RELAZIONE FINANZIARIA CONSOLIDATA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2018 DI

COSTAMP GROUP SPA

Indice

		pagina
Composizione degli organi sociali		**3**
Relazione sulla gestione del periodo		**4**
Bilancio consolidato al 30/06/2018		**20**
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	20	
Conto Economico consolidato dell'esercizio	22	
Rendiconto Finanziario consolidato	23	
Prospetto di Movimentazione del Patrimonio Netto	25	
Note illustrative alla relazione finanziaria annuale	26	
1. Informazioni generali	26	
2. Area di consolidamento	26	
3. Forma e contenuto del bilancio consolidato	26	
4. Principi di consolidamento	28	
5. Criteri di valutazione	30	
6. Note allo stato patrimoniale attivo	34	
7. Note al patrimonio netto	43	
8. Note allo stato patrimoniale passivo	45	
9. Note al conto economico	50	
10. Altre informazioni	54	

ORGANI SOCIALI

Consiglio di amministrazione

Marco Corti	-	Presidente e amministratore delegato
Mario Pagani	-	Consigliere
Aldo Alessandro Corti	-	Consigliere
Carlo Corti	-	Consigliere
Cesare Carbonchi	-	Consigliere
Giacomo Maria Molteni	-	Consigliere
Davide Corti	-	Consigliere

In carica fino all'approvazione del bilancio 2020

Collegio sindacale

Paolo Antonio Comuzzi	-	Presidente
Lucilla Dodesini	-	Sindaco effettivo
Umberto Callegari	-	Sindaco effettivo
Marzia Galli	-	Sindaco supplente
Cristiano Fracassi	-	Sindaco supplente

In carica fino all'approvazione del bilancio 2020

Società di revisione

PricewaterhouseCoopers Spa

In carica fino all''approvazione del bilancio 2019

Nomad

Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni Spa

Costamp Group S.p.A.

Via Giuseppe Verdi 6, 23844 Sirone (LC)
Capitale sociale € 2.124.530,00 interamente versato
Codice fiscale e numero di iscrizione al Registro Imprese di Lecco 01763310354

RELAZIONE SULLA GESTIONE al 30/06/2018

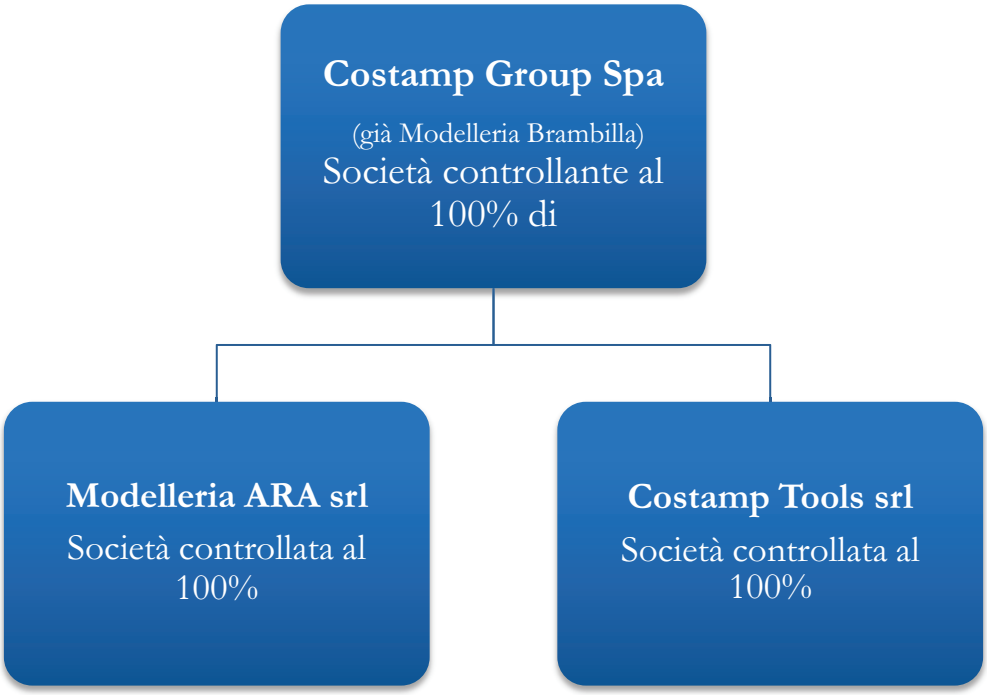
SINTESI DEI RISULTATI 2018

Ricavi operativi consolidati	28.929.723
Vendite estere	47,0%
EBITDA*	2.618.466
Ebitda margin	*9,1%*
EBIT (Utile operativo)	1.540.195
Ebit margin	*5,3%*
Risultato Netto Consolidato	785.958
Indebitamento Finanziario Netto	26.148.061
Patrimonio netto consolidato	28.197.728
Indebitamento/Patrimonio Netto	0,93

** Ebitda = è definito come risultato operativo al lordo degli ammortamenti e svalutazioni. Poiché l'ebitda non è identificato come misura contabile, né nell'ambito dei principi contabili italiani né in quello dei principi contabili internazionali (IAS/IFRS), la determinazione quantitativa dello stesso potrebbe non essere univoca.*

STRUTTURA DEL GRUPPO AL 30 GIUGNO 2018

Al 30 giugno 2018 il Gruppo è il seguente:



MODELLERIA ARA

L'acquisto della partecipazione nella società controllata MODELLERIA ARA srl è avvenuto in data 27 giugno 2017; pertanto il consolidamento è avvenuto relativamente ai risultati del secondo semestre 2017.
L'operazione rientra nella strategia di Costamp Group Spa volta a rafforzare la leadership sul mercato nazionale e ampliare l'offerta all'elaborazione e produzione di modelli meccanici e stampi di alta qualità in tutti i tipi di materiali (legno, resine, alluminio, ghisa e acciai) che vengono poi venduti a Fonderie che li utilizzano per ottenere i propri prodotti finiti.
Modelleria ARA, con sede a San Giovanni in Persiceto (BO), nasce nel 1976 come piccola impresa artigianale e svolge la propria attività nel settore dei modelli e degli stampati per fonderie. Col passare del tempo si specializza sempre più nel ramo, prestando attenzione ai progressi dei sistemi produttivi e acquisendo uno staff di tecnici altamente qualificati e costantemente aggiornati sulle nuove tecnologie. Con l'ausilio di macchine a controllo numerico ad alta produttività e precisione la società è oggi in grado di realizzare modelli in metallo, legno e resina di piccole e medie dimensioni nonché maschere di sbavatura, conchiglie a gravità per leghe leggere. Modelleria ARA, nel corso di questi anni di attività, ha consolidato collaborazioni con aziende leader in diversi settori, quali quelle produttrici di pompe centrifughe, riduttori di velocità, distributori oleodinamici e dei settori automobilistico, motociclistico e dell'agricoltura.

Il controvalore dell'operazione, corrisposto contestualmente al trasferimento delle quote, è stato pari a Euro 400.000 per il 51% delle quote della società.
Vi è in essere, inoltre, un'opzione put (da esercitarsi a luglio 2019) ed un'opzione call (da esercitarsi ad agosto 2019) per il restante 49% per un corrispettivo di Euro 270.000 maggiorato di un earn-out da calcolarsi sulla base degli utili di esercizio conseguiti negli anni 2017-2018.

COSTAMP TOOLS

E' entrata nel perimetro di consolidamento a seguito dell'operazione di *reverse take over* attraverso la deliberazione dell'aumento di capitale sociale di Euro 1.932.750, con emissione di nr. 38.655.000 azioni prive del valore nominale, ovvero per Euro 1,62 per azione, da offrirsi in sottoscrizione all'Offerente Co.Stamp srl e da sottoscriversi mediante conferimento in natura; in esecuzione di tale delibera, Co.Stamp srl in data 21 febbraio 2018 ha conferito la partecipazione pari al 100% del capitale sociale di Costamp Tools S.r.l. - con sede legale in Sirone, via Verdi 6, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Lecco - ("**Costamp Tools**") nell'Emittente ("**Costamp Group**" già Modelleria Brambilla), determinando pertanto l'acquisizione di una partecipazione nell'Emittente pari al 90,97% e, per l'effetto obbligando l'Offerente a promuovere un'offerta pubblica di acquisto ("OPA") sulla totalità delle restanti azioni dell'Emittente in circolazione, per un controvalore di € 3 ad azione.
L'Offerta Pubblica di Acquisto ai sensi dell'articolo 1, comma 1, lettera (v) del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato totalitaria promossa da Co.Stamp S.r.l. sulle azioni ordinarie dell'Emittente ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102 e seguenti del TUF, nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel regolamento approvato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche, si è aperta in data 3 aprile 2018 e si è chiusa in data 23 aprile 2018.
Ad esito dell'OPA sono state portate in adesione n. 2.890.207 azioni ordinarie dell'Emittente che, sommate alle 38.655.000 azioni ordinarie dell'Emittente già detenute dall'Offerente prima dell'inizio del periodo di adesione (pari al 90,97% del capitale sociale) determina che la stessa Offerente ora detiene nr. 41.545.207 azioni ordinarie dell'emittente, pari al 97,775% del capitale sociale.
Peraltro, in considerazione del raggiungimento, da parte dell'Offerente Co.Stamp srl di una partecipazione superiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, sono ricorsi i presupposti di legge per l'esercizio da parte della stessa Co.Stamp srl della Procedura di Obbligo di Acquisto delle azioni residue ancora in circolazione, procedura che si è aperta in data 7 maggio 2018 e chiusa in data 25 maggio 2018 al cui esito sono state portate in adesione n. 44.400 azioni ordinarie dell'Emittente che, sommate alle 41.545.207 azioni ordinarie dell'Emittente già detenute dall'Offerente prima dell'inizio della Procedura di Obbligo di Acquisto determina che la stessa Offerente per effetto della chiusura definitiva dell'OPA è arrivata a detenere nr. 41.589.607 azioni ordinarie dell'emittente, pari al 97,88% del capitale sociale. Si rimanda al paragrafo "Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo" per le tematiche relative alla ricostituzione del flottante.

FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO 2018

Come già precisato nel paragrafo precedente, nel corso del primo semestre 2018 si è conclusa l'operazione di *reverse take over* che ha comportato l'aumento di capitale, deliberato nel mese di febbraio 2018, di Euro 1.932.750, con emissione di nr. 38.655.000 azioni ordinarie per il prezzo di € 1,62 ciascuna da liberarsi mediante conferimento da parte di Co.Stamp srl del 100% della partecipazione in Costamp Tools srl.
Si rimanda al paragrafo "2. Immobilizzazioni immateriali" delle presenti note illustrative per il riepilogo degli effetti contabili derivanti dall'operazione.
Questa operazione ha consentito la creazione di un primario operatore internazionale integrato, attivo nell'ingegnerizzazione, produzione e vendita di stampi per la pressofusione di alluminio e magnesio, conchiglie e casse d'anima per fusioni in ghisa e alluminio (processi a gravità e bassa pressione) e stampi per materiali plastici.
La Conferita Costamp Tools srl è infatti una società di nuova costituzione formata dalla totalità delle attività operative di Costamp, uno dei leader internazionali del settore della componentistica dell'*automotive*, con una attività focalizzata sulla costruzione di stampi per la pressofusione di leghe di alluminio, magnesio e materiali plastici.
Si è creato un Gruppo che possa poggiare sui molti fattori competitivi comuni.
La leva strategica principale sarà quella di fornire al mercato un'offerta completa di processo (fornendo pressofusione, bassa pressione e colata a gravità), di prodotto (alluminio, ghisa, termoplastica e magnesio e relative leghe) mirando anche ad approcciare un mercato più vasto in termini geografici (Italia, Cina, India, Germania, Brasile, Messico, Russia e USA tra gli altri mercati) e coprire con un maggior numero di prodotti i clienti *automotive* leader dei relativi mercati e segmenti e fonderie di importanti dimensioni.
Alla luce della forte complementarietà industriale tra Costamp Tools e Costamp Group Spa, l'operazione di integrazione è stata condotta con due finalità principali: (i) da un lato promuovere un'integrazione industriale dal punto di vista dei processi industriali (i.e. pressofusione e colata a gravità) e dell'offerta commerciale (i.e. cross-selling e upselling); (ii) dall'altro creare un articolato gruppo presente sul mercato dei capitali per garantire visibilità internazionale al Gruppo.
Infatti, se da una parte i principali prodotti finiti di Costamp Group Spa (già Modelleria Brambilla Spa) e Modelleria Ara srl sono costituiti dalle conchiglie, le casse d'anima e le campionature e pre-serie e pertanto finalizzati alla fusione per gravità o a bassa pressione, i prodotti di Costamp Tools vengono utilizzati per la pressofusione.
Questa operazione consente pertanto il conseguimento dei seguenti obiettivi:

(i) il rafforzamento del posizionamento di mercati dei settori di applicazione in cui operano le due società (i.e. *automotive*);
(ii) l'ampliamento/complementarietà dei prodotti/servizi offerti (alta e bassa pressione):
    a. conchiglie, casse d'anima e campionature pre-serie per colata a gravità;
    b. stampi per la pressofusione di getti di alluminio e magnesio.
(iii) la migliore copertura di aree geografiche e quindi di clienti serviti;
(iv) l'accesso a nuovi settori di applicazione.

Nel 2018 ci si aspetta un'importante contributo dalle sinergie della controllata Costamp Tools srl sia dal punto di vista produttivo che tecnico, con un buon recupero di efficienza nei processi di lavorazioni

interna, che costituiscono il cuore produttivo dell'azienda sia dal punto di vista tecnologico che di quello del valore aggiunto.

SITUAZIONE PATRIMONIALE, FINANZIARIA ED ECONOMICA AL 30/06/2018

Il Gruppo predispone il Bilancio Consolidato in conformità ai Principi Contabili Internazionali in quanto rientra nella fattispecie prevista dell'Art. 2, lett. f del D.Lgs n. 38 del 28 febbraio 2005 che disciplina l'esercizio delle opzioni previste dal Regolamento Comunitario n. 1606/2002.

Per effetto dell'adozione di tali Principi Contabili Internazionali ed in particolare l'IFRS 3, l'operazione di aggregazione aziendale realizzata in data 21 febbraio 2018 attraverso l'operazione di *reverse take over* è stata considerata una acquisizione inversa nella quale Costamp Tools è stata identificata quale acquirente contabile.

Pertanto, ai fini della redazione del bilancio consolidato si è proceduto come segue:

a) lo Stato Patrimoniale al 30 giugno 2018 è stato confrontato con quello al 31 dicembre 2017 della controllata Costamp Tools;
b) Il conto economico al 30 giugno 2018 è stato redatto mediante consolidamento dei periodi 01/03-30/06 delle società Costamp Group e Modelleria ARA (presa per convenzione la chiusura contabile al 28 febbraio 2018 in quanto l'operazione è stata effettuata in data 21 febbraio 2018) ed è stato confrontato con quello al 30 giugno 2017 della controllante Costamp srl in quanto all'epoca Costamp Tools non si era ancora costituita.

