

Prospetti Pro-Forma al 31 dicembre 2017, al 30 giugno 2018 e al 30 settembre 2018

DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI PRO-FORMA

1 Premessa

Nel presente capitolo sono presentati il prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria pro-forma dell'Emittente al 31 dicembre 2017 e i prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria pro-forma al 30 giugno 2018 e al 30 settembre 2018 e i relativi prospetti del conto economico e del rendiconto finanziario pro-forma rispettivamente per i periodi di sei e nove mesi chiusi a tali date (i "**Prospetti Pro-Forma**") e relative note esplicative che rappresentano con effetto retroattivo gli effetti significativi della *Business Combination*. Con riferimento ai Prospetti Pro-Forma al 31 dicembre 2017, vengono inoltre rappresentati retroattivamente anche gli effetti delle transazioni eseguite da SPAXS propedeutiche alla *Business Combination*, che includono il collocamento delle Azioni Ordinarie e dei Diritti di Assegnazione di SPAXS e l'Aumento di Capitale Società Promotrici (complessivamente le "**Operazioni**").

In data 12 aprile 2018, e attraverso successive adesioni, la quasi totalità degli azionisti dell'Emittente e SPAXS hanno sottoscritto un contratto, avente ad oggetto l'acquisizione dell'Emittente da parte di SPAXS (società operante quale *special purpose acquisition company*).

Tale contratto prevede l'acquisto in contanti, da parte di SPAXS, di azioni ordinarie dell'Emittente e il conferimento da parte di taluni azionisti dell'Emittente di azioni della stessa a liberazione di un aumento di capitale all'uopo deliberato da parte di SPAXS.

Detta operazione è stata realizzata in data 20 settembre 2018, attraverso:

- l'acquisto da parte di SPAXS di n. 34.655 azioni ordinarie a un corrispettivo di circa Euro 44,7 milioni;
- il conferimento di n. 8.360 azioni ordinarie dell'Emittente (pari a circa il 19,27% del capitale sociale) a esecuzione e liberazione dell'aumento di capitale riservato, deliberato dall'Assemblea di SPAXS dell'8 agosto 2018 ed eseguito mediante emissione di n. 981.144 nuove azioni ordinarie SPAXS in favore degli azionisti conferenti della Banca.

Per effetto di tale operazione, SPAXS viene a detenere n. 43.015 azioni ordinarie dell'Emittente, corrispondenti a circa il 99,165% del suo capitale sociale, che rappresenta la partecipazione detenuta da SPAXS nell'Emittente alla Data del Prospetto Informativo.

I Prospetti Pro-Forma al 31 dicembre 2017 sono stati predisposti sulla base dei dati storici estratti da:

- Bilancio BIP 2017, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 29 marzo 2018, assoggettato a revisione contabile da Deloitte & Touche S.p.A.;
- situazione contabile della SPAXS al 31 dicembre 2017 e per il periodo dal 20 dicembre 2017, data di sua costituzione, al 31 dicembre 2017 (la "**Situazione Contabile SPAXS**") predisposta in conformità agli IFRS.

Con riferimento al 31 dicembre 2017, si è provveduto a redigere la sola situazione patrimoniale-finanziaria pro-forma, mentre non sono stati riflessi gli effetti delle Operazioni sul conto economico e sul rendiconto finanziario in considerazione del fatto che SPAXS è stata costituita in data 20 dicembre 2017 con un capitale sociale di Euro 50 mila e non ha operato per il periodo intercorrente tra la data della sua costituzione e il 31 dicembre 2017. Conseguentemente il contributo del consolidamento del conto economico e del rendiconto finanziario di SPAXS al conto economico e al rendiconto finanziario pro-forma dell'esercizio 2017 non sarebbero significativi e tali prospetti pro-forma non fornirebbero informazioni finanziarie significative aggiuntive rispetto ai corrispondenti dati storici dell'Emittente.

I Prospetti Pro-Forma per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2018 sono stati predisposti sulla base dei dati storici estratti da:

- Bilancio intermedio al 30 giugno 2018 e per il periodo di sei mesi chiuso a tale data dell'Emittente, predisposto in conformità allo IAS 34 *Interim Financial Reporting* approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 30 ottobre 2018 (il "**Bilancio Intermedio BIP 1H 2018**") e sottoposto a revisione contabile completa da parte di KPMG S.p.A.;
- Bilancio Intermedio SPAXS 1H 2018, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 30 ottobre 2018 e sottoposto a revisione contabile completa da parte da parte di KPMG S.p.A..

I Prospetti Pro-Forma per il periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre 2018 sono stati predisposti sulla base dei dati storici estratti da Bilancio Consolidato Intermedio SPAXS 9M 2018, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 30 novembre 2018 e sottoposto a revisione contabile limitata da parte di KPMG S.p.A.

La Situazione Contabile SPAXS e il Bilancio Intermedio SPAXS al 1H 2018, utilizzati come base per la predisposizione dei dati pro-forma e predisposti in conformità agli IFRS, sono stati riclassificati nello schema di bilancio bancario utilizzato da BIP.

I Prospetti Pro-Forma sono stati predisposti unicamente a fine illustrativo e sono stati ottenuti apportando ai sopra descritti dati storici appropriate rettifiche pro-forma per riflettere retroattivamente gli effetti significativi della *Business Combination* e, con riferimento ai Prospetti Contabili Pro-Forma al 31 dicembre 2017, delle Operazioni. In particolare, tali effetti, sulla base di quanto riportato nella comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, sono stati riflessi retroattivamente come se le Operazioni fossero state poste in essere, ai fini della redazione delle situazioni patrimoniali-finanziarie pro-forma, rispettivamente, alle date del 31 dicembre 2017, 30 giugno 2018 e 30 settembre 2018 e, ai fini della redazione del conto economico pro-forma e del rendiconto finanziario pro-forma per i periodi di sei e nove mesi chiusi, rispettivamente, al 30 giugno 2018 e 30 settembre 2018, come se le Operazioni fossero state poste in essere alla data del 1° gennaio 2018.

Relativamente ai principi contabili adottati per la predisposizione del Bilancio BIP 2017, del Bilancio Intermedio BIP 1H 2018, del Bilancio Intermedio SPAXS 1H 2018 e del Bilancio Consolidato Intermedio SPAXS 9M 2018, si rinvia alle relative note integrative dei relativi bilanci. Con riferimento alla Situazione Contabile SPAXS al 31 dicembre 2017, si precisa che i principi contabili adottati sono gli stessi di quelli utilizzati per la predisposizione del Bilancio Intermedio SPAXS 1H 2018.

2 Presentazione dei Prospetti Pro-Forma

La presentazione dei Prospetti Pro-Forma viene effettuata su uno schema a più colonne per presentare analiticamente le Operazioni oggetto delle rettifiche pro-forma.

I Prospetti Consolidati Pro-Forma non sono per loro natura in grado di offrire una rappresentazione della situazione economica, patrimoniale e finanziaria prospettica dell'Emittente, considerato che sono costruiti per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni successive e che non rilevavano alle date dei periodi oggetto di Pro-Forma, nonostante il rispetto delle regole contabili di comune accettazione e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli.

Per una corretta interpretazione delle informazioni fornite dai dati pro-forma, è infine necessario considerare i seguenti aspetti:

- (i) trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi, qualora le Operazioni fossero state realizzate alle date prese a riferimento per la predisposizione dei dati pro-forma, anziché alle rispettive date di

efficacia, non necessariamente i dati storici sarebbero stati uguali a quelli pro-forma;

- (ii) i dati pro-forma non riflettono dati prospettici in quanto sono predisposti in modo da rappresentare gli effetti significativi, isolabili e oggettivamente misurabili, derivanti dalle Operazioni, senza tenere conto degli effetti potenziali dovuti a variazioni delle politiche della direzione e a decisioni operative conseguenti alle Operazioni.

Inoltre, in considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto ai dati dei bilanci storici e delle diverse modalità di calcolo degli effetti delle Operazioni con riferimento allo stato patrimoniale, al conto economico e il rendiconto finanziario, i Prospetti Consolidati Pro-Forma vanno letti e interpretati separatamente, senza ricercare collegamenti contabili tra i due documenti.

