2010	Variazioni
Cancelleria	320	340	-20
Spese bancarie	211	97	114
Consulenza legale e notarile	637	2.705	-2.068
Spese postali	0	1	-1
Consulenza fiscale e contabile	15.569		15.569
Altri servizi bancari	8.330		8.330
Emolumenti amministratori	80		80
Emolumenti sindaci	5.500		5.500
Spese promozionali/PR	12.616		12.616
Rassegna stampa	5.000		5.000
Consulenza organizzativa e logistica	12.500		12.500
Servizi informatici	2.900		2.900
	63.663	3.143	60.520

MADE IN ITALY ¹

2 Altri oneri

	Saldo al 30/06/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
	721	541	180

La composizione della voce al 30 giugno 2011 è la seguente:

Descrizione	30/06/2011	31/12/2010	Variazioni
Imposte di bollo	191	31	160
Diritti camerali	200	200	
Multe e ammende	20		20
Tassa di concessione governativa	310	310	
	721	541	180

3 Proventi finanziari

	Saldo al 30/06/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
	14.980	7	14.973

La composizione della voce al 30 giugno 2011 è la seguente:

Descrizione	30/06/2011	31/12/2010	Variazioni
Interessi attivi su depositi bancari	14.980	7	14.973
	14.980	7	14.973

4 Altri crediti

	Saldo al 30/06/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
	17.677	446	17.231

La composizione della voce al 30 giugno 2011 è la seguente:

Descrizione	30/06/2011	31/12/2010	Variazioni
Crediti verso erario per ritenute subite	289	2	287
IVA a credito	17.388	444	16.944
	17.677	446	17.231

MADE IN ITALY ¹

5 Disponibilità liquide

	Saldo al 30/06/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
	51.114.579	6.187	51.108.392

La composizione della voce al 30 giugno 2011 è la seguente:

Descrizione	30/06/2011	31/12/2010	Variazioni
Depositi bancari su conti correnti ordinari	51.114.579	6.187	51.108.392
	51.114.579	6.187	51.108.392

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.

6 Capitale Sociale

	Saldo al 30/06/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
	537.500	10.000	527.500

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 nominale pari ad euro 150.000 ed un sovrapprezzo pari ad euro 1.350.000, e quindi per totali euro 1.500.000. Le n. 5.000.000 Azioni Ordinarie sono state sottoscritte per un valore nominale pari ad euro 387.500 ed un sovrapprezzo pari ad euro 49.612.500, e quindi per totali euro 50.000.000.

Al 30 giugno 2011 è stata vincolata una riserva negativa pari ad euro 955.255, importo rappresentativo dei costi di ammissione alle negoziazioni sul mercato AIM Italia sostenuti per euro 1.317.593 e diminuiti degli effetti fiscali stimati relativi alle imposte anticipate per euro 362.338. 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.

MADE IN ITALY ¹

7 Debiti correnti

Saldo al 30/06/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
997.930	310	997.620

La composizione della voce al 30 giugno 2011 è la seguente:

Descrizione	30/06/2011	31/12/2010	Variazioni
Debiti verso fornitori di beni e servizi	997.930	310	997.620
	997.930	310	997.620

Si precisa che i debiti correnti fanno riferimento a parte delle spese sostenute per l'ammissione alle negoziazioni sul mercato AIM Italia, che prevedono in larga misura una liquidazione differita secondo precisi accordi contrattuali con le rispettive controparti.

Milano, il 29 settembre 2011.

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

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

Agli 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 2011, 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 si fa riferimento alla nostra relazione emessa in data 9 maggio 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 2011 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, 30 settembre 2011

KPMG S.p.A.



Luca Beltramme
Socio