Il Gruppo utilizza alcuni indicatori alternativi di perfomance, che non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS, per consentire una migliore comprensione dell'andamento della società, dei risultati economici conseguiti e della situazione finanziaria; per tali motivi si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico.

STATO PATRIMONIALE	30/06/2018 Consolidato	31/12/2017 Costamp Tools
Immobilizzazioni immateriali	13.407	712
Immobilizzazioni materiali	36.167	29.021
Immobilizzazioni finanziarie	497	497
A) Totale Immobilizzazioni nette	**50.071**	**30.230**
Rimanenze	15.767	14.482
crediti commerciali	15.655	8.899
Crediti verso altri	3.297	2.167
altre attività/passività operative	596	374

debiti commerciali[1]	(21.032)	(18.224)
altri debiti	(5.438)	(4.150)
fondi rischi	(2.973)	(2.875)
B) Totale capitale d'esercizio	**5.872**	**672**
C) CAPITALE INVESTITO (A+B)	**55.943**	**30.902**
D) T.F.R.	(1.597)	(725)
E) FABBISOGNO NETTO DI CAPITALE (C+D)	**54.346**	**30.176**
coperto da		
F) CAPITALE PROPRIO	**(28.198)**	**(12.620)**
Capitale sociale	(2.121)	(10)
Riserve	(25.291)	(12.066)
Risultato d'esercizio	(786)	(544)
G) POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	**(26.148)**	**(17.557)**
Debiti finanziari a medio lungo	(17.556)	(10.866)
Debiti finanziari a breve	(18.213)	(12.034)
Disponibilità liquide	9.621	5.344
H) TOTALE COME IN "E" (F+G)	**(54.346)**	**(30.176)**

CONTO ECONOMICO	30/06/2018 Consolidato		30/06/2017 Costamp Srl	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	27.726		19.445	
Altri ricavi e proventi	1.204		353	
Totale valore della produzione	**28.930**		**19.798**	
Costi di produzione	(18.632)		(12.394)	
Altri oneri di gestione	(281)		(581)	
VALORE AGGIUNTO	**10.016**	34,6%	**6.824**	34,5%
Costi per il personale	(7.398)		(5.542)	
EBITDA	**2.618**	9,1%	**1.282**	6,5%
Ammortamenti e svalutazioni	(1.078)		(800)	
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	**1.540**	5,3%	**483**	2,4%
Proventi e oneri finanziari	(399)		(200)	
Svalutazioni attività finanziarie	(1)		-	

[1] Nei dati comparativi di Costamp Tools i debiti per acconti da clienti sono stati riclassificati fra i debiti commerciali al fine di rendere omogeneo il confronto con i dati dell'Emittente.

RISULTATO ANTE IMPOSTE	**1.140**	**282**
Imposte sul reddito d'esercizio	(354)	(65)
RISULTATO D'ESERCIZIO	**786**	**217**

* Ebitda = è definito come risultato operativo al lordo degli ammortamenti e svalutazioni. Poiché l'ebitda non è identificato come misura contabile, né nell'ambito dei principi contabili italiani né in quello dei principi contabili internazionali (IAS/IFRS), la determinazione quantitativa dello stesso potrebbe non essere univoca.

Ai fini di una più chiara informativa della sopracitata operazione di *reverse take over*, si è ritenuta opportuna la predisposizione di Prospetti consolidati Pro-Forma di Costamp Group Spa volti a rappresentare i principali effetti sulla situazione patrimoniale e finanziaria al 30 giugno 2018 e sul conto economico per il 30 giugno 2018 della nuova entità risultante dall'operazione di conferimento di Costamp Tools srl sopraindicata e ciò 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 patrimoniale e finanziaria e sul conto economico dell'Emittente come se la stessa fosse virtualmente avvenuta in data 31 dicembre 2017 con riferimento agli effetti patrimoniali e in data 1° gennaio 2017 con riferimento ai soli effetti economici relativamente ai Prospetti Pro-Forma al 30 giugno 2018.
Conseguentemente anche i periodi di confronto riguardano i Prospetti consolidati Pro-Forma di Costamp Group Spa predisposti al fine di rappresentare i principali effetti sulla situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2017 (illustrati nella relazione sulla gestione al bilancio consolidato 2017 ed utilizzati anche al fine della predisposizione del rendiconto finanziario) e sul conto economico per il 30 giugno 2017 (illustrati nel documento informativo redatto ai sensi dell'articolo 14 del regolamento AIM).
Si segnala, tuttavia, che le informazioni contenute nei Prospetti Pro-Forma rappresentano, come precedentemente indicato, una simulazione, fornita ai soli fini illustrativi, dei possibili effetti dell'Operazione.
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 l'Operazione fosse realmente avvenuta alle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nei Prospetti 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 dell'Operazione con riferimento alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata pro-forma e al conto economico consolidato pro-forma, tali documenti vanno letti e interpretati senza ricercare collegamenti contabili tra gli stessi.
In ultimo, si segnala che i Prospetti Pro-Forma non intendono in alcun modo rappresentare una previsione dei futuri risultati del Gruppo e non devono pertanto essere utilizzati in tal senso.
I Prospetti Pro-Forma, redatti in accordo con gli IFRS, derivano dai seguenti dati storici:

- bilancio intermedio al 30 giugno 2017 di **Costamp srl** redatto in accordo con i principi contabili internazionali (di seguito "**IFRS**") ai soli fini della proformazione del Conto Economico in quanto,

come già precedentemente sottolineato, la stessa in data 27 settembre 2017 ha conferito le proprie attività in Costamp Tools Srl,

- bilancio d'esercizio consolidato al 31 dicembre 2017 dell'**Emittente** redatto in accordo con i principi contabili internazionali (di seguito "**IFRS**"),
- bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 di **Costamp Tools srl** redatto in accordo con i principi contabili internazionali (di seguito "**IFRS**").

Tutti i bilanci delle società sono stati redatti adottando i medesimi criteri di valutazione e classificazione e ciò consente di rappresentare una situazione Pro-Forma in linea con i principi di riferimento.

I Prospetti 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.

Tutte le informazioni riportate nei Prospetti pro-Forma sono espresse in Euro.

Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata del Gruppo al 30 giugno 2018 confrontata con quella pro-forma al 31 dicembre 2017

Descrizione	30/06/2018 CONSOLIDATO pro forma	31/12/2017 pro forma (*)
Attivo		
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali, immobili, impianti e macchinari	36.167.302	34.725.183
Immobilizzazioni immateriali	13.407.028	13.496.754
Partecipazioni in società controllate e collegate	496.569	496.569
Attività finanziarie a lungo termine	372.750	372.750
Imposte differite attive	517.162	240.449
Altre attività	1.760	1.240
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	**50.962.571**	**50.484.683**
Attività correnti		
Rimanenze	15.767.360	19.050.776
Crediti commerciali	15.654.650	16.531.720
Crediti per imposte correnti	146.453	287.762
Altri crediti ed attività correnti	2.633.216	2.546.123
Attività finanziarie a breve termine	6.308	6.673
Disponibilità finanziarie	9.620.812	7.507.539
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	**43.828.799**	**45.930.593**
Attività non correnti destinate alla vendita	215.000	215.000
TOTALE ATTIVO	**95.006.370**	**96.630.277**

Patrimonio Netto e Passivo		
Patrimonio Netto		
Capitale sociale	2.120.900	188.119
Altre riserve	25.034.240	26.456.819
Risultato portato a nuovo	257.725	378.950
Utile/(perdita) dell'esercizio	784.863	361.414
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**28.197.728**	**27.385.303**
Passivo		
Passività non correnti		
Fondi per rischi e oneri	-	-
TFR	1.596.809	1.575.094
Imposte differite passive	2.973.328	2.874.903
Passività finanziarie a lungo termine	17.555.556	18.059.994
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	**22.125.693**	**23.580.036**
Passività correnti		
Debiti commerciali	21.031.731	18.566.183
Altri debiti e passività correnti	4.782.132	10.472.009
Debiti per imposte correnti	655.767	275.913
Passività finanziarie a breve termine	18.213.318	16.350.833
Totale passività correnti	**44.682.948**	**45.664.938**
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	**95.006.369**	**96.630.277**

(*) Come riportato a pagina 15 del Bilancio Consolidato 2017

Conto economico consolidato pro-forma del Gruppo al 30 giugno 2018 confrontato con quello pro-forma al 30 giugno 2017

Descrizione	30/06/2018 CONSOLIDATO	01/01-28/02 Costamp Group (Nota A)	01/01-28/02 Modelleria ARA (Nota B)	elisioni infragruppo gen-feb (Nota C)	30/06/2018 Consolidato pro forma	30/06/2017 Consolidato pro forma (**)
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	27.725.545	2.313.087	345.481	(221.799)	30.162.312	25.758.000
Altri ricavi e proventi	1.204.178	79.068	4.045	-	1.287.291	519.000
Totale ricavi operativi	**28.929.723**	**2.392.155**	**349.526**	**(221.799)**	**31.449.603**	**26.277.000**
Costi per beni e servizi	18.632.053	1.642.249	165.510	(221.799)	20.218.012	16.266.000
Costo del lavoro	7.397.780	622.279	84.943	-	8.105.002	7.507.000
Ammortamenti e svalutazioni	1.078.272	103.770	15.936	-	1.197.977	1.154.000
Altri costi e oneri	281.423	26.449	10.487	-	318.358	638.000

Totale costi operativi	**27.389.528**	**2.394.746**	**276.876**	**(221.799)**	**29.839.350**	**25.565.000**
Risultato operativo	**1.540.195**	**(2.591)**	**72.650**	**-**	**1.610.253**	**712.000**
Oneri finanziari	(400.552)	(77.677)	(421)	-	(478.650)	(628.000)
Proventi finanziari	1.376	545	129	-	2.050	-
Svalutazione attività finanziarie	(1.192)	-	-	-	(1.192)	50.000
Imposte dell'esercizio	(353.868)	27.796	(21.525)	-	(347.597)	(12.000)
Utile/(perdita) dell'esercizio	**785.958**	**(51.927)**	**50.832**	**-**	**784.863**	**122.000**

(**) Come riportato a pagina 33 del Documento Informativo redatto ai sensi dell'articolo 14 del Regolamento Emittenti AIM relativo all'operazione di reverse take over.

Note esplicative alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata pro-forma al 30 giugno 2018

Nota A - Situazione patrimoniale e finanziaria al 30 giugno 2018 Consolidata

Rispetto alla Situazione patrimoniale e finanziaria Consolidata è stato considerato nel risultato di periodo anche quello dei primi due mesi delle Società Costamp Group e Modelleria Ara, pari a negativi € 1.095 e, conseguentemente, è stato rettificato dello stesso importo il risultato portato a nuovo.

Note esplicative al conto economico consolidato pro-forma per il periodo al 30 giugno 2018

Nota A - Situazione economica al 30 giugno 2018 di Costamp Group

La colonna in oggetto include il conto economico al 28 febbraio 2018 di Costamp Group in quanto ai fini di una migliore comprensione dell'andamento dell'esercizio occorre prendere anche i dati economici di Costamp Group dei primi due mesi dell'anno.

Nota B - Situazione economica al 30 giugno 2018 di Modelleria ARA

La colonna in oggetto include il conto economico al 28 febbraio 2018 di Modelleria ARA in quanto ai fini di una migliore comprensione dell'andamento dell'esercizio occorre prendere anche i dati economici di Modelleria ARA dei primi due mesi dell'anno.

Nota C – Elisione rapporti infragruppo

La colonna in oggetto evidenzia i rapporti commerciali infragruppo nei primi due mesi dell'anno che vengono pertanto elisi ai fini della redazione del risultato consolidato.

INVESTIMENTI

Gli investimenti in immobili, impianti e macchinari sono stati pari a € 3,1 milioni.

ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

Il Gruppo considera l'attività di ricerca e sviluppo come uno dei principali fattori di successo e fonte di vantaggio competitivo nei mercati internazionali.

Nel corso del 2018 il Gruppo ha proseguito il sostenimento con investimenti significativi di attività volte allo sviluppo innovativo di tipo precompetitivo applicato nella determinazione di nuove modalità di progettazone e sperimentazione tecnicofunzionale per le procedure di fusione in bassa pressione e

connesse logiche procedurali per generazione di getti in leghe di alluminio in grado di ottenere una migliore trasmissione del calore e dei campi di temperatura.

AMBIENTE SALUTE E SICUREZZA

Si attesta che il Gruppo non ha intrapreso particolari politiche di impatto ambientale perché non necessarie in relazione all'attività svolta. Si segnala che la società Costamp Tools, per quanto riguarda il plant di Sirone è in possesso della certificazione ISO14001:2015, OHSAS 18001:2007 in termini di sicurezza.

PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE A CUI E' ESPOSTO IL GRUPPO

Il Gruppo è esposto ai normali rischi ed incertezza tipiche di un'attività imprenditoriale.
I mercati nei quali il Gruppo opera sono mercati mondiali in molti casi di nicchia e pertanto di contenute dimensioni, e con pochi concorrenti rilevanti; queste caratteristiche costituiscono un'importante barriera all'ingresso di nuovi concorrenti, a causa dei rilevanti investimenti (anche in risorse umane altamente qualificate) correlati a ritorni economici non adeguati ad uno sforzo da start up.
L'esposizione del Gruppo ai rischi finanziari non ha subito significative modifiche rispetto al 31 dicembre 2017.
Viene di seguito riportata una descrizione dei fattori di rischio finanziario ai quali il Gruppo è esposto:

Rischi connessi al mercato di riferimento

Anche nel primo semestre 2018, il settore dell'automotive ha conseguito a livello globale risultati di segno positivo, con un trend di crescita in costante aumento.
Tuttavia l'intero mercato mondiale continua ad essere caratterizzato da due eventi particolarmente rilevanti:

- il *dieselgate*, scoppiato a fine 2015, che ha generato una rivoluzione sui processi di investimento da parte delle principali case automobilistiche, nelle quali si stanno riprogrammando scelte strategiche sulle future motorizzazioni attraverso l'abbandono del motore diesel;
- la vittoria di *Trump* negli Stati Uniti d'America a fine 2016 e l'adeguamento ad una politica neo protezionistica da parte dei principali costruttori automobilistici americani.

Sia gli effetti del primo evento che quelli del secondo sono in corso, con un esito difficilmente ipotizzabile.
In ogni caso, al di là di fenomeni legati ai signoli continenti, rimane l'esigenza del settore *automotive* di promuovere sempre di più la costruzione e l'utilizzo di infrastrutture ed autoveicoli a basso impatto ambientale ed alimentati con il maggior contributo possibile di fonti rinnovabili.
Nonostante il Gruppo abbia incrementato, negli ultimi anni, la propria capacità di penetrazione sul mercato mondiale per essere pronti a cogliere le opportunità che l'evoluzione del mercato proporrà, non si può in ogni caso escludere tali fenomeni mondiali potrebbero determinare impatti negativi sull'attività e sulle prospettive di crescita dello stesso.