Di seguito sono descritte la natura delle principali rettifiche Pro-Forma.

Diritto di Recesso

I Prospetti Pro-Forma, inoltre, sono stati predisposti, con riferimento all'esercizio del diritto di recesso (il "**Diritto di Recesso**"), considerando il numero di azioni ordinarie di SPAXS, per le quali è stato esercitato il Diritto di Recesso, rimaste inoptate e non ricollocate a terzi al termine del periodo di offerta ai soci e di collocamento a terzi. La seguente tabella riepiloga gli esiti dell'esercizio del Diritto di Recesso e del ricollocamento delle azioni recedute:

Descrizione	Data di conclusione	Numero di azioni
Termine del periodo per l'esercizio del Diritto di Recesso	23 agosto 2018	(5.090.851)
Termine del periodo di offerta delle azioni in opzione e prelazione agli azionisti di SPAXS	4 ottobre 2018	722.948
Termine del periodo di offerta a terzi delle azioni inoptate	12 novembre 2018	600.000
Totale azioni oggetto di recesso al netto dei ricollocamenti		3.767.903

Il Diritto di Recesso prevede che successivamente all'approvazione della *Business Combination* da parte dell'Assemblea di SPAXS, i soci che non abbiano concorso all'approvazione della *Business Combination* potranno esercitare tale diritto a fronte della corresponsione di un valore di liquidazione determinato secondo i criteri stabiliti dallo statuto coerentemente con l'art. 2437-ter, comma 3, del Codice Civile. Si evidenzia che il Diritto di Recesso riguarda unicamente le Azioni Ordinarie e, pertanto, l'azionista che decidesse di esercitare il Diritto di Recesso continuerà a detenere i Diritti di Assegnazione abbinati alle Azioni Ordinarie oggetto del Diritto di Recesso che siano stati emessi alla Data di Avvio delle Negoziazioni.

Il valore di liquidazione delle azioni ordinarie in caso di esercizio del Diritto di Recesso, ai sensi dello statuto e coerentemente con le previsioni dell'art. 2437-ter, comma 3 del Codice Civile, è determinato attraverso il criterio della consistenza patrimoniale della Società e, in particolare, della consistenza delle Somme Vincolate. In particolare, il valore di liquidazione delle azioni ordinarie oggetto di recesso è stato assunto dagli Amministratori in Euro 10 per azione, come descritto nella "Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul valore di liquidazione a favore dei soci recedenti di SPAXS S.p.A. ai sensi dell'art. 2437-ter del Codice Civile" del 18 luglio 2018.

Acquisizione di BIP e fusione inversa

Sono inoltre state adottate le seguenti ipotesi specifiche:

- è stata considerata una valorizzazione della totalità delle azioni dell'Emittente pari ad Euro 56 milioni sulla base delle previsioni contrattuali stipulate tra SPAXS e i precedenti azionisti della Banca. Tali accordi prevedevano l'acquisizione di una quota di controllo pari al 99,2% delle azioni di BIP, il cui regolamento è stato effettuato per una quota pari al 79,9% tramite pagamento in denaro e la restante quota del 19,3% tramite azioni di SPAXS di nuova emissione liberate tramite conferimento di azioni dell'Emittente;
- il differenziale tra il prezzo di acquisto delle azioni dell'Emittente, considerando sia la componente pagata in denaro sia la componente regolata attraverso azioni dell'Emittente, e la corrispondente quota parte del patrimonio netto contabile dell'Emittente alla data di acquisizione, viene provvisoriamente iscritto come avviamento nell'attivo dello stato patrimoniale in base alle disposizioni dell'IFRS 3.

Ai fini della determinazione provvisoria dell'avviamento è stato utilizzato il valore del patrimonio netto contabile dell'Emittente al 30 settembre 2018, data della chiusura contabile più prossima a quella dell'efficacia dell'Acquisizione. Tale valore è stato rettificato a seguito dell'identificazione degli effetti contabili significativi di talune transazioni intervenute tra la data di acquisizione del 20 settembre 2018 e la data del 30 settembre 2018. In particolare, la rettifica negativa al 30 giugno 2018 di Euro 6,1 milioni corrisponde al decremento delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato per Euro 11,4 milioni per riflettere l'adeguamento al *fair value* dei titoli HTC al 30 settembre 2018, il cui effetto risulta parzialmente compensato dall'incremento per Euro 2,2 milioni per riflettere l'adeguamento al *fair value* dei titoli HTCS relativo al periodo intercorso tra il 20 settembre 2018 e il 30 settembre 2018, al netto dei relativi effetti fiscali per Euro 3 milioni. A tale rettifica, al 30 settembre 2018, si è aggiunta l'eliminazione di Euro 50 milioni riferiti ad un versamento in conto futuro aumento di capitale per rapporto di cambio effettuato da SPAXS in favore di BIP in data 28 settembre 2018.

Si precisa che, alla data del 31 dicembre 2017, non si è proceduto alla rettifica del patrimonio netto di BIP con riferimento ai sopra menzionati aggiustamenti riferiti ai titoli HTCS e HTC in quanto nel bilancio al 31 dicembre 2017 tali titoli erano contabilizzati in ottemperanza ai criteri stabiliti dallo IAS 39 all'interno della categoria *Available for sale*, seguendo pertanto criteri di misurazione e classificazione differenti rispetto ai dettami IFRS 9 secondo i quali tali titoli sono stati iscritti nel 2018.

Il patrimonio netto così determinato alla data di acquisizione è pari a Euro 34,2 milioni. Il prezzo di acquisto del 99,2% delle azioni dell'Emittente è stato pari a Euro 55,6 milioni, di cui Euro 44,7 milioni per cassa e Euro 10,9 milioni mediante azioni di SPAXS. La determinazione preliminare dell'avviamento è presentata nella tabella sottostante. È da sottolineare che le differenze tra il valore del patrimonio netto contabile di BIP, rispettivamente, al 31 dicembre 2017, al 30 giugno 2018 e al 30 settembre 2018 e il valore del patrimonio netto alla data di acquisizione, vengono imputate alla voce "Altre passività" in applicazione dei criteri di predisposizione dei prospetti pro-forma.

Descrizione		Importi in milioni di Euro		
		31 dic 2017	30 giu 2018	30 set 2018
Patrimonio netto contabile dell'Emittente (100%)	A	60,1	51,0	90,3
Rettifiche per transazioni 20 settembre 2018 – 30 settembre 2018	B	-	(6,1)	(56,1)
Patrimonio netto contabile dell'Emittente (100%) rettificato	C=A-B	60,1	44,9	34,2
Interessenze di minoranza (0,8%)	D=Cx0,8%	0,5	0,4	0,3
Patrimonio netto contabile dell'Emittente (100%) alla data di acquisizione (20 settembre 2018)	E	34,2	34,2	34,2
Acquisto azioni dell'Emittente per cassa (79,9%)	F	44,7	44,7	44,7
Acquisto azioni dell'Emittente mediante azioni SPAXS (19,3%)	G	10,9	10,9	10,9
Totale acquisto azioni dell'Emittente (99,2%)	H=F+G	55,5	55,5	55,5
Avviamento	I=H-(E*99,2%)	21,6	21,6	21,6
Altre Passività	L=(C-D)+I-H	25,7	10,6	0,0