Rischi connessi alla concentrazione della clientela e alla gestione dei rapporti su base di ordini

Nel primo semestre 2018 il Gruppo ha realizzato il 50% del proprio fatturato con il 10% dei propri clienti. Tra i clienti del Gruppo possono essere individuati tre categorie significative:

a) il primo, comprensivo di dieci clienti principali i quali hanno realizzato il 50% del fatturato del Gruppo;

b) il secondo, comprensivo di ulteriori dodici clienti principali i quali hanno realizzato complessivamente il 25% del fatturato del Gruppo (più o meno equamente ripartito);

c) il terzo, comprensivo degli altri clienti minori i quali hanno realizzato, complessivamente, il 25% del fatturato del Gruppo.

Seppure la concentrazione del fatturato nelle mani di pochi clienti rappresenti un rischio per il Gruppo, si segnala tuttavia come il consolidarsi, negli anni, di rapporti commerciali stabili e duraturi (avviati fin dai primi anni '90) abbia determinato una forte fidelizzazione dei suddetti clienti. Inoltre, va rilevato come il novero dei *competitor* del Gruppo risulti, anche considerando tutto il mondo, estremamente ridotto.

Rischi connessi alle condizioni contrattuali e ai tempi e alle modalità di pagamento della clientela

I rapporti di fornitura che intercorrono tra il Gruppo e i propri clienti sono disciplinati dalle condizioni generali d'acquisto dei clienti medesimi che, oltre a non essere negoziabili, hanno riflessi notevolmente gravosi per il Gruppo.

Nonostante tale circostanza sia consueta nel settore dell'*automotive*, si segnala, in particolare, come tutte le suddette condizioni generali attribuiscano ai clienti principali della Società ampie possibilità di risoluzione del contratto di fornitura già concluso (già sottoscritto ma che non ha ancora iniziato la produzione), nonché di sospensione temporanea delle consegne già programmate e/o di annullamento o di modifica, in qualsiasi momento, degli ordini già effettuati senza incorrere in alcuna responsabilità.

Il rischio è mitigato dal fatto che i prodotti forniti dal Gruppo sono strategici ed essenziali al ciclo produttivo delle acquirenti in quanto rappresentano l'anello iniziale della produzione di un nuovo motore.

La sospensione o l'annullamento di un ordine già programmato determinerebbe, di fatto, un rallentamento o, addirittura, un arresto del lancio sul mercato di un nuovo autoveicolo.

Anche per tale motivo i rapporti di fornitura tra il Gruppo e i propri clienti principali sono rapporti di lungo corso che, oltre a non aver mai ingenerato alcun contenzioso, sono sorretti da un vincolo fiduciario molto forte, testimoniato dalla prassi secondo cui sovente l'ordine viene formalizzato a ridosso della fornitura, quando ormai si è conclusa l'importante fase di *co-design* tra gli uffici tecnici del Gruppo e quelli del cliente.

Rischi connessi all'andamento dei tassi di cambio

Il Gruppo opera principalmente sui mercati internazionali ed è pertanto esposto ai rischi di cambio correlati ai Paesi ove è insediata la propria clientela.

Infatti solo il 53% del proprio fatturato rimane in Italia.

Il restante 47% del fatturato deriva da transazioni commerciali concluse nel resto d'Europa (per il 36%), in Nord America (ovvero in Messico e USA, per l'8%) e nell'area Asiatica (ovvero India, Cina e Corea per il restante 3%).
Alla data di chiusura dell'esercizio le uniche esposizioni in valuta diversa dall'Euro del Gruppo riguardano posizioni marginali con il dollaro americano per effetto di alcune transazioni commerciali effettuate in Messico dalla Società consolidante nei confronti di un cliente.
Il Gruppo non ha utilizzato nel periodo specifici strumenti di copertura cambi.

Rischi connessi alla struttura dell'indebitamento e alla variazione dei tassi di interesse

Il Gruppo reperisce le proprie risorse finanziarie, oltre che dai flussi derivanti dalla gestione operativa d'impresa, anche tramite il tradizionale canale bancario, mediante i consueti strumenti di finanziamento a medio/lungo termine, mutui e linee di credito.
Alla data del 30 giugno 2018 il Gruppo ha un indebitamento bancario netto di Euro 24.289 mila circa, oltre al POC di Euro 1.392 migliaia.
Sulla base del *business model* implementato dal Gruppo, tale indebitamento viene utilizzato in parte per finanziare il capitale circolante e in parte per finanziare gli investimenti già effettuati.
I contratti di finanziamento sottostanti prevedono termini e condizioni in linea con la prassi di mercato.
In particolare, tali contratti prevedono ***i)*** i consueti obblighi di informativa e di preventiva autorizzazione per le modifiche rilevanti della compagine sociale o dello Statuto che, ove non rispettati, attribuiscono agli istituti bancari il diritto di risoluzione del contratto, ***ii)*** le consuete clausole di decadenza dal beneficio del termine e le clausole risolutive espresse al verificarsi di eventi pregiudizievoli in capo alla Società contraente (quali assoggettamento a procedure giudiziali, procedure esecutive o concorsuali e ad eventi societari tali da incidere negativamente sulla situazione patrimoniale della Società), **iii)** covenants legati al rispetto di indicatori finanziari e/o rapporti commerciali (su tre contratti).
Alla data odierna tutti gli impegni previsti risultano rispettati, fatta eccezione per i covenants di cui al precedente punto iii) su due contratti di finanziamento, i cui effetti sono dettagliatamente illustrati nella nota 15 dell'allegata nota integrativa.
Ai finanziamenti è legato anche il rischio di oscillazioni di tassi di interesse essendo gli stessi negoziati per la maggior parte a tasso variabile.
Il Gruppo ha infatti adottato strategie di copertura sul tasso d'interesse per una parte minoritaria dei propri finanziamenti.
Anche una crescita dei tassi di interesse (come è prevedibile nel medio periodo vista la imminente cessazione del programma di "QE" da parte della Banca centrale Europea) potrebbe quindi impattare negativamente sulla situazione economica e finanziaria del Gruppo.

Rischi di liquidità

Il Management ritiene che i fondi e le linee di credito attualmente disponibili, oltre alle risorse che saranno generate dall'attività operativa e di finanziamento, consentiranno al Gruppo di soddisfare i fabbisogni derivanti dall'attività di investimento, di gestione del capitale circolante e del rimborso dei debiti alla loro

naturale scadenza, oltre che a garantire il proseguimento di una strategia di crescita anche attraverso acquisizioni mirate che possano creare valore per gli azionisti.
Le attuali disponibilità liquide al 30 giugno 2018 sono pari a 9,6 milioni.
Queste ultime, e la generazione di cassa delle attività operative che il Gruppo è stato in grado di realizzare nel primo semestre 2018, in continuità con i passati esercizi, sono sicuramente fattori che permettono di ridurre l'esposizione del Gruppo al rischio di liquidità.

RAPPORTI INFRAGRUPPO E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Per quanto concerne le operazioni effettuate con parti correlate, ivi comprese le operazioni infragruppo, si precisa che le stesse non sono qualificabili nè come atipiche nè come inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle società del Gruppo.

i) Operazioni con società del Gruppo consolidate

Nel corso del periodo sono state poste in essere le seguenti operazioni con parti correlate:

Stato patrimoniale Costamp Group	Crediti commerciali	Debiti commerciali
	saldo al 30 giugno 2018	
Rapporti fra Costamp Tools e Costamp Group	69.113	-
Rapporti fra Modelleria ARA e Costamp Group	35.344	420.377
Elisione da consolidato	*(104.457)*	*(420.377)*

Conto economico	Costi	Ricavi
	saldo al 30 giugno 2018	
Rapporti fra Costamp Tools e Costamp Group	42.654	56.650
Rapporti fra Modelleria ARA e Costamp Group	420.377	35.081
Elisione da consolidato	*(260.193)*	*(68.820)*

ii) Operazioni con società del Gruppo non consolidate

RAPPORTI PARTI CORRELATE al 30.06.2018	**Crediti**			**Debiti**		
	Comm.li	**Finanziari**	**Altri**	**Comm.li**	**Finanziari**	**Altri**
Pa.Ma srl				734.620		
PiQ2 srl	-	80.000		88.870		
Co.Stamp srl	31.818		723.496		3.084	
Brambilla India	174.538			413		
Totale	**206.356**	**80.000**	**723.496**	**823.903**	**3.084**	**-**

In relazione ai rapporti infragruppo con la società controllante Co.Stamp, si precisa che gli stessi derivano in parte da conguagli legati all'operazione di conferimento in Costamp Tools, avvenuta a settembre 2017, e in debiti e crediti derivanti dalla gestione caratteristica. Tali importi si ritengono quindi esigibili.

AZIONI PROPRIE

La Capogruppo alla data del 30 giugno 2018 detiene nr. 72.600 azioni proprie (pari all0 0,17% del capitale sociale) acquistate per un controvalore complessivo di € 280.345,32 per un valore medio di € 3,86 ad azione.

FATTI DI RILIEVO DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

Dopo la chiusura del periodo, in data 24 agosto 2018, la controllante Co.Stamp srl ha ceduto complessive n. 1.849.200 azioni ordinarie dell'Emittente ad un prezzo pari a Euro 3,00 per azione; tale operazione è stata realizzata nell'ambito delle attività finalizzate al ripristino di un flottante sufficiente ad assicurare l'andamento regolare delle negoziazioni delle azioni di Costamp Group Spa.
Pertanto, alla data di redazione del presente resoconto, sulla base delle informazioni disponibili, la composizione dell'azionariato con indicazione degli azionisti significativi risulta essere il seguente:

Azionista	n. azioni	%
Co.Stamp srl	39.740.407	93,53%
Azioni proprie	72.600	0,17%
Mercato AIM Italia	2.677.600	6,30%
Totale	**42.490.607**	100,00%

Contestualmente all'approvazione del Bilancio Consolidato di periodo i rispettivi organi amministrativi di Costamp Group e Costamp Tools saranno chiamati ad approvare il progetto di fusione per incorporazione della seconda nella prima.
Tale operazione si pone l'obiettivo di procedere all'integrazione delle rispettive attività con le relative strutture tecniche, produttive e commerciali, con conseguente realizzazione di un'unica e più razionale struttura societaria che consenta anche una riduzione di costi amministrativi e generali rispetto ai costi sostenuti in precedenza dalle società coinvolte; dall'operazione di fusione deriveranno infatti:

- una semplificazione della struttura societaria: un solo consiglio di amministrazione, un solo collegio sindacale e una sola società di revisione, con conseguente riduzione degli adempimenti contabili di bilancio;
- una semplificazione della struttura organizzativa e una razionalizzazione della struttura aziendale;
- un consolidamento delle risorse finanziarie;
- una riduzione dei costi di funzionamento;

Essendo la Società Incorporanda (Costamp Tools) posseduta integralmente dalla Società Incorporante (Costamp Group), la Fusione verrà effettuata secondo quanto previsto dall'art. 2505 del codice civile, non trovando applicazione le previsioni di cui all'art. 2501-*ter*, primo comma, n. 3, 4 e 5, e agli artt. 2501-

quinquies e 2501-*sexies* del codice civile.

EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

L'aggregazione con Costamp Tools consentirà, già nel corso del 2018, un notevole miglioramento dei processi produttivi che consentirà di rimanere competitivi sul mercato particolarmente difficile e complesso.

A questo proposito sono già iniziate le sinergie con la controllata Costamp Tools srl sia dal punto di vista produttivo che tecnico, con un buon recupero di efficienza nei processi di lavorazioni interna, che costituiscono il cuore produttivo dell'azienda sia dal punto di vista tecnologico che di quello del valore aggiunto.

Anche dal punto di vista commerciale si cercheranno di sfruttare al massimo le sinergie con Costamp Tools al fine di ottenere una maggiore copertura internazionale.

Per quanto riguarda i programmi di crescita per linee esterne si cercherà inoltre di consolidare il rapporto con il partner messicano, per avere, come detto prima, una presenza forte in un'area in grande espansione e rafforzare ancora di più la presenza a livello globale del Gruppo.

Costamp Group S.p.A.

Via Giuseppe Verdi 6, 23844 Sirone (LC)
Capitale sociale € 2.124.530,00 interamente versato
Codice fiscale e numero di iscrizione al Registro Imprese di Lecco 01763310354

Bilancio CONSOLIDATO semestrale abbreviato al 30/06/2018

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA (euro)

Descrizione	Note	30/06/2018 CONSOLIDATO	31/12/2017 Costamp Tools
Attivo			
Attività non correnti			
Immobilizzazioni materiali, immobili, impianti e macchinari	1	36.167.302	29.021.107
Immobilizzazioni immateriali	2	13.407.028	711.949
Partecipazioni in società controllate e collegate	3	496.569	496.569
Attività finanziarie a lungo termine	4	372.750	372.750
Imposte differite attive	5	517.162	240.449
Altre attività		1.760	1.240
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		**50.962.571**	**30.844.065**
Attività correnti			
Rimanenze	6	15.767.360	14.481.793
Crediti commerciali	7	15.654.650	8.898.756
Crediti per imposte correnti	8	146.453	-
Altri crediti ed attività correnti	9	2.633.216	1.926.943
Attività finanziarie a breve termine	10	6.308	-
Disponibilità finanziarie	11	9.620.812	5.344.207
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		**43.828.799**	**30.651.699**
Attività non correnti destinate alla vendita	12	215.000	-
TOTALE ATTIVO		**95.006.370**	**61.495.764**

Patrimonio Netto e Passivo			
Patrimonio Netto			
Capitale sociale		2.120.900	10.000
Altre riserve	13	25.034.240	12.066.169
Risultato portato a nuovo	13	256.630	-
Utile/(perdita) del periodo/dell'esercizio	13	785.958	543.721
TOTALE PATRIMONIO NETTO		**28.197.728**	**12.619.890**
Passivo			
Passività non correnti			
Fondi per rischi e oneri		-	-
TFR	14	1.596.809	725.472
Imposte differite passive	5	2.973.328	2.874.903
Passività finanziarie a lungo termine	15	17.555.556	10.866.476
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		**22.125.693**	**14.466.851**
Passività correnti			
Debiti commerciali	16	21.031.731	18.224.296
Altri debiti e passività correnti	17	4.782.132	3.929.376
Debiti per imposte correnti	18	655.767	221.048
Passività finanziarie a breve termine	19	18.213.318	12.034.302
Totale passività correnti		**44.682.948**	**34.409.022**
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO		**95.006.369**	**61.495.763**

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (euro)

Descrizione	Note	30/06/2018 CONSOLIDATO	30/06/2017 Co.Stamp srl
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1	27.725.545	19.444.855
Altri ricavi e proventi	2	1.204.178	353.395
Totale ricavi operativi		**28.929.723**	**19.798.250**
Costi per beni e servizi	3	18.632.053	12.393.635
Costo del lavoro	4	7.397.780	5.541.787
Ammortamenti e svalutazioni	5	1.078.272	799.538
Altri costi e oneri	6	281.423	580.689
Totale costi operativi		**27.389.528**	**19.315.649**
Risultato operativo		**1.540.195**	**482.601**
Oneri finanziari	7	(400.552)	(249.904)
Proventi finanziari	7	1.376	49.674
Svalutazione attività finanziarie	7	(1.192)	-
		-	-
Imposte dell'esercizio	8	(353.868)	(64.961)
Utile/(perdita) del periodo/dell'esercizio		**785.958**	**217.410**

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

Descrizione	30/06/2018 CONSOLIDATO	30/06/2017 Co.Stamp srl
Utile /(Perdita) dell'esercizio	785.958	217.410
Utile/(perdita) attuariali da TFR	-	-
Imposte su utile/(perdita) attuariali da TFR	-	-
Totale componenti di Conto economico complessivo	-	-
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DELL'ESERCIZIO	785.958	217.410

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (euro)

	giu-18 Consolidato	*dic-17 Costamp Tools*
A Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile (perdita) del periodo/dell'esercizio	785.958	543.721
Imposte sul reddito	353.868	224.686
Interessi passivi/(interessi attivi)	399.176	128.212
(Dividendi)	-	-
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	107.312	23.269
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	**1.646.315**	**919.888**
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamento ai fondi	21.715	212.159
Ammortamento delle immobilizzazioni	1.078.271	419.737
Svalutazione per perdite durevoli di valore		-
Altre rettifiche per elementi non monetari	(15.252)	-
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	**2.731.049**	**1.551.784**
Variazioni del ccn		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	3.283.416	(2.075.984)
Decremento/(incremento) dei crediti commerciali	877.070	1.975.208
Incremento/(decremento) dei debiti commerciali	(2.821.866)	3.829.859
Decremento/(incremento) crediti per imposte correnti	124.977	-
Incremento/(decremento) debiti per imposte correnti	44.535	-
Decremento/(incremento) dei crediti e altre attività correnti	(70.760)	(413.008)
Incremento/(decremento) dei debiti e altre passività correnti	(244.857)	-
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	**3.923.565**	**4.867.859**
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(332.360)	(122.702)
(Imposte sul reddito pagate)	-	-
Dividendi incassati	-	-
(Utilizzo dei fondi)	-	(186.508)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	**3.591.205**	**4.558.649**
FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE REDDITUALE (A)	**3.591.205**	**4.558.649**
B Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(2.583.340)	(1.179.782)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	57.000	(11.641)

Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(237.185)	(33.746)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(520)	(98.653)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	(5.116)	
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	2.163.332	1.204.730
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	**(605.828)**	**(119.092)**
C Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (decremento) debiti finanziari a breve	1.795.669	-
Incremento (decremento) debiti finanziari a medio lungo	(504.438)	899.408
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	-	5.242
Cessione (acquisto) di azioni proprie		-
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati		
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	**1.291.230**	**904.650**
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+-B+-C)	**4.276.607**	**5.344.207**
Disponibilità liquide di Costamp Tools al 01 gennaio	5.344.207	-
Disponibilità liquide al 30 giugno/31 dicembre	9.620.812	5.344.207

Prospetto di movimentazione del patrimonio netto

	valore al 01/01 Costamp Tools	Destinazione risultato	Apporto Costamp Group e Modelleria ARA	Consolidamento	Risultato di periodo	valore al 30/06
capitale	10.000		2.136.500	(25.600)		2.120.900
riserva da sovrapprezzo azioni	12.066.169		62.264.470	(51.468.914)		22.861.725
riserve di rivalutazione			1.060.124	-		1.060.124
riserva legale			69.080	-		69.080
Riserva straordinaria		543.721	742.846	-		1.286.567
Altre riserve			(2)	-		(2)
Riserva da adozione IAS			124.860	-		124.860
Utili (perdite) portate a nuovo			120.563	48.298		168.861
Utile del periodo/ dell'esercizio	543.721	(543.721)			785.958	785.958
Riserva negativa per azioni proprie			(280.345)			(280.345)
Totale Patrimonio netto	**12.619.890**	**-**	**66.238.096**	**(51.446.216)**	**785.958**	**28.197.728**

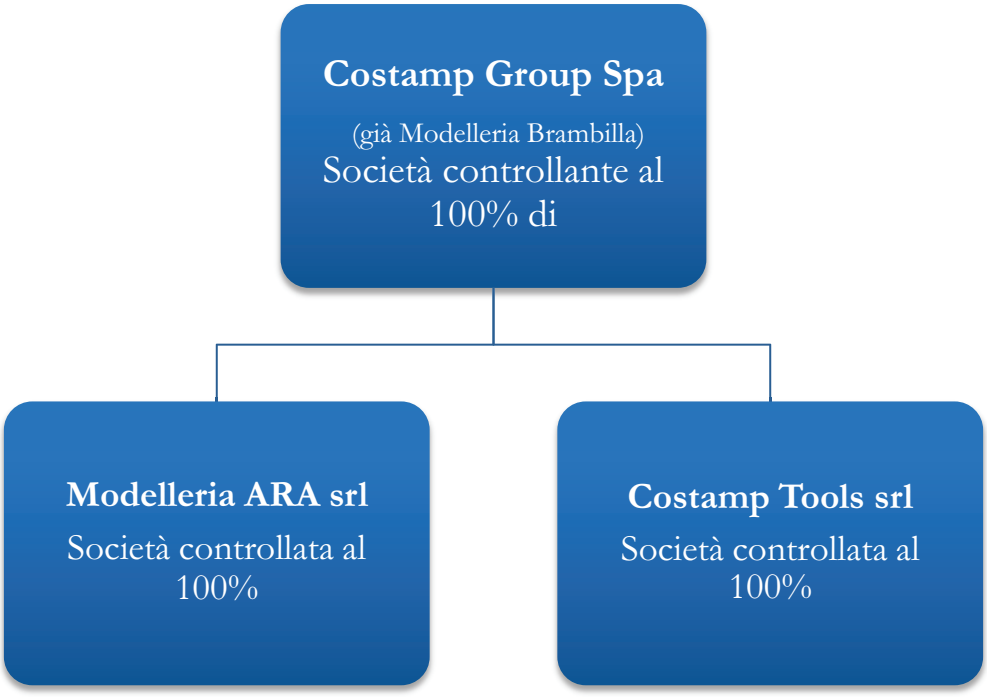
NOTE ILLUSTRATIVE ALLA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE

1. INFORMAZIONI GENERALI

L'obbligo di redazione del presente bilancio consolidato scaturisce dall'applicazione degli articoli 18 e 19 del regolamento Emittenti AIM Italia che prevede espressamente il divieto di applicazione dei casi di esonero dall'obbligo di redazione del bilancio consolidato di cui all'articolo 27 del D.Lgs 127/91 comma 1.

2. AREA DI CONSOLIDAMENTO

Al 30 giugno 2018 il perimetro di consolidamento del Gruppo risulta così composto:



3. FORMA E CONTENUTO BILANCIO CONSOLIDATO

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato redatto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea. Con "IFRS" si intendono anche gli International Accounting Standards ("IAS") tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall'IFRS Interpretation Committee, precedentemente denominato International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC") e ancor prima Standing Interpretations Committee ("SIC"). In particolare il presente documento è stato redatto in accordo ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) adottati dall'Unione Europea per i

bilanci interinali (IAS 34). I prospetti di bilancio sono stati redatti in accordo con lo IAS 1, mentre le note sono state predisposte in forma condensata applicando la facoltà prevista dallo IAS 34 e pertanto non includono tutte le informazioni richieste per un bilancio annuale redatto in accordo agli IFRS. Il bilancio consolidato al 30 giugno deve quindi essere letto unitamente al bilancio consolidato annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è composta dal prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal rendiconto finanziario, dal prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto e dalle note esplicative.

Per quanto riguarda le modalità di presentazione si segnala che:

- nella situazione patrimoniale e finanziaria sono esposte separatamente le attività e le passività correnti e non correnti. Le attività correnti che includono liquidità e mezzi equivalenti sono quelle destinate ad essere realizzate, cedute o consumate nel normale ciclo operativo della società. Le attività non correnti comprendono i saldi attivi con ciclo di realizzo oltre i dodici mesi, comprese le immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie e le imposte anticipate. Le passività correnti comprendono i debiti esigibili entro i dodici mesi, compresa la quota corrente dei finanziamenti non correnti. Le passività non correnti comprendono i debiti esigibili oltre i dodici mesi, compresi i debiti finanziari, i fondi relativi al personale e le imposte differite;
- il conto economico presenta una classificazione dei costi per natura;
- il rendiconto finanziario evidenzia separatamente i flussi di cassa derivanti dall'attività operativa, di investimento e di finanziamento. Per la sua redazione è stato utilizzato il metodo indiretto.

Il bilancio consolidato è stato redatto in base al principio generale del costo storico, fatta eccezione per le voci di bilancio che, in conformità agli IFRS, sono valutate in base al *fair value* come indicato di seguito nei criteri di valutazione.

La situazione patrimoniale e finanziaria e il conto economico, il rendiconto finanziario e il prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto consolidati sono presentati in Euro e gli importi sono stati esposti in migliaia di Euro salvo quando diversamente indicato.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo comprende la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Capogruppo, Costamp Group Spa, e delle imprese operative italiane ed estere di cui la Capogruppo detiene direttamente o indirettamente il controllo, vale a dire Costamp Tools srl e Modelleria Ara srl.

Per il consolidamento sono stati utilizzati i bilanci di periodo al 30 giugno 2018 approvati dagli organi sociali delle entità incluse nell'area di consolidamento.

Per le società Costamp Group e Modelleria Ara, i bilanci di periodo inclusi nel processo di consolidamento sono redatti adottando i Principi Contabili Italiani (di seguito "OIC"); per tale motivo si è proceduto preliminarmente ad effettuare sui sopraindicati bilanci l'adeguamento ai Principi Contabili Internazionali.

Per effetto dell'adozione di tali Principi Contabili Internazionali ed in particolare l'IFRS 3, l'operazione di aggregazione aziendale realizzata in data 21 febbraio 2018 attraverso l'operazione di *reverse take over* meglio

descritta nella relazione sulla gestione è stata considerata una acquisizione inversa nella quale Costamp Tools è stata identificata quale acquirente contabile.
Pertanto, ai fini della redazione del bilancio consolidato si è proceduto come segue:

a) lo Stato Patrimoniale al 30 giugno 2018 è stato confrontato con quello al 31 dicembre 2017 della controllata Costamp Tools (l'acquirente contabile);
b) Il conto economico al 30 giugno 2018 è stato redatto mediante consolidamento dei periodi 01/03-30/06 delle società Costamp Group e Modelleria ARA (presa per convenzione la chiusura contabile al 28 febbraio 2018 in quanto l'operazione è stata effettuata in data 21 febbraio 2018) e l'intero periodo 2018 di Costamp Tools ed è stato confrontato con quello al 30 giugno 2017 della controllante Costamp srl in quanto all'epoca Costamp Tools non si era ancora costituita.

Gli effetti contabili derivanti dal sopracitato consolidamento di Costamp Group SpA (acquisita contabile) in Costamp Tools Srl (acquirente contabile) sono meglio esplicitati nel paragrafo "2. Immobilizzazioni immateriali".

4. PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

I bilanci di periodo utilizzati per il consolidamento sono stati opportunamente adattati (omogeneizzati) e riclassificati al fine di uniformarli ai principi contabili ed ai criteri di valutazione del Gruppo, in linea con quanto previsto dai principi contabili internazionali IAS/IFRS attualmente in vigore.
I bilanci di periodo utilizzati per la conversione sono quelli espressi nella moneta funzionale, rappresentata dalla moneta locale o dalla diversa moneta nella quale sono denominate la maggior parte delle transazioni economiche e delle attività e delle passività.
I bilanci di periodo espressi in moneta estera sono convertiti in Euro applicando i cambi di fine anno per le voci della situazione patrimoniale e finanziaria ed i cambi medi per le voci di Conto Economico.
Le differenze originate dalla conversione del patrimonio netto iniziale ai cambi di fine esercizio vengono imputate alla riserva da conversione monetaria.
Al 30 giugno 2018 non erano presenti bilanci in valuta da consolidare integralmente.
I principi di consolidamento possono essere così sintetizzati:
• le società controllate, aventi principi contabili omogenei con quelli di Gruppo, sono consolidate con il metodo integrale in base al quale:
(i) vengono assunte le attività e le passività, i costi e i ricavi dei bilanci delle società controllate nel loro ammontare complessivo, prescindendo dall'entità della partecipazione detenuta;
(ii) il valore contabile delle partecipazioni è eliminato contro le relative quote di patrimonio netto;
(iii) i rapporti patrimoniali ed economici intercorsi tra le società consolidate integralmente, ivi compresi i dividendi distribuiti nell'ambito del Gruppo sono elisi;
(iv) le interessenze di azionisti terzi sono rappresentate nell'apposita voce del patrimonio netto e analogamente viene evidenziata separatamente nel Conto Economico la quota di utile o perdita di competenza di terzi.

• le partecipazioni in società collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto in base al quale il valore contabile delle partecipazioni viene adeguato per tenere conto di:
(i) la quota di pertinenza della partecipante dei risultati economici della partecipata realizzati dopo la data di acquisizione;
(ii) le modifiche derivanti da variazioni nel patrimonio netto della partecipata che non sono state rilevate a Conto Economico in accordo ai principi di riferimento;
(iii) i dividendi distribuiti dalla partecipata;
(iv) l'eventuale plusvalore pagato all'atto dell'acquisto (valutato secondo i medesimi criteri indicati nel paragrafo "Criteri di valutazione" con riferimento all'avviamento);
(v) le quote di risultato derivanti dall'applicazione del metodo del patrimonio netto sono iscritte nel Conto Economico;
(vi) qualora necessario, si procede all'omogeneizzazione ai principi contabili del Gruppo.
I dividendi, le rivalutazioni, le svalutazioni e le perdite su partecipazioni in imprese incluse nell'area di consolidamento, nonché le plusvalenze, le minusvalenze da alienazioni infragruppo di partecipazioni in imprese incluse nell'area di consolidamento sono oggetto di eliminazione.
Gli utili e le perdite emergenti da operazioni tra le società incluse nell'area di consolidamento, che non siano realizzate direttamente o indirettamente mediante operazioni con terzi, vengono eliminati in base alla percentuale di partecipazione.