- sono stati considerati alcuni costi di carattere non ricorrente connessi al processo di collocamento delle Azioni Ordinarie per un importo complessivo pari ad Euro 10.506 migliaia (Euro 7.032 migliaia al netto dell'effetto fiscale), dei quali si è assunto che gli importi relativi alle commissioni bancarie pari a Euro 10.035 migliaia siano regolati per cassa contestualmente all'Operazione Rilevante, mentre la parte rimanente è stata iscritta alla voce Altre passività;
- è stata assunta l'ipotesi della realizzazione della fusione inversa di SPAXS nell'Emittente, con la conseguente rilevazione (i) degli effetti fiscali ad un'aliquota IRES del 27,5%, (ii) del beneficio fiscale derivante dall'agevolazione alla crescita economica (ACE) calcolato sulla base dell'aliquota dell'1,5% in vigore nell'esercizio 2018, e (iii) della fiscalità differita relativa alla perdita fiscale realizzata da SPAXS;
- è stata assunta l'indetraibilità per SPAXS dell'IVA e conseguentemente l'IVA relativa ai costi sostenuti da SPAXS è stata imputata come costo nel conto economico o rilevata tra le altre passività; a tale riguardo si precisa che nella misura in cui la società svolgerà in futuro anche attività imponibile IVA potrà eventualmente portarsi in detrazione l'IVA sui costi sostenuti;

Si segnala che gli effetti che potrebbero derivare dal processo di allocazione del prezzo pagato ai sensi dell'IFRS 3 potrebbero discostarsi, in modo anche significativo dai valori preliminari riportati negli allegati Prospetti Consolidati Pro-Forma in funzione del *fair value* delle attività acquisite e delle passività assunte, incluse le passività potenziali. I conti economici futuri rifletteranno anche gli effetti di tali allocazioni, non inclusi nel conto economico pro-forma allegato.

Altre ipotesi sottostanti la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma.

Ai fini della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati inoltre considerati i seguenti effetti:

- è stata assunto che il Canone di Locazione dello stabile situato in via Ferrante Aporti, Milano, sia fatturato a SPAXS applicando l'aliquota IVA di riferimento. Inoltre, l'importo del canone è stato determinato mediante la linearizzazione lungo l'arco contrattuale degli importi crescenti previsti contrattualmente;

- è stata considerata una struttura provvisoria che non tiene conto dei costi connessi all'implementazione di nuovi sistemi informativi e dell'incremento del personale dipendente.

Ai fini della redazione dei Prospetti Pro-Forma non sono stati considerati, in quanto di importo ritenuto non significativo o non attualmente determinabile, gli effetti connessi a:

- alcuni costi di struttura relativi al funzionamento di SPAXS come holding, tra i quali principalmente l'adeguamento dei costi relativi ai compensi da corrispondere agli organi sociali successivamente alla *Business Combination*;
- i proventi finanziari derivanti dall'impiego delle disponibilità liquide ottenute attraverso il collocamento delle Azioni Ordinarie e dei Diritti di Assegnazione di SPAXS e delle Risorse Iniziali;
- l'acquisizione dei portafogli NPL da parte dell'Emittente in quanto considerata attività caratteristica della Società;
- la prospettata acquisizione di Neprix, approvata dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 30 ottobre 2018, in quanto tale società è stata costituita di recente - nel mese di dicembre 2017 - ed è caratterizzata esclusivamente da operazioni infragruppo. Inoltre, il bilancio di Neprix per il semestre chiuso al 30 giugno 2018 e per il periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre 2018, presentava rispettivamente un totale attivo pari ad Euro 169 migliaia ed Euro 191 migliaia e ricavi - realizzati esclusivamente nei confronti di SPAXS - per Euro 225 migliaia ed Euro 455 migliaia. Per tali ragioni, anche tenuto conto dell'elisione dei rapporti tra le due società, l'inclusione di Neprix nei Prospetti Pro-Forma, è stata ritenuta non significativa.

2.1 Prospetti Pro-Forma al 31 dicembre 2017

Presentazione delle rettifiche nei Prospetti Pro-Forma al 31 dicembre 2017

La situazione patrimoniale-finanziaria pro-forma al 31 dicembre 2017 presenta, rispettivamente:

- i) nella prima colonna (i), denominata "SPAXS", la Situazione Contabile SPAXS;
- ii) nella seconda colonna (ii), denominata "BIP", il Bilancio BIP 2017;
- iii) nella terza colonna (iii), denominata "Aggregato", sono esposti i valori derivanti dalla somma delle precedenti colonne (i) e (ii);
- iv) nella quarta colonna (iv), denominata "Rettifiche", le rettifiche pro-forma relative al collocamento delle Azioni Ordinarie e dei Diritti di Assegnazione e all'Aumento di Capitale Società Promotrici della SPAXS avvenuti tra gennaio e febbraio 2018, al netto dei relativi effetti fiscali;
- v) nella quinta colonna (v), denominata "Recesso", le rettifiche pro-forma relative agli effetti conseguenti all'esercizio del diritto di recesso da parte dei detentori di Azioni Ordinarie di SPAXS;
- vi) nella sesta colonna (vi), denominata "Acquisizione", le rettifiche pro-forma relative agli effetti conseguenti all'acquisto da parte di SPAXS del 99,2% delle azioni di BIP;
- vii) nella settima colonna (vii), denominata "Consolidamento e fusione inversa", le rettifiche pro-forma relative agli effetti del consolidamento di BIP in SPAXS e della fusione inversa di SPAXS in BIP;
- viii) nell'ottava colonna (viii), denominata "Pro-Forma", i dati pro-forma di SPAXS derivanti dalla somma delle precedenti colonne da (iii) a (vii).

Stato patrimoniale pro-forma al 31 dicembre 2017

(importi in Euro migliaia)		SPAXS BIP Aggregato			RETTIFICHE PRO-FORMA				PRO-FORMA
					Rettifiche	Recesso	Acquisizione	Consolidamento e fusione inversa	
		(i)	(ii)	(iii)	(iv)	(v)	(vi)	(vii)	
10	Cassa e disponibilità liquide	13	26.926	26.939	37	-	-	-	26.976
20	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	-	214	214	-	-	-	-	214
	<i>a) attività finanziarie detenute per la negoziazione</i>	-	115	115	-	-	-	-	115
	<i>b) attività finanziarie designate al fair value</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
	<i>c) attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	-	99	99	-	-	-	-	99
30	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	553.511	553.511	-	-	-	-	553.511
40	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	479.389	479.389	607.915	(37.679)	(44.739)	-	1.004.886
	<i>a) crediti verso banche</i>	-	99.044	99.044	607.915	(37.679)	(44.739)	-	624.541
	<i>b) crediti verso la clientela</i>	-	380.345	380.345	-	-	-	-	380.345
50	Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-	-	-
60	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-	-	-	-	-	-	-
70	Partecipazioni	-	-	-	-	-	55.532	(55.532)	-
80	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	-	-	-	-	-	-	-	-
90	Attività materiali	-	1.652	1.652	-	-	-	-	1.652
100	Attività immateriali	0	7	7	-	-	-	21.643	21.650
	<i>di cui avviamento</i>	-	-	-	-	-	-	21.643	21.643
100	Attività fiscali	14	6.285	6.299	3.474	-	-	-	9.773
	<i>a) correnti</i>	-	2.995	2.995	-	-	-	-	2.995
	<i>b) anticipate</i>	14	3.290	3.304	3.474	-	-	-	6.778
120	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
130	Altre attività	-	6.429	6.429	-	-	-	-	6.429
Totale dell'attivo		27	1.074.413	1.074.440	611.426	(37.679)	10.793	(33.889)	1.625.091