Aggregazioni di Imprese

L'acquisizione di imprese controllate viene contabilizzata secondo il metodo previsto dall'IFRS 3. Il costo dell'acquisizione è determinato dalla sommatoria dei valori equi (*fair value*), alla data dell'ottenimento del controllo delle attività cedute e delle passività sostenute o assunte e degli strumenti rappresentativi di capitale emessi dal Gruppo in cambio del controllo dell'impresa acquisita, più i costi direttamente attribuibili all'aggregazione.
Le attività, le passività e le passività potenziali identificabili dell'impresa acquisita che rispettano le condizioni per l'iscrizione secondo l'IFRS 3 sono rilevate al loro valore equo alla data di acquisizione, ad eccezione delle attività non correnti (o gruppi in dismissione) che sono classificate come detenute per la vendita in accordo con l'IFRS 5, le quali sono iscritte e valutate al minore tra il valore di acquisto ed il valore equo meno i costi attribuibili alla vendita.
L'avviamento derivante dall'acquisizione è iscritto come attività e valutato inizialmente al costo ed è rappresentato dall'eccedenza del costo dell'acquisizione (determinato come sopra descritto) rispetto alla quota del Gruppo nei valori correnti delle attività, passività e passività potenziali identificabili iscritti. Se dopo la rideterminazione di tali valori, la quota del Gruppo nei valori correnti nelle attività, passività e passività potenziali identificabili eccede il costo dell'acquisizione, l'eccedenza viene rilevata a conto economico.
L'interessenza degli azionisti di minoranza nell'impresa acquisita è inizialmente valutata in misura pari alla loro quota dei valori correnti delle attività, passività e passività potenziali iscritti.
Nel caso in cui un'aggregazione di imprese sia realizzata in più fasi con acquisti successivi di azioni o quote, ogni operazione viene trattata separatamente utilizzando il costo e le informazioni relative al valore

equo alla data di ciascuna operazione per la determinazione dell'eventuale altra quota di avviamento. Quando un acquisto successivo consente di ottenere il controllo dell'impresa, la quota parte precedentemente detenuta viene rivalutata in base al valore equo di attività, passività e passività potenziali identificabili, determinato alla data di questo successivo acquisto. La contropartita di tale rivalutazione è imputata a patrimonio netto di competenza del Gruppo.
Acquisti successivi all'ottenimento del controllo non danno più luogo a rivalutazioni al valore equo di attività, passività e passività potenziali identificabili; la differenza positiva o negativa tra il costo di acquisto e la quota parte complementare acquisita nelle attività nette dell'impresa è imputata a patrimonio netto. In caso di vendita di quote che non comportano la perdita di controllo la differenza tra il prezzo di vendita e il valore contabile delle attività cedute viene rilevato a conto economico.

5. CRITERI DI VALUTAZIONE

I principi contabili adottati per la redazione del bilancio consolidato semestrale sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017, fatta eccezione per l'adozione dei nuovi principi e modifiche in vigore dal 1 gennaio 2018. Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun nuovo principio, interpretazione o modifica emesso ma non ancora in vigore. Il Gruppo applica, per la prima volta, l'IFRS 15 Ricavi da contratti con la clientela e l'IFRS 9 Strumenti finanziari, che non hanno impatti sul bilancio consolidato semestrale del Gruppo.

a) Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni efficaci dal 1° gennaio 2018 ed adottati dal Gruppo.

A partire dal 2018 il Gruppo ha applicato i seguenti nuovi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni, rivisti dallo IASB:
IFRS 9 – "Strumenti finanziari". In data 12 novembre 2009 lo IASB ha pubblicato il seguente principio che poi è stato emendato in data 28 ottobre 2010 e in un successivo intervento a metà dicembre 2011. Il principio rappresenta la prima parte di un processo per fasi che ha lo scopo di sostituire lo IAS 39 e introduce dei nuovi criteri per la classificazione e valutazione delle attività e passività finanziarie e per l'eliminazione (derecognition) dal bilancio delle attività finanziarie. Il nuovo principio si propone di semplificare al lettore del bilancio la comprensione degli importi, della tempistica e dell'incertezza dei flussi di cassa, mediante la sostituzione delle diverse categorie di strumenti finanziari contemplate dallo IAS39. Tutte le attività finanziarie sono infatti contabilizzate inizialmente al fair value, aggiustato dei costi di transazione, se lo strumento non è contabilizzato al fair value attraverso il conto economico (FVTPL).
Tuttavia, i crediti commerciali che non hanno una componente finanziaria significativa sono inizialmente misurati al proprio prezzo di transazione, come definito dal nuovo IFRS 15 - Ricavi da contratti con la clientela. Gli strumenti di debito sono misurati in base ai flussi di cassa contrattuali ed al modello di business in base al quale lo strumento è detenuto. Se lo strumento prevede flussi di cassa per il solo pagamento di interessi e quote capitale esso è contabilizzato secondo il metodo del costo ammortizzato mentre qualora prevedesse, oltre a tali flussi, lo scambio di attività finanziarie esso è misurato al fair value negli OCI, con successiva riclassifica nel conto economico (FVOCI). Esiste infine una opzione espressa per la contabilizzazione al fair value (FVO). Analogamente, tutti gli strumenti di equity sono misurati

inizialmente al FVTPL ma l'entità ha un'opzione irrevocabile su ciascuno strumento per la contabilizzazione al FVTOCI. Tutte le ulteriori classificazioni e le regole di misurazione contenute nello IAS39 sono state riportate nel nuovo IFRS9. In tema di impairment, il modello dello IAS39 basato sulle perdite subite è stato sostituito dal modello ECL (Expected Credit Loss). Infine, vengono introdotte alcune novità in tema di Hedge Accounting, con la possibilità di effettuare un test prospettico di efficacia e di tipo qualitativo, misurando autonomamente, qualora fosse possibile identificarle, le componenti di rischio. L'applicazione del nuovo principio non ha avuto effetti per il Gruppo.

IFRS 15 – "Ricavi da contratti con la clientela". Il nuovo principio sostituisce i precedenti IAS11 – "Lavori su ordinazione", IAS18 – "Ricavi", IFRIC13 – "Programmi di fidelizzazione della clientela", IFRIC15 – "Contratti per la costruzione di immobili", IFRIC18 – "Cessione di attività da parte della clientela", SIC31 – "Operazioni di baratto comprendenti attività pubblicitaria" e si applica a tutti i ricavi provenienti da contratti con clienti, a meno che questi contratti non rientrino nello scopo di altri principi. Il nuovo principio introduce un nuovo modello per la rilevazione dei ricavi derivanti da contratti con i clienti sulla base di cinque fasi: (i) identificazione del contratto con il cliente; (ii) identificazione degli impegni contrattuali (performance obligations) da trasferire al cliente in cambio del corrispettivo; (iii) identificazione del corrispettivo del contratto; (iv) allocazione del corrispettivo alle singole performance obligations; (v) rilevazione del ricavo quando la relativa performance risulta soddisfatta. L'IFRS 15 prevede la rilevazione dei ricavi per un importo che riflette il corrispettivo a cui l'entità ritiene di avere diritto in cambio del trasferimento di merci o servizi al cliente. Il principio comporta l'esercizio di un giudizio da parte dell'entità, che prende in considerazione tutti i fatti e le circostanze rilevanti nell'applicazione di ogni fase del modello ai contratti con i propri clienti. Il principio specifica inoltre la contabilizzazione dei costi incrementali legati all'ottenimento di un contratto e dei costi direttamente legati al completamento di un contratto. Dall'applicazione del nuovo principio, utilizzando il modified retrospective method, non sono emersi impatti significativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria consolidata 2017 che abbiano reso necessario procedere ad un suo restatement. I contratti del Gruppo relativi alla vendita di beni includono generalmente una sola obbligazione o, in ogni caso, qualora il contratto preveda la vendita di beni diversi, il prezzo e le obbligazioni sono separate. Il Gruppo ha concluso che i ricavi relativi alla vendita di beni sono riconosciuti nel determinato momento in cui il controllo dell'attività viene trasferito al cliente, generalmente al momento della consegna del bene. L'adozione dell'IFRS 15 non ha quindi avuto impatti sulla tempistica del riconoscimento dei ricavi, in quanto avvengono in un momento specifico.

b) Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni efficaci dal 1° gennaio 2018, ma non rilevanti per il Gruppo

IFRS 2 – "Pagamenti basati su azioni". In data 21 giugno 2016 lo IASB ha pubblicato le modifiche al principio, che hanno l'obiettivo di chiarire la contabilizzazione di alcuni tipi di operazioni con pagamento basato su azioni. Le modifiche riguardano: (i) gli effetti di "vesting conditions" e "non-vesting conditions" con riguardo alla valorizzazione dei pagamenti basati su azioni regolati per cassa; (ii) operazioni di pagamento basate su azioni con una funzione di regolamento netto per gli obblighi di ritenuta d'acconto e (iii) una modifica dei termini e delle condizioni di un pagamento basato su azioni che modifica la classificazione della transazione dalla liquidazione in contanti alla liquidazione del capitale.

Ciclo annuale di miglioramenti IFRS 2014–2016 - In data 8 dicembre 2016 lo IASB ha emesso alcuni cambiamenti minori ai principi IFRS 1 –"First-Time Adoption of IFRS", e IAS 28 –"Investments in Associates and Joint Ventures" e un'interpretazione IFRIC – "Interpretation 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration". L'obiettivo dei miglioramenti annuali è quello di trattare argomenti necessari relativi a incoerenze riscontrate negli IFRS oppure a chiarimenti di carattere terminologico, che non rivestono un carattere di urgenza, ma che sono stati discussi dallo IASB nel corso del ciclo progettuale. Tra le principali modifiche segnaliamo quelle relative all'IFRIC 22, che indirizza l'uso dei tassi di cambio in transazioni in cui i corrispettivi in valuta siano pagati o ricevuti in anticipo.
Applying IFRS 9 - "Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts". Le modifiche introdotte forniscono due opzioni per le entità che emettono contratti assicurativi nell'ambito dell'IFRS 4: (i) un'opzione che consente di riclassificare, da conto economico ad altre componenti di conto economico complessivo, parte dei proventi o oneri derivanti da attività finanziarie designate ("overlay approach") e (ii) un'esenzione temporanea facoltativa dall'applicazione dell'IFRS 9 per le entità la cui attività prevalente è l'emissione di contratti nell'ambito di applicazione dell'IFRS 4 ("deferral approach").

c) Nuovi principi contabili ed emendamenti non ancora applicabili e non adottati in via anticipata dal Gruppo
IFRS 16 – "Leasing". Lo IASB ha pubblicato in data 13 gennaio 2016 il nuovo standard che sostituisce lo IAS 17. L'IFRS 16 si applicherà a partire dal 1° gennaio 2019. L'ambito di applicazione del nuovo principio è rivolto a tutti i contratti leasing, salvo alcune eccezioni. Un leasing è un contratto che attribuisce il diritto di utilizzo di un asset ("l'asset sottostante") per un certo periodo di tempo a fronte del pagamento di un corrispettivo. Il metodo di contabilizzazione di tutti i leasing ricalca il modello previsto dallo IAS 17, pur escludendo i leasing che hanno ad oggetto beni di scarso valore (es: computers) e contratti di breve termine (es: inferiori ai 12 mesi). Alla data di iscrizione del leasing deve dunque essere iscritta la passività per i canoni da pagare e l'asset su cui l'entità ha un diritto di utilizzo, contabilizzando separatamente gli oneri finanziari e gli ammortamenti relativi all'asset. La passività può essere oggetto di rideterminazione (per esempio, per variazioni nei termini contrattuali o per la variazione di indici a cui è legato il pagamento dei canoni sull'utilizzo) e tale variazione deve essere contabilizzata sull'asset sottostante. Dal punto di vista del locatore, infine, il modello di contabilizzazione risulta sostanzialmente invariato rispetto alle previsioni dell'attuale IAS17. L'applicazione del principio deve essere fatta con metodo retrospettico modificato mentre l'applicazione anticipata è permessa contemporaneamente allo IFRS15.
IFRS 17 – "Contratti assicurativi". Lo IASB ha pubblicato in data 18 maggio 2017 il nuovo standard che sostituisce l'IFRS 4, emesso nel 2004. Il nuovo principio mira a migliorare la comprensione da parte degli investitori, ma non solo, dell'esposizione al rischio, della redditività e della posizione finanziaria degli assicuratori. L'IFRS 17 si applica a partire dal 1° gennaio 2021, è consentita l'applicazione anticipata.
IFRIC 23 – "Incertezza sul trattamento delle imposte sul reddito". In data 8 giugno 2017 lo IASB ha pubblicato l'interpretazione IFRIC 23 che chiarisce l'applicazione dei requisiti di rilevazione e valutazione nello IAS 12 – "Imposte sul reddito" in caso di incertezza sul trattamento delle imposte sul reddito. L'Interpretazione riguarda nello specifico: (i) il caso in cui un'entità consideri separatamente i trattamenti

fiscali incerti, (ii) le assunzioni che un'entità effettua sull'esame dei trattamenti fiscali da parte delle autorità fiscali, (iii) come un'entità determina il reddito imponibile (o la perdita fiscale), basi imponibili, perdite fiscali non utilizzate, crediti d'imposta non utilizzati e aliquote fiscali e (iv) in che modo un'entità considera i cambiamenti di fatti e circostanze. L'Interpretazione non aggiunge nuovi requisiti di informativa, tuttavia evidenzia i requisiti esistenti nello IAS 1 relativi all'informativa sui giudizi, informazioni sulle assunzioni fatte e altre stime e informazioni sulle sopravvenienze fiscali all'interno dello IAS 12 "Imposte sul reddito". L'interpretazione è applicabile per gli esercizi annuali che iniziano il 1° gennaio 2019 o successivamente, e fornisce una scelta tra due modalità di transizione: (i) applicazione retroattiva che utilizza lo IAS 8 – "Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori", solo se l'applicazione è possibile senza l'uso del senno di poi, o (ii) applicazione retroattiva con effetto cumulativo della domanda iniziale rilevata come rettifica al patrimonio netto alla data della domanda iniziale e senza rideterminazione delle informazioni comparative. La data della domanda iniziale è l'inizio del periodo di riferimento annuale in cui un'entità applica per prima questa interpretazione.

Amendments to IFRS 9 – "Prepayment Features with Negative Compensation". Lo IASB ha pubblicato l'Amendment to IFRS9 nel dicembre 2017 consentendo alle società di misurare particolari attività finanziarie anticipate attraverso la cosiddetta compensazione negativa al costo ammortizzato o al fair value da "other comprehensive income", nel caso in cui venga soddisfatta una condizione specifica, invece che al fair value di conto economico. Il principio sarà in vigore dal 1 ° gennaio 2019.

Amendments to IAS 28 – "Long-term interests in associates and joint ventures". Nell'ottobre 2017, lo IASB ha emesso l'Amendments allo IAS 28, chiarendo come le entità debbano utilizzare l'IFRS 9 per rappresentare gli interessi a lungo termine in una società collegata o joint venture, per i quali non è applicato il metodo del patrimonio netto. Il principio sarà efficace dal 1° gennaio 2019.

Ciclo annuale di miglioramenti IFRS 2015-2017 – In data 12 dicembre 2017 lo IASB ha pubblicato alcune modifiche allo IAS 12 (Income Taxes) che chiarisce che l'impatto relativo alle imposte sul reddito derivante dai dividendi (ossia distribuzione degli utili) dovrebbe essere riconosciuto all'interno del conto economico, indipendentemente da come sorge l'imposta, allo IAS 23 (Borrowing Costs) che chiarisce che una società tratta come parte di un indebitamento generale qualsiasi indebitamento originariamente realizzato per lo sviluppo di un'attività quando l'assett stesso è pronto per l'uso previsto o per la vendita, all'IFRS 3 (Business Combination) chiarendo come una società debba rimisurare la partecipazione precedentemente detenuta in un'operazione congiunta, una volta ottenuto il controllo del business ed all'IFRS 11 (Joint Arrangements) per cui una società non rivaluta la partecipazione precedentemente detenuta in un'operazione congiunta quando ottiene il controllo congiunto dell'attività. Le modifiche entreranno in vigore il 1° gennaio 2019. È comunque consentita la loro applicazione anticipata.

Amendments to IAS 19 - "Plan Amendment, Curtailment or Settlement". Nel febbraio 2018 lo IASB ha emesso l'Amendments allo IAS 19 che specifica in che modo le società debbano determinare le spese pensionistiche quando intervengono modifiche ad un determinato piano pensionistico. Lo IAS 19 "Benefici per i dipendenti" specifica in che modo una società contabilizza un piano pensionistico a benefici definiti. Quando viene apportata una modifica a un piano - un aggiustamento, una riduzione o un regolamento - lo IAS 19 richiede a una società di rimisurare l'attività o la passività netta a benefici

definiti. Le modifiche impongono a una società di utilizzare le assunzioni aggiornate da questo ricalcolo per determinare il costo del servizio corrente e gli interessi netti per il resto del periodo di riferimento dopo la modifica del piano. Le modifiche entreranno in vigore a partire dal 1° gennaio 2019.

Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione dei sopracitati principi.

6. NOTE ALLO STATO PATRIMONIALE ATTIVO

Valori espressi in Euro

IMMOBILIZZAZIONI

1. Immobilizzazioni materiali

Al 30 giugno 2018 la movimentazione degli Immobili, impianti e macchinari è dettagliabile come segue:

	Terreni	Fabbricati industiali	Impianti e macchianri	Attrezzature industriali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale immobilizzazioni materiali
Costo	1.507.714	11.684.405	19.933.081	1.133.904	1.801.475	36.060.579
F.do amm.to	0	(1.301.359)	(4.411.861)	(784.906)	(541.346)	(7.039.472)
Valore di bilancio 31/12/2017	**1.507.714**	**10.383.046**	**15.521.220**	**348.998**	**1.260.129**	**29.021.107**
apporto da consolidamento Costamp Group						
Costo	279.122	3.643.771	6.695.226	586.136	1.358.719	12.562.975
F.do amm.to		(364.960)	(4.905.316)	(404.825)	(1.285.996)	(6.961.097)
Totale conferimento	**279.122**	**3.278.811**	**1.789.910**	**181.311**	**72.724**	**5.601.878**
Incrementi di periodo		296.546	2.397.094	38.341	397.151	3.129.132
Decrementi di periodo		(200)	(47.512)		(560.195)	(607.907)
ammortamenti		(163.515)	(658.329)	(70.430)	(84.634)	(976.909)
Valore di bilancio 30/06/2018	**1.786.836**	**13.794.688**	**19.002.383**	**498.220**	**1.085.175**	**36.167.302**

Gli incrementi del periodo sono riferiti all'apporto da consolidamento di Costamp Group (alla data del 21 febbraio 2018), pari a 5,6 milioni di Euro e agli investimenti effettuati nel corso del primo semestre, pari a complessivi Euro 3,1 milioni di cui riferiti all'acquisizione di macchinari per 2,4 milioni di Euro.

Non esistono impegni di acquisto né gravami di immobilizzazioni tecniche, fatta eccezione per:

- l'immobile di proprietà della Costamp Group, posto in Correggio (RE) Via del Progresso 1, sul quale è iscritta ipoteca volontaria a fronte di un mutuo concesso da Unicredit;

- l'immobile di proprietà della Costamp Tools, posto in Sirone (LC) Via Verdi 6, sul quale è iscritta una ipoteca volontaria a fronte di un mutuo concesso dal Banco Popolare;

- l'immobile di proprietà della Costamp Tools, posto in Cornate d'Adda (MB) Via primo Stucchi, sul quale è iscritta una ipoteca volontaria a fronte di un mutuo concesso dal Credito Valtellinese;

- l'immobile di proprietà della Costamp Tools, posto in Rivalta (TO) Via Coazze 25, sul quale è iscritta una ipoteca volontaria a fronte di un mutuo concesso dal Credito Valtellinese.

2. Immobilizzazioni immateriali

Al 30 giugno 2018 la movimentazione delle "Immobilizzazioni immateriali" è dettagliabile come segue:

	Costi ricerca e sviluppo	Concessioni, licenze, marchi	Avviamento	altre imm.ni immateriali	Totale immobilizzazioni materiali
Costo	44.078	1.208.721	649.957	59.202	1.961.958
F.do amm.to	(24.633)	(960.815)	(209.546)	(55.015)	(1.250.009)
Valore di bilancio 31/12/2017	**19.445**	**247.906**	**440.411**	**4.187**	**711.949**
apporto da consolidamento Costamp Group					
Costo		149.057	662.104	41.130	852.291
F.do amm.to		(27.584)	-	(40.631)	(68.215)
Totale conferimento	**0**	**121.473**	**662.104**	**499**	**784.076**
Incrementi di periodo		83.772	11.897.152	31.441	12.012.365
Decrementi di periodo					0
ammortamenti	(1.962)	(95.157)	-	(4.244)	(101.362)
Valore di bilancio 30/06/2018	**17.483**	**357.995**	**12.999.667**	**31.882**	**13.407.027**

I principali incrementi avvenuti nel corso del periodo sono riferiti all'apporto da consolidamento di Costamp Group, che riguarda principalmente il valore dell'avviamento conseguente all'annullamento della partecipazione in Modelleria Ara, pari a € 662.104, nonché al valore dell'avviamento conseguente all'operazione di reverse take over precedentemente indicata.
Con particolare riferimento a quest'ultima operazione, nella determinazione dell'avviamento si è proceduto, in ottemperanza a quanto precisato nei principi IFRS 3, come un'acquisizione inversa nella quale Costamp Tools è stata identificata quale acquirente contabile.
Il corrispettivo riconosciuto per l'acquisizione, pari a complessivi Euro 15.012.244, è riconducibile alle seguenti componenti:

- la prima, di natura non monetaria, è riconducibile alla valorizzazione a valori correnti del numero di azioni che Costamp avrebbe dovuto emettere a beneficio dei soci preesistenti di Modelleria per dare agli stessi la medesima percentuale di interessenza che avranno nell'entità risultante dall'acquisizione inversa; tale valorizzazione, effettuata sulla base del valore corrente del 100% delle azioni di Costamp risultante da apposita perizia (pari e Euro 62.621.100), determina una componente di prezzo non monetaria pari a Euro 6.208.313, calcolata come di seguito rappresentato:

valore corrente 100% Costamp Tools srl	€	62.621.100

interessenza Costamp Srl in Costamp Group Spa post conferimento		90,98%
valore corrente 100% Costamp Group Spa post conferimento	€	68.829.523
interessenza soci preesistenti in Costamp Group Spa post conferimento		9,02%
Corrispettivo non monetario acquisizione Costamp Group Spa	**€**	**6.208.423**

- la seconda, di natura monetaria, è riferibile all'esborso che Costamp ha sostenuto alla data di redazione del presente bilancio a fronte dell'Adesione ai fini dell'Operazione, pari a Euro 8.804 migliaia, calcolato come di seguito rappresentato:

Prezzo OPA		3
Adesione ai fini dell'operazione (*)		2.934.607
Corrispettivo monetario	**€**	**8.803.821**

(*) quantitativo di azioni portate in adesione all'OPA dagli azionisti di Costamp Group SpA alla data di chiusura del periodo di adesione (25 maggio 2018) .

La differenza di Euro 11.897.152 tra il corrispettivo riconosciuto (Euro 15.012.244) e il valore delle attività e passività nette acquisite alla data del 21 febbraio 2018 del Gruppo facente capo a Costamp Group (Euro 3.115.092) è stata iscritta ad avviamento in attesa di completare il processo di allocazione dello stesso ai sensi del principio contabile IFRS 3.

Alla data attuale non sono emersi indicatori di impairment e conseguentemente non è stato svolto l'impairment test, che sarà predisposto al 31 dicembre 2018, in accordo con i principi contabili di riferimento.

3. Partecipazioni in società controllate non consolidate e collegate

Al 30 giugno 2018 la movimentazione delle partecipazioni in società controllate e collegate è dettagliabile come segue:

	partecipazioni in controllate non consolidate	partecipazioni in collegate	Totale partecipazioni
Costo	95.390	401.179	496.569
svalutazioni	0	0	-
Valore di bilancio 31/12/2017	**95.390**	**401.179**	**496.569**
apporto da consolidamento Costamp Group			
Costo			
svalutazioni		-	-
Totale conferimento	**0**	**0**	**0**
Incrementi per acquisizioni			
Decrementi per cessioni			
Svalutazioni	-	-	-
Valore di bilancio 30/06/2018	**95.390**	**401.179**	**496.569**

Le partecipazioni in imprese controllate non consolidate sono le seguenti:

Ragione Sociale	Sede Sociale	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile / Perdita es.	Quota % possed.	Valore in bilancio
Italian Foundry Engineering Private Ltd (IFE)	India	-	-	-	100,000	0
PiQ2 srl	Brescia	15.000	19.708	8.641	72,60	95.390

Italian Foundry Enigineering Private Ltd (India)

Non viene indicato l'importo del patrimonio netto e del risultato d'esercizio in quanto la società partecipata indiana è stata costituita in data 19/09/2013 mediante sottoscrizione di n. 5.100 azioni della società indiana "Italian Foundry Engineering Private Limited" (IFE) di cui sono state successivamente acquisite le ulteriori n. 4.900 azioni da terzi per avere ora il controllo integralmente.

Sono quindi stati patrimonializzati i relativi costi per la costituzione e start up della società che, di fatto, ha iniziato l'attività nel corso del 2014.

Negli esercizi precedenti la partecipazione è stata completamente svalutata in previsione della liquidazione della società per cessazione dell'attività, nel frattempo trasferita alla società collegata JV Brambilla India.

PiQ2 srl

Non viene consolidata in quanto rappresenta un valore trascurabile rispetto al Gruppo; la Società infatti nel corso del 2017 ha avuto ricavi per € 350 mila e svolge un'attività di produzione di software distinta da quella delle altre società del Gruppo.

Le partecipazioni in imprese collegate sono le seguenti:

Ragione Sociale	Sede Sociale	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile / Perdita es.	Quota % possed.	Valore in bilancio
JV Brambilla India	India	1.320	(242.159)	(228.023)	50,000	0
Pama Srl	Azzano Mella (BS)	100.000	987.367*	107.053	49,000	401.179

*rettificato per adeguamento ai principi IAS/IFRS

JV Brambilla India

Nel corso del 2015 è stata costituita con Continental Engines, primaria fonderia indiana parte del Gruppo Baxy, una JV al 50% con sede a Bhiwadi (zona di Delhi), adiacente alla fonderia.

A seguito di un cambio strategico a livello di gruppo, la partnership con la società indiana è in fase di rivisitazione, conseguentemente ed in via prudenziale, il valore di carico della partecipazione di € 9.769,79 è stato integralmente svalutato.

Il risultato d'esercizio esposto riguarda il periodo 01.04.2016 → 31.03.2017 (data chiusura 2° esercizio) con un cambio Rupia/Euro pari a 75,77; gli accordi di JV prevedono che nel periodo di start up le perdite siano integralmente coperte dal Gruppo Baxy, che peraltro ha finanziato integralmente il capitale investito della società.

Pama srl
La società svolge un'attività di carpenteria leggera ed è collegata in quanto la partecipazione detenuta è pari al 49%.

4. Attività finanziarie a lungo termine

Al 30 giugno 2018 la movimentazione delle attività finanziarie a lungo termine è dettagliabile come segue:

	attività correnti	attività non correnti	totale
a) finanziamenti infruttiferi	0	80.000	80.000
b) TFM	0	292.750	292.750
Valore di bilancio 31/12/2017	**0**	**372.750**	**372.750**
apporto da consolidamento Costamp Group			
		-	-
Totale conferimento	**0**	**0**	**0**
Incrementi di periodo			
Decrementi di periodo			
Valore di bilancio 30/06/2018	**0**	**372.750**	**372.750**

a) I Finanziamenti infruttiferi sono riferiti ad una erogazione a favore della società controllata non consolidata PiQ2; come previsto contrattualmente, la società PiQ2 provvederà al rimborso a seguito dell'effettuazione del rimborso dei finanziamenti di terze parti;
b) Il trattamento di fine mandato amministratori è riferito ai versamenti effettuati presso la società AXA Assicurazioni Spa; il contratto con detta assicurazione prevede erogazioni annuali da parte della Società a favore dei soci amministratori. L'erogazione da parte dell'Assicurazione dell'ammontare maturato negli anni avverrà al raggiungimento dell'età prestabilita per il beneficiario ovvero anticipatamente, in caso di recesso o decesso del beneficiario.

5. Imposte differite

Le imposte differite sono stanziate sulle differenze temporanee, soggette a tassazione anticipata o differita, tra il valore delle attività e delle passività ai fini civilistici e il valore delle stesse ai fini fiscali.
La Legge n. 208 del 28 dicembre 2015 (Legge di Stabilità per il 2016) ha previsto la riduzione dell'aliquota IRES dal 27,5% al 24% a decorrere dal 1° gennaio 2017. Si segnala quindi che l'aliquota utilizzata per il calcolo delle imposte differite è pari all'aliquota nominale IRES del 24%, maggiorate ove previsto, dell'aliquota IRAP (3,9%).
Le imposte anticipate sono stanziate ove è probabile il loro futuro recupero.
In considerazione di quanto sopra, già nell'esercizio 2017 è stato operato l'adeguamento delle imposte anticipate.