				RETTIFICHE PRO-FORMA					
<i>(importi in Euro migliaia)</i>				<i>Rettifiche</i>	<i>Recesso</i>	<i>Acquisizione</i>	<i>Consolidamento e fusione inversa</i>	<i>PRO-FORMA</i>	
	<i>SPAXS</i>	<i>BIP</i>	<i>Aggregato</i>	<i>(iv)</i>	<i>(v)</i>	<i>(vi)</i>	<i>(vii)</i>	<i>(viii)</i>	
	<i>(i)</i>	<i>(ii)</i>	<i>(iii)</i>						
10	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	999.601	999.601	-	-	-	-	999.601
	<i>a) debiti verso banche</i>	-	470.623	470.623	-	-	-	-	470.623
	<i>b) debiti verso la clientela</i>	-	434.543	434.543	-	-	-	-	434.543
	<i>c) titoli di circolazione</i>	-	94.435	94.435	-	-	-	-	94.435
20	Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-	-	-	-
30	Passività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
40	Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-	-	-
50	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-	-	-	-	-	-	-
60	Passività fiscali	-	3.717	3.717	-	-	-	-	3.717
	<i>a) correnti</i>	-	1.607	1.607	-	-	-	-	1.607
	<i>b) differite</i>	-	2.110	2.110	-	-	-	-	2.110
70	Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
80	Altre passività	58	9.923	9.981	471	-	-	25.679	36.131
90	Trattamento di fine rapporto del personale	-	586	586	-	-	-	-	586
100	Fondi per rischi ed oneri:	-	516	516	-	-	-	-	516
	<i>a) impegni e garanzie rilasciate</i>	-	202	202	-	-	-	-	202
	<i>b) quiescenza e obblighi simili</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
	<i>c) altri fondi per rischi ed oneri</i>	-	315	315	-	-	-	-	315
170	Capitale	13	43.377	43.390	61.787	-	981	(62.781)	43.377
	Riserve	(44)	16.693	16.649	549.168	(37.679)	9.812	3.213	541.163
	Patrimonio netto	(31)	60.070	60.039	610.955	(37.679)	10.793	(59.568)	584.540
	Totale del passivo e del patrimonio netto	27	1.074.413	1.074.440	611.426	(37.679)	10.793	(33.889)	1.625.091

Descrizione delle rettifiche pro-forma al 31 dicembre 2017

Sono state contabilizzate le seguenti rettifiche pro-forma:

Rettifiche

- Incremento della voce cassa e disponibilità liquide e incremento del capitale sociale per Euro 37 migliaia dovuti al regolamento del credito verso soci per decimi da incassare sul capitale sociale di SPAXS all'atto della costituzione, assunto come liquidato alla data del 31 dicembre 2017;
- incremento dei crediti verso banche per Euro 607,9 milioni, relativamente ai proventi del collocamento delle Azioni Ordinarie e dei Diritti di Assegnazione di SPAXS, e all'Aumento di Capitale Società Promotrici, al netto delle commissioni corrisposte alle banche collocatrici, per Euro 10,1 milioni;
- incremento delle attività fiscali anticipate per Euro 3,5 milioni relativamente alla rilevazione delle imposte sulle commissioni corrisposte alle banche collocatrici per Euro 3,3 milioni e alla rilevazione delle imposte sui costi per consulenze riferiti al processo di collocamento delle Azioni Ordinarie per Euro 0,2 milioni;
- incremento delle altre passività per Euro 0,5 milioni relativamente ai costi per consulenze riferiti al processo di collocamento delle Azioni Ordinarie che sono stati assunti non essere ancora stati saldati alla data del 31 dicembre 2017;
- incremento del patrimonio netto di gruppo per Euro 611 milioni dovuto agli effetti sulle attività e passività sopra descritti.

Recesso

- riduzione crediti verso banche per un importo di Euro 37,7 milioni, pari all'esborso monetario pro-forma conseguente all'esercizio del diritto di recesso collegato ad un numero di azioni pari a 3.767.903 ed un importo di liquidazione pari a Euro 10;
- riduzione delle riserve per Euro 37,7 milioni, per riflettere l'acquisto da parte della Società delle azioni proprie sopra riportate per complessivi Euro 37,7 milioni.

Acquisizione

- incremento della partecipazione di SPAXS in BIP per Euro 55,5 milioni, relativamente all'acquisto da parte di SPAXS del 99,2% della partecipazione in BIP tramite il regolamento in parte in denaro ed in parte attraverso un aumento di capitale riservato agli azionisti venditori di BIP;
- decremento dei crediti verso banche per Euro 44,7 milioni in seguito all'acquisizione di cui al punto precedente per la porzione di prezzo regolato in denaro;
- incremento del patrimonio netto di gruppo per Euro 10,8 milioni relativo all'effetto dell'aumento di capitale riservato agli azionisti venditori di BIP al fine di acquisire la quota della Target per la componente regolata in azioni, pari ad Euro 10,8 milioni.

Consolidamento e fusione inversa

- decremento della partecipazione di SPAXS in BIP per Euro 55,5 milioni a fronte dell'eliminazione

del patrimonio netto di BIP al 31 dicembre 2017 per Euro 60,1 milioni, rilevazione di un avviamento per Euro 21,6 milioni;

- incremento delle riserve e decremento della quota di patrimonio netto di pertinenza di terzi per un importo di Euro 0,5 milioni al fine di eliminare l'interessenza di terzi per effetto della fusione inversa di SPAXS in BIP;
- incremento delle riserve e decremento del capitale per un importo di Euro 19,4 milioni al fine di riflettere gli effetti della fusione inversa di SPAXS in BIP.

2.2 Prospetti Pro-Forma al 30 giugno 2018

Presentazione delle rettifiche nei Prospetti Pro-Forma al 30 giugno 2018

I Prospetti Pro-Forma presentano, rispettivamente:

- i) nella prima colonna (i), denominata "SPAXS", il Bilancio Intermedio SPAXS 1H 2018;
- ii) nella seconda colonna (ii), denominata "BIP", il Bilancio Intermedio BIP 1H 2018;
- iii) nella terza colonna (iii), denominata "Aggregato", sono esposti i valori derivanti dalla somma delle precedenti colonne (i) e (ii);
- iv) nella quarta colonna (iv), denominata "Rettifiche", le rettifiche pro-forma relative: (1) agli effetti fiscali relativi ai costi di collocamento e agli altri oneri di quotazione, (2) ai costi di gestione ordinaria, al netto del relativo effetto fiscale, (3) alla riclassifica degli oneri di quotazione differiti al fine di rappresentare gli stessi come se fossero già stati liquidati per cassa, (4) alla rilevazione del beneficio fiscale derivante dall'agevolazione alla crescita economica (ACE) nonché alla rilevazione della fiscalità differita relativa alla perdita fiscale di SPAXS;
- v) nella quinta colonna (v), denominata "Recesso", le rettifiche pro-forma relative agli effetti conseguenti all'esercizio del diritto di recesso da parte dei detentori di Azioni Ordinarie di SPAXS;
- vi) nella sesta colonna (vi), denominata "Acquisizione", le rettifiche pro-forma relative agli effetti conseguenti all'acquisto da parte di SPAXS del 99,2% delle azioni di BIP;
- vii) nella settima colonna (vii), denominata "Consolidamento e fusione inversa", le rettifiche pro-forma relative agli effetti del consolidamento di BIP in SPAXS e della fusione inversa di SPAXS in BIP;
- viii) nell'ottava colonna (viii), denominata "Pro-Forma", i dati pro-forma di SPAXS derivanti dalla somma delle precedenti colonne da (iii) a (vii).

Con riferimento al rendiconto finanziario pro-forma si segnala, infine, che alla voce "variazioni di conto economico pro-forma non riflesse nella situazione patrimoniale-finanziaria pro-forma" sono indicati i flussi di cassa non riflessi nella situazione patrimoniale-finanziaria pro-forma al fine di ricondurre il dato relativo alle disponibilità liquide di fine periodo al dato presentato nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria pro-forma; come già menzionato, il prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria pro-forma riflette infatti l'esecuzione dell'Operazione al 30 giugno 2018, mentre il prospetto di rendiconto finanziario pro-forma, in ottemperanza a quanto disposto dalla comunicazione CONSOB n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, presenta gli effetti come posti in essere il 1 gennaio 2018.