Al 31 dicembre 2017 le imposte differite attive e passive di Costamp Tools erano dettagliabili come segue:

Costamp Tools srl	attive	passive
Risconti	240.449	
Fondo imposte accertamento		76.984
Maggior valore immobile alla data di transizione.		667.802
Marchi		26.178
TFR		33.500
Impianti macchinari specifici		1.465.248
Gru		53.325
Fabbricati		530.231
Autocarri		9.718
Rivalutazione Pama		11.917
Valore di bilancio 31/12/2017	**240.449**	**2.874.903**

L'apporto da consolidamento di Costamp Group è avvenuto in data 21 febbraio 2018 con i seguenti valori di riferimento:

	attive	passive
apporto da consolidamento Costamp Group		
quota non deducibile amm.to fabbricato (su rivalutazione)	23.114	
quota su ROL eccedente	4.923	
accantonamento perdi su crediti	40.366	
perdite su cambi da valutazione	13.978	
imposte anticipate da accertamento 2012-2013	2.313	
imposte anticipate da perdita fiscale	43.371	
Adozione IAS	112.075	
Manutenzioni eccedenti dell'esercizio	669	
utili su cambi da valutazione	0	6.062
Adozione IAS	0	151.776
Plusvalenze rateizzate		1.277
Totale conferimento	**240.809**	**159.115**

Alla data del 30 giugno 2018 il dettaglio delle imposte differite attive e passive del Gruppo è il seguente:

Bilancio Consolidato al 30 giugno 2018	attive	passive
Risconti	218.660	
Fondo imposte accertamento		76.984
Rivalutazione Immobile		660.957
Marchi		26.748
TFR		33.500

Impianti macchinari specifici		1.373.814
Gru		51.626
Fabbricati		551.771
Autocarri		11.075
Rivalutazione Pama		11.917
quota non deducibile amm.to fabbricato (su rivalutazione)	23.114	
quota su ROL eccedente	4.923	
accantonamento perdi su crediti	40.366	
perdite su cambi da valutazione	13.550	
imposte anticipate da accertamento 2012-2013	890	
imposte anticipate da perdita fiscale	112.666	
Adozione IAS	102.391	
Manutenzioni eccedenti dell'esercizio	602	
utili su cambi da valutazione	0	5.749
Adozione IAS	0	168.228
Plusvalenze rateizzate		958
Totale complessivo al 30 giugno 2018	**517.162**	**2.973.327**

Si rileva che si è proceduto ad effettuare una compensazione tra Attività per imposte anticipate e Passività per imposte differite nel bilancio comparativo al 31 dicembre 2017 di Costamp Tools Srl in quanto diverse poste erano effettivamente compensabili e, conseguentemente, per una migliore e più corretta comparazione con i valori di bilancio al 30 giugno 2018 gli amministratori hanno ritenuto opportuno procedere ad una riclassifica anche sui dati comparativi.

6. Magazzino

Al 30 giugno 2018 la movimentazione del Magazzino è dettagliabile come segue:

	materie prime, sussisìdiarie e di consumo	Lavori in corso su ordinazione	prodotti finiti e merci	acconti	Totale Magazzino
Valore di bilancio 31/12/2017 Costamp Tools	833.973	13.066.296	689.524	0	14.589.793
Fondo obsolescenza	0	0	(108.000)	-	(108.000)
Valore di bilancio 31/12/2017	**833.973**	**13.066.296**	**581.524**	**0**	**14.481.793**
Valore di bilancio 30/06/2018	**1.585.687**	**13.402.219**	**724.454**	**55.000**	**15.767.359**

L'incremento della voce nel corso del periodo è imputabile principalmente a due fattori di segno opposto: da una parte il consolidamento di Costamp Group, che ha portato ad un effetto incrementativo della voce rimanenze al 21 febbraio 2018 di 4.892.834 Euro; dall'altra il calo in termini di quantità delle rimanenze grazie al fatturato dei mesi di maggio e giugno.

La voce "*Materie prime, sussidiarie e di consumo*" accoglie principalmente il materiale necessario per l'attività svolta dalle società del gruppo, valutato con il criterio del costo medio ponderato.

La voce "*Prodotti in corso di lavorazione*" rappresenta i beni assoggettati al processo di trasformazione ma non ancora ultimati alla data di chiusura dell'esercizio, valutati sulla base del costo diretto effettivamente sostenuto alla data di chiusura dell'esercizio.

La voce "*Prodotti finiti e merci*" accoglie giacenze di beni destinati alla vendita, sui quali è stato calcolato un fondo svalutazione di € 108.000 inviariato nel periodo.

La voce "*acconti*" accoglie acconti corrisposti a fornitori per acquisti di beni.
Al 30 giugno 2018 nessun bene in magazzino era concesso a garanzia per finanziamento o altre transazioni in essere a tali date.

7. Crediti commerciali

Al 30 giugno 2018 la movimentazione dei Crediti commerciali è dettagliabile come segue:

	Crediti commeciali	Fondo svalutazione	Totale
Valore di bilancio 31/12/2017 Costamp Tools	9.634.507	(735.751)	8.898.756
Valore di bilancio 30/06/2018	**16.547.844**	**(893.194)**	**15.654.649**

I *Crediti verso clienti* ammontano a € 16.547.844 e sono esposti al lordo del fondo svalutazione crediti di € 891.194 (fondo che si ritiene adeguato per fronteggiare i rischi di insolvenza in essere). Si consideri che il notevole incremento dei crediti rispetto al 31 dicembre 2017 è generato anche dal consolidamento di Costamp Group SpA che da bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 vedeva un ammontare complessivo di crediti pari a 7.632.963 Euro.
Il fondo svalutazione crediti si riferisce a partite che potrebbero risultare inesigibili, nonché ai ritardi di pagamento e ad incagli, si riporta sotto la movimentazione:

	Fondo svalutazione
Valore di bilancio 31/12/2017 Costamp Tools	(735.751)
apporto da consolidamento Costamp Group	(250.572)
Totale post consolidamento	**(986.323)**
Incrementi	
Decrementi	93.129
Valore di bilancio 30/06/2018	**(893.194)**

8. Crediti per imposte correnti

Al 30 giugno 2018 la movimentazione dei Crediti per imposte correnti è dettagliabile come segue:

	Totale crediti imposte correnti
Valore di bilancio al 31/12/2017 Costamp Tools	0
apporto da consolidamento Costamp Group	287.752
Incrementi di periodo	115.509
Decrementi di periodo	(256.708)
Valore di bilancio 30/06/2018	**146.453**

9. Altri crediti ed attività correnti

Al 30 giugno 2018 la movimentazione degli altri Crediti ed attività correnti è dettagliabile come segue:

	Altri crediti e attività correnti	Totale
Valore di bilancio 31/12/2017 Costamp Tools	1.926.943	1.926.943
apporto da consolidamento Costamp Group	619.190	619.190
Totale post consolidamento	**2.546.133**	**2.546.133**
Incrementi	87.082	87.082
Decrementi		-
Svalutazioni	-	
Valore di bilancio 30/06/2018	**2.633.216**	**2.633.216**

Al 30 giugno 2018 non sono state rilevate svalutazioni su crediti inclusi nella voce Altri crediti ed attività correnti.

10. Attività finanziarie a breve

Al 30 giugno 2018 l'ammontare delle Attività finanziarie a breve è pari a 6.308 euro composto da derivati valutati al fair value con imputazione delle variazioni a conto economico e azioni non quotate.

Il Gruppo al 30 giugno 2018 ha in essere:

a) opzioni di copertura tassi d'interesse per le quali si è proceduto alla loro iscrizione al fair value determinato sulla base del valore di mercato, corrispondente al Mark To Market; gli stessi, pur avendo obiettivo di copertura sono stati iscritti come al Fair Value a Conto Economico in quanto non è stata formalizzata la relazione di copertura.
b) azioni di terzi non quotate.

11. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Al 30 giugno 2018 le Disponibilità liquide e mezzi equivalenti risultano essere le seguenti:

Valore di bilancio 31/12/2017 Costamp Tools	5.344.207
Valore di bilancio 30/06/2018	**9.620.812**

Per la movimentazione e l'apporto di consolidamento nel corso del periodo si rimanda allo schema di Rendiconto Finanziario

12. Attività non correnti destinate alla vendita

Al 30 giugno 2018 le Attività non correnti destinate alla vendita sono rappresentate esclusivamente da una partecipazione di collegamento nella società M.B. METRAL SRL, detenuta per il 45% del capitale sociale, per la quale vi è un accordo che prevede la cessione integrale del 45% nel corso del 2018 per un valore minimo di Euro 215.000, operazione di cessione che è avvenuta in data 26 luglio 2018.

7. NOTE AL PATRIMONIO NETTO

13. Patrimonio netto

1. Capitale sociale

Al 31 dicembre 2018 il capitale della Costamp Group è pari a € 2.120.900, formato da nr. 42.418.007 azioni ordinarie senza valore nominale.
Il capitale sociale come sopra indicato è esposto al netto di nr. 72.600 azioni proprie.

La composizione del capitale sociale è la seguente:

Saldo finale capitale sociale	**2.120.900**
Capitale sociale sottoscritto e versato	103.480

Aumento gratuito di capitale attraverso utilizzo riserva di rivalutazione	88.300
Aumento di capitale mediante conferimento di Costamp Tools	1.932.750
Annullamento per azioni proprie (scrittura di consolidamento)	(3.630)

2. Dividendi

Nel corso del periodo il gruppo non ha distribuito dividendi.

3. Altre riserve

Al 30 giugno 2018 le altre riserve sono dettagliabili come segue:

Descrizione	Tipo riserva	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile	Quota distribuibile	Quota non distribuibile
Capitale					
	Capitale		2.120.900	-	2.120.900
Riserva da sopraprezzo delle azioni					
	Capitale	A;B;C	22.861.725	-	22.861.725
Riserve di rivalutazione					
	Utili/capitale	A;B	1.060.124	-	1.060.124
Riserva legale					
	Utili	B	69.080	-	69.080
Riserva straordinaria o facoltativa					
	Utili	A;B;C	1.455.428	1.455.428	-
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio					
	Utili		*(280.345)*		*(280.345)*
Riserva da adozione LAS					
	Utili	B	124.860		124.860
Totale Composizione voci PN			*27.411.770*	*1.455.428*	*25.956.342*
			LEGENDA: "A" aumento di capitale; "B" copertura perdite; "C" distribuzione soci		

Ricordiamo che la riserva legale, pari alla misura minima richiesta dall'art. 2430 C.C., è indisponibile e se ridotta per una qualsiasi ragione deve essere reintegrata a norma del 1° comma dell'articolo richiamato.
La riserva di rivalutazione ex art. 15 D.L. 185/2008, in sospensione di imposta, può essere utilizzata nelle seguenti ipotesi:

- imputazione al capitale sociale;

- riduzione del capitale sociale per esuberanza, ecc;
- copertura di perdite, a condizione che non vengano distribuiti utili fino alla sua reintegrazione o sia deliberata la riduzione dall'assemblea straordinaria.

Ad eccezione del Capitale sociale e della Riserva legale, tutte le riserve sono disponibili.

8. NOTE ALLO STATO PATRIMONIALE PASSIVO

Valori espressi in Euro

14. TFR

Al 30 giugno 2018 la movimentazione del TFR è dettagliabile come segue:

TFR	
Trattamento Fine mandato	292.749
Trattamento Fine Rapporto	432.723
Valore di bilancio 31/12/2017 Costamp Tools	**725.472**
apporto da consolidamento Costamp Group	849.622
Totale post conferimento	**1.575.094**
Variazione del periodo	21.715
Valore di bilancio 30/06/2018	**1.596.809**

Il TFR è liquidato a ciascun dipendente delle società del gruppo alla data di cessazione del rapporto di lavoro.
Nel contesto degli IFRS, dal 01.01.2017 a seguito della riforma è assimilabile ad un "beneficio successivo al rapporto di lavoro" del tipo "programma a contribuzione definita".
Il TFR è un fondo non finanziato ed interamente accantonato.

15. Passività finanziarie a lungo termine

Al 30 giugno 2018 la movimentazione delle Passività finanziarie a lungo termine è dettagliabile come segue:

Debiti Finanziari ultrannuali	
Debiti finanziari verso istituti finanziari	7.100.178
Debiti finanziari verso società di leasing	3.766.298
Valore di bilancio 31/12/2017 Costamp Tools	**10.866.476**
apporto da consolidamento Costamp Group	
Debito per acquisto partecipazione Ara	976.519
Prestito Obbligazionario Convertibile	1.302.244
Debiti finanziari verso istituti finanziari	3.215.827
Debiti finanziari verso società di leasing	1.698.928

Totale post consolidamento	**18.059.994**
Incrementi di periodo	
Decrementi di periodo	(504.438)
Debito per acquisto partecipazione Ara	998.068
Prestito Obbligazionario Convertibile	1.380.424
Debiti finanziari verso istituti finanziari	10.688.826
Debiti finanziari verso società di leasing	4.488.238
Valore di bilancio 30/06/2018	**17.555.556**

Il debito per acquisto partecipazione si riferisce al debito scaturente dalla residua operazione di acquisto della partecipazione nella Modelleria ARA srl, per la quale gli accordi in essere prevedono una opzione put (da esercitarsi a luglio 2019 da parte dei cedenti) ed un'opzione call (da esercitarsi ad agosto 2019 da parte del cessionario) per il restante 49% per un corrispettivo di Euro 270.000 maggiorato di un earn-out da calcolarsi sulla base degli utili di esercizio conseguiti negli anni 2017-2018; per tale motivo è stata effettuata una valutazione del prevedibile costo di acquisto determinata sulla base del risultato d'esercizio 2017 e di quello previsto nel piano industriale per il 2018. Conseguentemente, data la modalità di determinazione del prezzo della put, si ritiene la Modelleria ARA già acquisita al 100% e, di conseguenza, non sono state rappresentate interessenze di terzi nel presente bilancio.

Nel corso del 2016 la Capogruppo ha stipulato tre contratti di finanziamento con la previsione di covenants di natura commerciale e finanziaria.

Gli effetti derivanti dalla verifica degli indici commerciali e finanziari, che hanno evidenziato il mancato rispetto dei covenants finanziari per due contratti di finanziamento al 30/06/2018, sono rappresentati nella tabella che segue:

Ante verifica Covenants

Banca	debito originario	debito al 30/06	quota entro	quota oltre	tasso
MPS	1.200.000	780.000	300.000	480.000	**0,916%**
UBI	1.000.000	621.643	199.808	421.835	**0,850%**
BNL	1.000.000	500.000	250.000	250.000	**0,800%**
Totale	3.200.000	1.901.643	**749.808**	**1.151.835**	

Post verifica Covenants

Banca	debito originario	debito al 30/06	quota entro	quota oltre	tasso
MPS	1.200.000	780.000	300.000	480.000	**0,916%**
UBI	1.000.000	621.643	199.808	421.835	**1,600%**
BNL	1.000.000	500.000	500.000		**0,800%**
Totale	3.200.000	1.901.643	**999.808**	**911.835**	

Pertanto, la quota di debito da rimborsare di BNL è stata indicata fra i debiti esigibili entro l'esercizio.

16. Debiti commerciali

Al 30 giugno 2018 la movimentazione dei Debiti Commerciali è dettagliabili come segue:

Debiti commerciali	
Debiti verso fornitori	12.197.813
Fornitori infragruppo	581.463
Acconti da clienti	5.445.020
Valore di bilancio 31/12/2017 Costamp Tools	**18.224.296**
apporto da consolidamento Costamp Group	
Debiti verso fornitori	5.320.401
Acconti da clienti	308.900
Totale post consolidamento	**23.853.597**
Incrementi di periodo	
Decrementi di periodo	(2.821.866)
Elisione infragruppo	(524.834)
Debiti verso fornitori	15.571.474
Fornitori infragruppo	801.943
Acconti da clienti	4.658.314
Valore di bilancio 30/06/2018	**21.031.731**

Ai fini della comparazione al 31 dicembre 2017 sono stati riclassificati in tale voce anche i debiti per acconti ricevuti da clienti in modo da uniformare l'esposizione ai dati dell'Emittente.
Al 30 giugno 2018 i debiti verso fornitori si riferivano a quanto dovuto per forniture di beni strumentali e di consumo, merci, servizi ricevuti, prestazioni e altre spese di gestione.
Il debito include gli stanziamenti per fatture da ricevere.