Stato patrimoniale pro-forma al 30 giugno 2018

				RETTIFICHE PRO FORMA				
	SPAXS	BIP	Aggregato	Rettifiche	Recesso	Acquisizione	Consolidamento e fusione inversa	PRO-FORMA
	(i)	(ii)	(iii)	(iv)	(v)	(vi)	(vii)	(viii)
10 Cassa e disponibilità liquide	-	16.811	16.811	-	-	-	-	16.811
20 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	-	29.489	29.489	-	-	-	-	29.489
<i>a) attività finanziarie detenute per la negoziazione</i>	-	29.390	29.390	-	-	-	-	29.390
<i>b) attività finanziarie designate al fair value</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>c) attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	-	99	99	-	-	-	-	99
30 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	425.247	425.247	-	-	-	2.235	427.482
40 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	613.698	541.997	1.155.695	(6.667)	(37.679)	(44.739)	(11.396)	1.055.214
<i>a) crediti verso banche</i>	613.698	76.975	690.673	(6.667)	(37.679)	(44.739)	-	601.588
<i>b) crediti verso la clientela</i>	-	465.022	465.022	-	-	-	(11.397)	453.625
50 Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-	-	-
60 Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-	-	-	-	-	-	-
70 Partecipazioni	-	-	-	-	-	55.532	(55.532)	-
80 Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	-	-	-	-	-	-	-	-
90 Attività materiali	6	1.857	1.863	-	-	-	-	1.863
100 Attività immateriali	-	5	5	-	-	-	21.643	21.648
<i>di cui avviamento</i>	-	-	-	-	-	-	21.643	21.643
110 Attività fiscali	-	8.001	8.001	3.474	-	-	3.030	14.505
<i>a) correnti</i>	-	1.435	1.435	-	-	-	-	1.435
<i>b) anticipate</i>	-	6.566	6.566	3.474	-	-	3.030	13.070
120 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
130 Altre attività	9	12.414	12.423	-	-	(4.483)	-	7.940
Totale dell'attivo	613.713	1.035.821	1.649.534	(3.193)	(37.679)	6.310	(40.020)	1.574.952

				RETTIFICHE PRO FORMA					
	SPAXS	BIP	Aggregato	Rettifiche	Recesso	Acquisizione	Consolidamento e fusione inversa	PRO- FORMA	
	(i)	(ii)	(iii)	(iv)	(v)	(vi)	(vii)	(viii)	
10	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	965.909	965.909	-	-	-	-	965.909
	<i>a) debiti verso banche</i>	-	367.110	367.110	-	-	-	-	367.110
	<i>b) debiti verso la clientela</i>	-	496.063	496.063	-	-	-	-	496.063
	<i>c) titoli di circolazione</i>	-	102.736	102.736	-	-	-	-	102.736
20	Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-	-	-	-
30	Passività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
40	Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-	-	-
50	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-	-	-	-	-	-	-
60	Passività fiscali	-	978	978	-	-	-	-	978
	<i>(a) correnti</i>	-	451	451	-	-	-	-	451
	<i>(b) differite</i>	-	527	527	-	-	-	-	527
70	Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
80	Altre passività	9.825	17.090	26.915	(6.667)	-	-	10.616	30.864
90	Trattamento di fine rapporto del personale	-	546	546	-	-	-	-	546
100	Fondi per rischi ed oneri:	-	287	287	-	-	-	-	287
	<i>a) impegni e garanzie rilasciate</i>	-	57	57	-	-	-	-	57
	<i>b) quiescenza e obblighi simili</i>	-	230	230	-	-	-	-	230
	<i>c) altri fondi per rischi ed oneri</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
170	Capitale	61.800	43.377	105.177	-	-	981	(62.781)	43.377
	Riserve	542.088	7.634	549.722	3.474	(37.679)	5.329	12.145	532.991
	Patrimonio netto	603.888	51.011	654.899	3.474	(37.679)	6.310	(50.636)	576.368
	Totale del passivo e del patrimonio netto	613.713	1.035.821	1.649.534	(3.193)	(37.679)	6.310	(40.020)	1.574.952

Conto economico pro-forma per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2018

				RETTIFICHE PRO FORMA					
	SPAXS	BIP	Aggregato	Rettifiche	Recesso	Acquisizione	Consolidamento e fusione inversa	PRO-FORMA	
	(i)	(ii)	(iii)	(iv)	(v)	(vi)	(vii)	(viii)	
10	Interessi attivi e proventi assimilati	245	7.111	7.356	-	-	-	794	8.150
	<i>di cui interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo</i>	-	4.798	4.798	-	-	-	-	4.798
20	Interessi passivi e oneri assimilati	-	(2.051)	(2.051)	-	-	-	-	(2.051)
30	Margine di interesse	245	5.060	5.305	-	-	-	794	6.099
40	Commissioni attive	-	2.408	2.408	-	-	-	-	2.408
50	Commissioni passive	-	(270)	(270)	-	-	-	-	(270)
60	Commissioni nette	-	2.138	2.138	-	-	-	-	2.138
70	Dividendi e proventi simili	-	-	-	-	-	-	-	-
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione	-	(706)	(706)	-	-	-	-	(706)
90	Risultato netto dell'attività di copertura	-	-	-	-	-	-	-	-
100	Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:	-	1.936	1.936	-	-	-	-	1.936
	<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
	<i>b) attività finanziarie valutate a fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	-	1.936	1.936	-	-	-	-	1.936
	<i>c) passività finanziarie</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
110	Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	-	127	127	-	-	-	-	127
	<i>a) attività e passività finanziarie designate al fair value</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
	<i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	-	127	127	-	-	-	-	127
120	Margine di intermediazione	245	8.556	8.801	-	-	-	794	9.595
130	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	-	(1.216)	(1.216)	-	-	-	-	(1.216)
	<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	-	(1.115)	(1.115)	-	-	-	-	(1.115)
	<i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	-	(101)	(101)	-	-	-	-	(101)
140	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
150	Risultato netto della gestione finanziaria	245	7.340	7.585	-	-	-	794	8.379
160	Premi netti	-	-	-	-	-	-	-	-

	SPAXS	BIP	Aggregato	RETTIFICHE PRO FORMA				PRO-FORMA
				Rettifiche	Recesso	Acquisizione	Consolidamento e fusione inversa	
				(iv)	(v)	(vi)	(vii)	
(i)	(ii)	(iii)	(iv)	(v)	(vi)	(vii)	(viii)	
170 Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	-	-	-	-	-	-	-	-
180 Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	-	-	-	-	-	-	-	-
190 Spese amministrative:	(3.888)	(6.426)	(10.314)	(2.409)	-	(4.483)	-	(17.206)
<i>a) spese per il personale</i>	(39)	(2.849)	(2.888)	(1.536)	-	-	-	(4.424)
<i>b) altre spese amministrative</i>	(3.849)	(3.577)	(7.426)	(873)	-	(4.483)	-	(12.782)
200 Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-	(82)	(82)	-	-	-	-	(82)
<i>a) impegni e garanzie rilasciate</i>	-	5	5	-	-	-	-	5
<i>b) altri accantonamenti netti</i>	-	(87)	(87)	-	-	-	-	(87)
210 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(1)	(111)	(112)	-	-	-	-	(112)
220 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-	(2)	(2)	-	-	-	-	(2)
230 Altri oneri/proventi di gestione	-	356	356	-	-	-	-	356
240 Costi operativi	(3.889)	(6.264)	(10.153)	(2.409)	-	(4.483)	-	(17.045)
250 Utili (perdite) delle partecipazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
260 Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-	-	-	-	-	-	-
270 Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	-	-	-	-	-	-
280 Utili (perdite) da cessione di investimenti	-	(2)	(2)	-	-	-	-	(2)
290 Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	(3.643)	1.074	(2.569)	(2.409)	-	(4.483)	794	(8.668)
300 Imposte sul reddito d'esercizio dell'operatività corrente	-	(393)	(393)	3.073	(78)	-	(263)	2.340
310 Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	(3.643)	681	(2.962)	664	(78)	(4.483)	531	(6.328)
320 Utile (perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	-	-	-	-	-	-	-	-
330 Utile (perdita) d'esercizio	(3.643)	681	(2.962)	664	(78)	(4.483)	531	(6.328)
<i>di cui non ricorrenti</i>				247	(78)	(4.483)		(4.314)

Rendiconto finanziario pro-forma per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2018