17. Altri debiti e passività correnti

Al 30 giugno 2018 la movimentazione delle altre passività correnti è dettagliabile come segue:

ALTRI DEBITI E PASSIVITA' CORRENTI	31/12/2017	apporto CostampGroup	Variazione di periodo	30/06/2018
Debiti tributari	491.985	194.024	(103.128)	582.881
Debiti verso istituti previdenziali	506.577	216.466	(138.046)	584.997
Altri debiti	2.234.975	670.801	543.115	3.448.891
Ratei passivi	34.185	0	49.237	83.422
Risconti passivi	661.654	16.322	(596.035)	81.941
totale	**3.929.376**	**1.097.613**	**(244.857)**	**4.782.132**

I *debiti tributari* sono dettagliabili come segue:

DEBITI TRIBUTARI	31/12/2017	30/06/2018
Erario conto dipendenti collaboratori	460.152	425.815
erario conto Tfr Dipendenti	4.784	3.916
Erario conto ritenute lavoratori autonomi	7.781	35.399
Erario conto iva	0	108.123
Altri debiti tributari	19.268	9.627
totale	**491.985**	**582.881**

I *debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza* sociale si possono così sintetizzare:

DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA	31/12/2017	apporto CostampGroup	Variazione di periodo	30/06/2018
Debiti verso Inps	410.192	197.410	(103.149)	504.453
Fondo pensione Cometa	68.949		(10.807)	58.142
Fondo metasalute	2.522		143	2.665
Generali Ina Assitalia Tfr fondo	3.365		(1.246)	2.119
Arca previdenza	2.310		(500)	1.810
Alleata previdenza	10.508		(1.625)	8.883
Posta vita	1.357		(909)	448
Intesa vita	1.811		(679)	1.132
Allianz vita	0		572	572
Ritenute sindacali	0	865	(865)	-
previdenza integrativa		18.191	(14.622)	3.569
Debiti verso Inail	5.563	0	(4.358)	1.205
totale	**506.577**	**216.466**	**(138.045)**	**584.998**

I *debiti verso Altri* sono così riepilogabili:

ALTRI DEBITI	31/12/2017	apporto CostampGroup	Variazione di periodo	30/06/2018
Dipendenti ferie maturate	1.529.242	433.679	636.248	2.599.169
Retribuzione dipendenti	380.384	163.463	82.909	626.756
Dipendenti rimborso spese	225	0	(106)	119
Tirocinanti rimborsi	0	0	-	-
Compensi amministratori	26.039	24.993	32.113	83.145

Liquidazioni dipendenti	11.796	0	(11.796)	-
Sindacati	1.380	0	37	1.417
Cessione 1/5 salario	4.992	0	(1.917)	3.075
Debiti welfare	150.064	0	(140.745)	9.319
Debiti diversi	27.982	42.954	(38.005)	32.931
Carta di credito	11.392	5.712	1.356	18.460
Debiti verso clienti	85.793	0	(85.793)	-
Debiti Telecom	5.510	0	6.663	12.173
Debiti verso assicurazioni	176	0	62.151	62.327
totale	**2.234.975**	**670.801**	**543.115**	**3.448.891**

RATEI PASSIVI	**30.06.2018**
Assicurazioni	24
Imposte e tasse	913
Spese bancarie	7
Interessi passivi	82.478
Totale	**83.422**

RISCONTI PASSIVI	**30.06.2018**
Contributi su investimenti	10.710
Proventi diversi	71.231
Totale	**81.941**

18. Debiti per imposte correnti

Al 30 giugno 2018 la movimentazione dei debiti per imposte correnti è dettagliabile come segue:

DEBITI PER IMPOSTE CORRENTI	**31/12/2017**	**apporto Costamp Group**	**Variazione di periodo**	**30/06/2018**
Erario conto Ires	168.267	98.837	208.612	475.716
Erario conto Irap	52.781	-	127.270	180.051
totale	**221.048**	**98.837**	**335.882**	**655.767**

19. Passività finanziarie a breve termine

Al 30 giugno 2018 la movimentazione delle passività finanziarie a breve termine è dettagliabile come segue:

Debiti Finanziari infrannuali	
Debiti finanziari verso istituti finanziari	10.471.611
Debiti finanziari verso società di leasing	1.562.691
Valore di bilancio 31/12/2017 Costamp Tools	**12.034.302**
apporto da consolidamento Costamp Group	
Debiti per TFM amministratori	107.832
Debiti finanziari verso istituti finanziari	3.768.457
Debiti finanziari verso società di leasing	440.242
Totale post consolidamento	**16.350.833**
Incrementi di periodo	
Decrementi di periodo	1.862.485
Debiti per TFM amministratori	53.832
Debiti finanziari verso istituti finanziari	15.966.268
Debiti finanziari verso società di leasing	2.193.218
Valore di bilancio 30/06/2018	**18.213.318**

Come indicato in precedenza nella quota di debiti verso banche entro l'esercizio è incluso il debito da finanziamento verso BNL che non ha rispettato i covenant finanziari sopraindicati nella nota 15.

9. NOTE AL CONTO ECONOMICO

Valori espressi in Euro

1. Ricavi e proventi delle vendite e prestazioni

Al 30 giugno 2018 i ricavi e proventi delle vendite e prestazioni, confrontati con il 30 giugno 2017 di Co.Stamp srl, sono così sintetizzabili:

RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	30/06/2017	30/06/2018
Ricavi Italia	9.868.653	17.537.602
Ricavi Cee	7.374.367	11.460.422
Ricavi ExtraCee	1.399.863	2.631.637
Variazioni prodotti finiti	(210.958)	142.930
Variazioni Lavori in corso su ordinazione	1.012.930	(4.047.046)
totale	**19.444.855**	**27.725.545**

Le informazioni rilevanti per l'analisi dell'andamento dei ricavi sono riportate nella relazione sulla gestione.

2. Altri ricavi e proventi

Al 30 giugno 2018 gli altri ricavi, confrontati con il 30 giugno 2017 di Co.Stamp srl, sono così sintetizzabili:

ALTRI RICAVI E PROVENTI	30/06/2017	30/06/2018
Altri ricavi e proventi	206.994	300.430
contributi in conto esercizio	145.095	759.208
sopravvenienze attive	1.306	144.540
totale	**353.395**	**1.204.178**

3. Costi per beni e servizi

Al 30 giugno 2018 i costi per beni e servizi, confrontati con il 30 giugno 2017 di Co.Stamp srl, sono così sintetizzabili:

COSTI PER BENI E SERVIZI	30/06/2017	30/06/2018
Materie prime, sussidiarie e di consumo	6.317.401	9.510.475
Variazioni delle rimanenze di materie prime	9.164	(312.093)
Servizi	5.687.836	9.070.942
Godimenti di beni di terzi	187.859	283.533
Sopravvenienze passive	191.375	79.194
totale	**12.393.635**	**18.632.051**

Per maggiori informazioni in merito all'andamento del mercato e, conseguentemente, delle voci sopra riportate, si rimanda alla relazione sulla gestione.

Al 30 giugno 2018 l'ammontare dei compensi spettanti ai sindaci e alla società di revisione per lo svolgimento delle loro funzioni è così sintetizzabile:

COLLEGIO SINDACALE E SOCIETA' DI REVISIONE	30/06/2017	30/06/2018
Compenso collegio sindacale	4.095	22.196

Compenso società di revisione	0	31.333
totale	**4.095**	**53.529**

I compensi che sono stati corrisposti per competenza nel corso del periodo alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. in base all'incarico di revisione legale dei conti e per l'incarico di revisione del bilancio consolidato semestrale abbreviato ammontano a € 31.333.

4. Costo del lavoro

Al 30 giugno 2018 il costo del personale, confrontati con il 30 giugno 2017 di Co.Stamp srl, è così sintetizzabile:

COSTO DEL LAVORO	30/06/2017	30/06/2018
Salari e stipendi	4.192.950	5.415.196
oneri sociali	1.120.481	1.569.651
trattamento fine rapporto	228.356	316.947
altri costi	-	95.986
totale	**5.541.787**	**7.397.779**

Segnaliamo che la quota annuale del TFR non include l'accantonamento ai fondi pensione che, secondo lo IAS 19, rappresenta un piano a contribuzione definita.

Il numero medio dei dipendenti, suddiviso per società del gruppo, è dettagliabile come segue:

			30/06/2018			
ORGANICO IN FORZA	30/06/2017	Variazione	Tools	Group	Ara	30/06/2018
Dirigenti	-	1	-	1	-	1
Quadri	16		16	1	-	17
Impiegati	57	33	64	25	1	90
Operai	113	47	121	31	8	160
Apprendisti	7		5	1	1	7
Interinali	4	2	6	-	-	6
totale	**197**	**83**	**212**	**59**	**10**	**281**

Al 30 giugno 2018 l'ammontare dei compensi spettanti agli amministratori per lo svolgimento delle loro funzioni è dettagliabile come segue:

Compenso agli amministratori	30/06/2017	30/06/2018
Compenso amministratori	346.140	477.580

Rimborso spese	0	6.172
totale	**346.140**	**483.751**

Nel corso dell'esercizio non sono stati erogati finanziamenti agli amministratori ed alla data di riferimento del bilancio il Gruppo non vanta crediti verso gli stessi.

5. Ammortamenti e Svalutazioni crediti

Al 30 giugno 2018 gli ammortamenti, confrontati con il 30 giugno 2017 di Co.Stamp srl, sono così sintetizzabili:

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI CREDITI	30/06/2017	30/06/2018
Ammortamenti immateriali	57.879	101.126
Ammortamenti materiali	741.659	977.146
Altre svalutazioni di immobilizzazioni	0	0
Accantonamento svalutazioni crediti	-	0
totale	**799.538**	**1.078.271**

Si rinvia ogni commento alle corrispondenti voci dell'attivo; nel corso del periodo non si è proceduto ad una svalutazione dei crediti commerciali, in quanto si ritiene il fondo svalutazione esistente già adeguato in relazione ai crediti per i quali esiste il rischio di realizzo.

6. Altri costi e oneri

Al 30 giugno 2018 gli altri costi e oneri, confrontati con il 30 giugno 2017 di Co.Stamp srl, sono così sintetizzabili:

ALTRI COSTI E ONERI	30/06/2017	30/06/2018
Oneri diversi di gestione	580.689	281.422
totale	**580.689**	**281.422**

Non vi sono particolari voci da evidenziare all'interno della voce Oneri diversi di gestione.

7. Proventi e oneri finanziari e svalutazioni di attività finanziarie

Al 30 giugno 2018 i proventi e oneri finanziari, nonché le svalutazioni di attività finanziarie, confrontati con il 30 giugno 2017 di Co.Stamp srl, sono così sintetizzabili:

PROVENTI E ONERI FINANZIARI E SVALUTAZIONI ATTIVITA' FINANZ.	30/06/2017	30/06/2018

Interessi passivi leasing	119.440	87.602
Perdite su cambi	2.557	5.358
Utile su cambi	(19.582)	(905)
Oneri finanziari verso altri	147.490	308.497
Proventi finanziari	(21)	(1.377)
Svalutazioni attività finanziarie (per derivati)	0	1.192
totale	**249.884**	**400.368**

8. Imposte

Al 30 giugno 2018 le imposte, confrontate con il 30 giugno 2017 di Co.Stamp srl, cono così sintetizzabili:

IMPOSTE	30/06/2017	30/06/2018
Imposte correnti	47.880	382.827
Imposte differite attive	(25.827)	(17.919)
Imposte differite passive	42.908	(11.041)
totale	**64.961**	**353.867**

10. ALTRE INFORMAZIONI

Impegni e garanzie

Debiti assistiti da garanzie reali

Le società del gruppo hanno concesso ipoteca volontaria sui seguenti contratti di mutuo:

- Unicredit ipoteca di € 1.600.000 su mutuo accollato per effetto della fusione per incorporazione della società "Immobiliare Progresso Snc di Brambilla Aldo & C."; capitale originario € 1.200.000, capitale attuale € 94.976; ipoteca gravante su fabbricato in Correggio.
- Banco Popolare, ipoteca di € 11.000.000 su mutuo concesso di capitale originario € 5.500.000, capitale attuale € 5.206.719; ipoteca gravante su immobile in Sirone (LC) Via Verdi 6.
- Credito Valtellinese, ipoteca di € 3.600.000 su mutuo concesso di capitale originario € 2.000.000, capitale attuale € 2.000.000; ipoteca gravante su immobile in Cornate d'Adda (MB) Via Stucchi.
- Credito Valtellinese, ipoteca di € 1.260.000 su mutuo concesso di capitale originario € 700.000, capitale attuale € 564.449; ipoteca gravante su immobile in Rivalta (TO) Via Coazze

Sirone li 28 settembre 2018

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Marco Corti

COSTAMP GROUP SPA

RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA
SUL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO

pwc

RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO

Al Consiglio di Amministrazione di
Costamp Group SpA

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato intermedio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative di Costamp Group SpA (di seguito anche la "Società") e sue controllate (di seguito anche il "Gruppo Costamp Group") al 30 giugno 2018. Gli Amministratori di Costamp Group SpA sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato intermedio in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato intermedio sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'*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 consolidato intermedio consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società 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 sul bilancio consolidato intermedio.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato intermedio del Gruppo Costamp Group al 30 giugno 2018, 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.

Richiamo di informativa

Senza modificare le nostre conclusioni, richiamiamo l'attenzione su quanto descritto dagli Amministratori al paragrafo "Fatti di rilievo del periodo 2018" della relazione sulla gestione, dove si da cronaca dell'operazione di acquisizione inversa avvenuta nel mese di febbraio 2018. A tale proposito si segnala che nelle note illustrative, al paragrafo "Forma e contenuto del bilancio consolidato" e "Immobilizzazioni immateriali", sono riportati i principali effetti derivanti dalla sopracitata operazione sul presente bilancio.

Altri aspetti

In conseguenza dell'intervenuta operazione di acquisizione inversa, il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2018 presenta ai fini comparativi i dati del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017 di Costamp Tools Srl (in qualità di acquirente contabile) ed i dati del bilancio intermedio semestrale al 30 giugno 2017 di Co.Stamp Srl, in quanto a tale data Costamp Tools Srl non era stata ancora costituita. Il bilancio intermedio comparativo di Co.Stamp Srl per il periodo semestrale chiuso al 30 giugno 2017 è stato sottoposto a revisione contabile limitata da parte di un altro revisore che, in data 14 novembre 2017, ha espresso delle conclusioni senza modifica su tale bilancio intermedio.

Parma, 28 settembre 2018

PricewaterhouseCoopers SpA

Nicola Madureri
(Revisore legale)