	SPAXS	BIP	Aggregato	RETTIFICHE PRO FORMA				PRO-FORMA
				Rettifiche	Recesso	Acquisizione	Consolidamento e fusione inversa	
				(iv)	(v)	(vi)	(vii)	
(i)	(ii)	(iii)	(iv)	(v)	(vi)	(vii)	(viii)	
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	369	(10.432)	(10.063)	1.939	(78)	(4.483)	531	(12.154)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(607.900)	317	(607.583)	-	37.679	-	-	(569.904)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	607.531	-	607.531	-	(37.679)	-	-	569.852
Variazioni di conto economico pro-forma non riflesse nella situazione patrimoniale-finanziaria pro-forma	-	-	-	(1.939)	78	4.483	(531)	2.091
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	-	(10.115)	(10.115)	-	-	-	-	(10.115)
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	-	26.926	26.926	-	-	-	-	26.926
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	-	(10.115)	(10.115)	-	-	-	-	(10.115)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-	-	-	-	-	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	-	16.811	16.811	-	-	-	-	16.811

Descrizione delle rettifiche pro-forma al 30 giugno 2018

Sono state contabilizzate le seguenti rettifiche pro-forma:

- nello stato patrimoniale pro-forma:

Rettifiche

- riclassifica delle commissioni bancarie incluse tra gli oneri di quotazione differiti, pari ad Euro 6,7 milioni, a riduzione della voce altre passività e della voce attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, nell'assunzione che tale importo sia stato regolato per cassa alla data di riferimento Stato patrimoniale pro-forma;
- incremento delle attività fiscali anticipate per Euro 3,5 milioni relativamente alla rilevazione delle imposte sulle commissioni corrisposte alle banche collocatrici per Euro 3,3 milioni e alla rilevazione delle imposte sui costi per consulenze riferiti al processo di collocamento delle Azioni Ordinarie per Euro 0,2 milioni;
- incremento del patrimonio netto per Euro 3,5 milioni dovuto agli effetti sulle attività sopra descritti.

Recesso

- riduzione crediti verso banche per un importo di Euro 37,7 milioni, pari all'esborso monetario pro-forma conseguente all'esercizio del diritto di recesso collegato ad un numero di azioni pari a 3.767.903 ed un importo di liquidazione pari a Euro 10;
- riduzione delle riserve da sovrapprezzo di emissione per Euro 37,7 milioni, per riflettere la cancellazione delle azioni ordinarie SPAXS relative ai soci recedenti come da delibera dell'Assemblea degli azionisti di SPAXS dell'8 agosto 2018.

Acquisizione

- incremento della partecipazione di SPAXS in BIP per Euro 55,5 milioni, relativamente all'acquisto da parte di SPAXS del 99,2% della partecipazione in BIP tramite il regolamento in parte in denaro e in parte attraverso un aumento di capitale riservato agli azionisti venditori di BIP;
- decremento dei crediti verso banche per Euro 44,7 milioni in seguito all'acquisizione di cui al punto precedente per la porzione di prezzo regolato in denaro;
- incremento del patrimonio netto di gruppo per Euro 10,8 milioni relativo all'effetto dell'aumento di capitale riservato agli azionisti venditori di BIP al fine di acquisire la quota della Target per la componente regolata in azioni, pari ad Euro 10,8 milioni.
- decremento delle altre attività e decremento delle riserve per Euro 4,5 milioni, riferiti alle consulenze finalizzate alla ricerca di nuovi investitori.

Consolidamento e fusione inversa

- decremento della partecipazione di SPAXS in BIP per Euro 55,5 milioni a fronte dell'eliminazione del patrimonio netto di BIP per Euro 51,0 milioni, rilevazione di un *avviamento* per Euro 21,6 milioni;
- incremento delle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva per Euro 2,2 milioni per riflettere l'adeguamento al *fair value* dei titoli HTCS relativo al periodo

intercorso tra il 20 settembre 2018 e il 30 settembre 2018;

- decremento delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato per Euro 11,4 milioni per riflettere l'adeguamento al *fair value* dei titoli HTC al 30 settembre 2018;
 - incremento delle attività fiscali per Euro 3 milioni con riferimento agli effetti fiscali dei punti precedenti;
 - incremento delle riserve e decremento del capitale per un importo di Euro 19,4 milioni al fine di riflettere gli effetti della fusione inversa di SPAXS in BIP;
 - incremento delle riserve e decremento della quota di patrimonio netto di pertinenza di terzi per un importo di Euro 0,4 milioni al fine di eliminare l'interessenza di terzi per effetto della fusione inversa di SPAXS in BIP.
- nel conto economico pro-forma:

Rettifiche

- incremento delle spese per il personale per Euro 1,5 milioni per riflettere i costi di carattere non ricorrente connessi all'operazione straordinaria posta in essere nel periodo;
- incremento delle altre spese amministrative per Euro 0,9 milioni per riflettere i costi relativi al Canone di Locazione Ferrante Aporti;
- riduzione delle imposte per Euro 3,1 milioni riferito all'impatto degli effetti fiscali delle rettifiche di cui ai punti precedenti, pari ad Euro 0,8 milioni, alla rilevazione della fiscalità differita sulle perdite di SPAXS, pari ad Euro 1 milione, nonché alla rilevazione del beneficio fiscale derivante dall'agevolazione alla crescita economica (ACE) per Euro 1,3 milioni.

Recesso

- incremento delle imposte per Euro 0,1 milioni riferito all'adeguamento del beneficio fiscale derivante dall'agevolazione alla crescita economica (ACE) in seguito all'esercizio del diritto di recesso da parte dei detentori di Azioni Ordinarie di SPAXS.

Acquisizione

- incremento delle spese amministrative per Euro 4,5 milioni riferiti alle consulenze finalizzate alla ricerca di nuovi investitori.

Consolidamento e fusione inversa

- incremento degli interessi attivi per Euro 0,8 milioni al fine di riflettere l'impatto sul tasso d'interesse effettivo dell'adeguamento al *fair value* dei titoli HTC e HTCS;
- incremento delle imposte per Euro 0,3 milioni riferito all'effetto fiscale della rettifica di cui al punto precedente.

- nel rendiconto finanziario pro-forma:

Rettifiche

- incremento della voce “Liquidità generata/assorbita dall’attività operativa” per Euro 1,9 milioni per riflettere la liquidità generata dall’attività operativa con riferimento alle rettifiche effettuate descritte nei punti precedenti.

Recesso

- incremento della voce “Liquidità generata/assorbita dall’attività operativa” per Euro 0,1 milioni per riflettere la liquidità assorbita dall’attività operativa con riferimento alle rettifiche effettuate descritte nei punti precedenti;
- incremento della voce “Liquidità generata/assorbita dall’attività di investimento” e il decremento della voce “Liquidità generata/assorbita dall’attività di provvista” per Euro 37,7 milioni per riflettere la liquidità generata dall’attività di investimento con riferimento alle rettifiche effettuate descritte nei punti precedenti.

Acquisizione

- incremento della voce “Liquidità generata/assorbita dall’attività operativa” per Euro 4,5 milioni per riflettere la liquidità assorbita dall’attività operativa con riferimento alle rettifiche effettuate descritte nei punti precedenti.

Consolidamento e fusione inversa

- incremento della voce “Liquidità generata/assorbita dall’attività operativa” per Euro 0,5 milioni per riflettere la liquidità generata dall’attività operativa con riferimento alle rettifiche effettuate descritte nei punti precedenti.

2.3 Prospetti Pro-Forma al 30 settembre 2018

Presentazione delle rettifiche nei Prospetti Pro-Forma al 30 settembre 2018

I Prospetti Pro-Forma presentano, rispettivamente:

- nella prima colonna (i), denominata “consolidato SPAXS”, il Bilancio Consolidato Intermedio SPAXS 9M 2018;
- nella seconda colonna (ii) denominata “Rettifiche” le rettifiche pro-forma relative: (1) agli effetti fiscali relativi ai costi di collocamento e agli altri oneri di quotazione, (2) ai costi di gestione ordinaria, al netto del relativo effetto fiscale, (3) alla riclassifica degli oneri di quotazione differiti al fine di rappresentare gli stessi come se fossero già stati liquidati per cassa, (4) alla rilevazione del beneficio fiscale derivante dall’agevolazione alla crescita economica (ACE) nonché alla rilevazione della fiscalità differita relativa alla perdita fiscale di SPAXS;

- iii. nella terza colonna (iii) denominata "Recesso", le rettifiche pro-forma relative agli effetti conseguenti all'esercizio del diritto di recesso da parte dei detentori di Azioni Ordinarie di SPAXS;
- iv. nella quarta colonna (iv) denominata "Fusione inversa", le rettifiche pro-forma relative agli effetti conseguenti la fusione inversa di SPAXS in BIP;
- v. nella quinta colonna (v) denominata "Pro-Forma", i dati pro-forma di SPAXS derivanti dalla somma delle precedenti colonne da (i) a (iv).

Con riferimento al rendiconto finanziario pro-forma si segnala, infine, che alla voce "variazioni di conto economico pro-forma non riflesse nella situazione patrimoniale-finanziaria pro-forma" sono indicati i flussi di cassa non riflessi nella situazione patrimoniale-finanziaria pro-forma al fine di ricondurre il dato relativo alle disponibilità liquide di fine periodo al dato presentato nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria pro-forma; come già menzionato, il prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria pro-forma riflette infatti l'esecuzione dell'Operazione al 30 settembre 2018, mentre il prospetto di rendiconto finanziario pro-forma, in ottemperanza a quanto disposto dalla comunicazione CONSOB n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, presenta gli effetti come posti in essere il 1 gennaio 2018.

Stato patrimoniale pro-forma al 30 settembre 2018

		RETTIFICHE PRO FORMA				
		<i>Consolidato SPAXS</i>	<i>Rettifiche</i>	<i>Recesso</i>	<i>Fusione inversa</i>	<i>PRO- FORMA</i>
		<i>(i)</i>	<i>(ii)</i>	<i>(iii)</i>	<i>(iv)</i>	<i>(v)</i>
10	Cassa e disponibilità liquide	76.596	-	-	-	76.596
20	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	29.392	-	-	-	29.392
	<i>a) attività finanziarie detenute per la negoziazione</i>	29.293	-	-	-	29.293
	<i>b) attività finanziarie designate al fair value</i>	-	-	-	-	-
	<i>c) attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	99	-	-	-	99
30	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	291.596	-	-	-	291.596
40	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.039.138	(6.667)	(37.679)	-	994.792
	<i>a) crediti verso banche</i>	592.609	(6.667)	(37.679)	-	548.263
	<i>b) crediti verso la clientela</i>	446.529	-	-	-	446.529
50	Derivati di copertura	-	-	-	-	-
60	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-	-	-	-
70	Partecipazioni	-	-	-	-	-
80	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	-	-	-	-	-
90	Attività materiali	1.842	-	-	-	1.842
100	Attività immateriali	21.648	-	-	-	21.648
	<i>di cui avviamento</i>	21.643	-	-	-	21.643
110	Attività fiscali	14.092	3.475	-	-	17.567
	<i>a) correnti</i>	1.383	-	-	-	1.383
	<i>b) anticipate</i>	12.709	3.475	-	-	16.184
120	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-
130	Altre attività	15.214	-	-	-	15.214
Totale dell'attivo		1.489.518	(3.192)	(37.679)	-	1.448.647

	<i>Consolidato SPAXS</i>	RETTIFICHE PRO FORMA			PRO- FORMA
		<i>Rettifiche</i>	<i>Recesso</i>	<i>Fusione inversa</i>	
	(i)	(ii)	(iii)	(iv)	(v)
10 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	845.601	-	-	-	845.601
<i>a) debiti verso banche</i>	257.603	-	-	-	257.603
<i>b) debiti verso la clientela</i>	488.877	-	-	-	488.877
<i>c) titoli di circolazione</i>	99.121	-	-	-	99.121
20 Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
30 Passività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-
40 Derivati di copertura	-	-	-	-	-
50 Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-	-	-	-
60 Passività fiscali	335	-	-	-	335
<i>(a) correnti</i>	-	-	-	-	-
<i>(b) differite</i>	335	-	-	-	335
70 Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-
80 Altre passività	82.758	(6.667)	(50.909)	-	25.182
90 Trattamento di fine rapporto del personale	564	-	-	-	564
100 Fondi per rischi ed oneri:	443	-	-	-	443
<i>a) impegni e garanzie rilasciate</i>	85	-	-	-	85
<i>b) quiescenza e obblighi simili</i>	358	-	-	-	358
<i>c) altri fondi per rischi ed oneri</i>	-	-	-	-	-
170 Capitale	62.781	-	-	(19.404)	43.377
Riserve	496.751	3.475	13.230	19.689	533.145
PN di Gruppo	559.532	3.475	13.230	285	576.521
PN di terzi	285	-	-	(285)	-
Totale del passivo e del patrimonio netto	1.489.518	(3.192)	(37.679)	-	1.448.647

Conto economico pro-forma per il periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre 2018

	Consolidato SPAXS	RETTIFICHE PRO FORMA			PRO- FORMA
		Rettifiche	Recesso	Fusione inversa	
	(i)	(ii)	(iii)	(iv)	(v)
10 Interessi attivi e proventi assimilati	402	10.689	-	1.191	12.282
<i>di cui interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo</i>	-	7.269	-	-	7.269
20 Interessi passivi e oneri assimilati	-	(3.101)	-	-	(3.101)
30 Margine di interesse	402	7.588	-	1.191	9.181
40 Commissioni attive	-	3.608	-	-	3.608
50 Commissioni passive	-	(396)	-	-	(396)
60 Commissioni nette	-	3.212	-	-	3.212
70 Dividendi e proventi simili	-	-	-	-	-
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	-	(792)	-	-	(792)
90 Risultato netto dell'attività di copertura	-	-	-	-	-
100 Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:	-	(8.684)	-	-	(8.684)
<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	-	-	-	-	-
<i>b) attività finanziarie valutate a fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	-	(8.684)	-	-	(8.684)
<i>c) passività finanziarie</i>	-	(0)	-	-	(0)
110 Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	-	127	-	-	127
<i>a) attività e passività finanziarie designate al fair value</i>	-	-	-	-	-
<i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	-	127	-	-	127
120 Margine di intermediazione	402	1.451	-	1.191	3.044
130 Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	-	(2.808)	-	-	(2.808)
<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	-	(2.815)	-	-	(2.815)
<i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	-	7	-	-	7
140 Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	-	-	-
150 Risultato netto della gestione finanziaria	-	(1.357)	-	1.191	(166)
160 Premi netti	-	-	-	-	-
170 Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	-	-	-	-	-
180 Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	-	-	-	-	-
190 Spese amministrative:	(8.245)	(17.257)	-	-	(25.502)
<i>a) spese per il personale</i>	(233)	(6.240)	-	-	(6.473)
<i>b) altre spese amministrative</i>	(8.011)	(11.017)	-	-	(19.028)
200 Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-	-	-	-	-
<i>a) impegni e garanzie rilasciate</i>	-	-	-	-	-
<i>b) altri accantonamenti netti</i>	-	-	-	-	-
210 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(3)	(173)	-	-	(175)
220 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-	(2)	-	-	(2)
230 Altri oneri/proventi di gestione	(0)	683	-	-	683
240 Costi operativi	(8.247)	(16.748)	-	-	(24.996)

	<i>Consolidato SPAXS</i>	RETTIFICHE PRO FORMA			<i>PRO- FORMA</i>
		<i>Rettifiche</i>	<i>Recesso</i>	<i>Fusione inversa</i>	
	(i)	(ii)	(iii)	(iv)	(v)
250 Utili (perdite) delle partecipazioni	-	-	-	-	-
260 Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-	-	-	-
270 Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	-	-	-
280 Utili (perdite) da cessione di investimenti	-	(2)	-	-	(2)
290 Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	(7.846)	(18.107)	-	1.191	(24.762)
300 Imposte sul reddito d'esercizio dell'operatività corrente	-	9.072	(117)	(394)	8.562
310 Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	(7.846)	(9.035)	(117)	797	(16.200)
320 Utile (perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	-	-	-	-	-
330 Utile (perdita) d'esercizio	(7.846)	(9.035)	(117)	797	(16.200)
<i>di cui non ricorrenti</i>		(4.124)	(117)		(4.241)

Rendiconto finanziario pro-forma per il periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre 2018

	<i>Consolidato to SPAXS</i>	RETTIFICHE PRO FORMA			<i>PRO- FORMA</i>
		<i>Rettifiche</i>	<i>Recesso</i>	<i>Fusione inversa</i>	
	(i)	(ii)	(iii)	(iv)	(v)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	(400.009)	(9.035)	(51.025)	797	(459.272)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(28.309)	-	37.679	-	9.370
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	504.914	-	13.229	-	518.143
Variazioni di conto economico pro-forma non riflesse nella situazione patrimoniale-finanziaria pro-forma	-	9.035	117	(797)	8.355
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	76.596	-	-	-	76.596
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	-	-	-	-	-
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	76.596	-	-	-	76.596
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-	-	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	76.596	-	-	-	76.596

Descrizione delle rettifiche pro-forma al 30 settembre 2018

Sono state contabilizzate le seguenti rettifiche pro-forma:

- nello stato patrimoniale pro-forma:

Rettifiche

- riclassifica delle commissioni bancarie incluse tra gli oneri di quotazione differiti, pari ad Euro 6,7 milioni, a riduzione della voce altre passività e della voce attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, nell'assunzione che tale importo sia stato regolato per cassa alla data di riferimento Stato patrimoniale pro-forma;
- incremento delle attività fiscali anticipate per Euro 3,5 milioni relativamente alla rilevazione delle imposte sulle commissioni corrisposte alle banche collocatrici per Euro 3,3 milioni e alla rilevazione delle imposte sui costi per consulenze riferiti al processo di collocamento delle Azioni Ordinarie per Euro 0,2 milioni;
- incremento del patrimonio netto per Euro 3,5 milioni dovuto agli effetti sulle attività sopra descritti.

Recesso

- riduzione crediti verso banche per un importo di Euro 37,7 milioni, pari all'esborso monetario netto pro-forma conseguente all'esercizio del diritto di recesso collegato ad un numero di azioni pari a 3.767.903 ed un importo di liquidazione pari a Euro 10;
- riduzione delle altre passività per un importo di Euro 50,9 milioni al fine di elidere il debito massimo relativo a tutte le azioni per le quali è stato esercitato il diritto di recesso iscritto nel bilancio consolidato di SPAXS al 30 settembre 2018, in quanto l'esborso effettivo del recesso è già rappresentato dalla rettifica pro-forma di cui al punto precedente;
- incremento delle riserve per Euro 13,2 milioni, per riflettere gli effetti dei punti precedenti.

Fusione inversa

- incremento delle riserve e decremento del capitale per un importo di Euro 19,4 milioni al fine di riflettere gli effetti della fusione inversa di SPAXS in BIP;
- incremento delle riserve e decremento della quota di patrimonio netto di pertinenza di terzi per un importo di Euro 0,3 milioni al fine di eliminare l'interessenza di terzi per effetto della fusione inversa di SPAXS in BIP.

- nel conto economico pro-forma:

Rettifiche

- inclusione del Conto Economico di BIP per il periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre 2018;
- incremento delle altre spese amministrative per Euro 1,3 milioni per riflettere i costi di carattere ricorrente connessi alla gestione ordinaria, quali i costi relativi al Canone di Locazione Ferrante Aporti;
- riduzione delle imposte per Euro 9,1 milioni riferito all'impatto degli effetti fiscali delle rettifiche di cui ai punti precedenti, pari ad Euro 0,4 milioni, alla rilevazione della fiscalità differita sulle perdite

di SPAXS, pari ad Euro 2,2 milioni, nonché alla rilevazione del beneficio fiscale derivante dall'agevolazione alla crescita economica (ACE) per Euro 1,9 milioni e alle imposte relative alla situazione intermedia di BIP al 30 settembre 2018 per Euro 4,6 milioni.

Recesso

- incremento delle imposte per Euro 0,1 milioni riferito all'adeguamento del beneficio fiscale derivante dall'agevolazione alla crescita economica (ACE) in seguito all'esercizio del diritto di recesso da parte dei detentori di Azioni Ordinarie di SPAXS.

Fusione inversa

- incremento degli interessi attivi per Euro 1,2 milioni al fine di riflettere l'impatto sul tasso d'interesse effettivo dell'adeguamento al *fair value* dei titoli HTC e HTCS;
- incremento delle imposte per Euro 0,4 milioni riferito all'effetto fiscale della rettifica di cui al punto precedente;

– nel rendiconto finanziario pro-forma:

Rettifiche

- incremento della voce "Liquidità generata/assorbita dall'attività operativa" per Euro 9 milioni per riflettere la liquidità assorbita dall'attività operativa con riferimento alle rettifiche effettuate descritte nei punti precedenti.

Recesso

- incremento della voce "Liquidità generata/assorbita dall'attività operativa" per Euro 51 milioni per riflettere la liquidità assorbita dall'attività operativa con riferimento alle rettifiche effettuate descritte nei punti precedenti;
- incremento della voce "Liquidità generata/assorbita dall'attività di investimento" per Euro 37,7 milioni e il decremento della voce "Liquidità generata/assorbita dall'attività di provvista" per Euro 13,2 milioni per riflettere la liquidità generata dall'attività di investimento con riferimento alle rettifiche effettuate descritte nei punti precedenti.

Fusione inversa

- incremento della voce "Liquidità generata/assorbita dall'attività operativa" per Euro 0,8 milioni per riflettere la liquidità generata dall'attività operativa con riferimento alle rettifiche effettuate descritte nei punti precedenti.



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI
Telefono +39 02 6763.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione sull'esame dello stato patrimoniale pro-forma di Banca Interprovinciale S.p.A. al 31 dicembre 2017

Al Consiglio di Amministrazione di
Banca Interprovinciale S.p.A.

- 1 Abbiamo esaminato lo stato patrimoniale pro-forma corredato delle note esplicative di Banca Interprovinciale S.p.A. (di seguito la "Banca") al 31 dicembre 2017 inclusi nel capitolo 20.2 del prospetto informativo relativo all'ammissione alla negoziazione sul mercato telematico azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. di azioni ordinarie della Banca (nel seguito il "Prospetto Informativo").

Tali prospetti derivano dai seguenti dati storici:

- Bilancio d'esercizio della Banca al 31 dicembre 2017, redatto in conformità agli *International Financial Reporting Standards* adottati dall'Unione Europea (IFRS) nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 43 del D.Lgs. n. 136/15, e assoggettato a revisione contabile completa da parte di altro revisore a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 3 aprile 2018;
- Situazione contabile di SPAXS S.p.A. al 31 dicembre 2017 e per il periodo dal 20 dicembre 2017, data di sua costituzione, al 31 dicembre 2017, predisposta in conformità agli IFRS, da noi esaminata nell'estensione ritenuta necessaria ai fini della formulazione delle conclusioni contenute nella presente relazione;

e dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate.

Lo stato patrimoniale pro-forma è stato redatto sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente gli effetti delle operazioni nel seguito descritte e più dettagliatamente illustrate nelle note esplicative (congiuntamente le "Operazioni"):

- collocamento delle azioni ordinarie e dei diritti di assegnazioni di SPAXS S.p.A. e aumento di capitale riservato alle società promotrici;
- esercizio del diritto di recesso da parte degli azionisti di SPAXS S.p.A.;
- acquisizione della Banca da parte di SPAXS S.p.A. e fusione inversa di SPAXS S.p.A. nella Banca.



- 2 Lo stato patrimoniale pro-forma corredato delle note esplicative al 31 dicembre 2017 è stato predisposto ai fini di quanto richiesto dal Regolamento 809/2004/CE ai fini della sua inclusione nel Prospetto Informativo.

L'obiettivo della redazione dello stato patrimoniale pro-forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti sullo stato patrimoniale della Banca delle Operazioni, come se esse fossero virtualmente avvenute il 31 dicembre 2017. Tuttavia, va rilevato che qualora le Operazioni fossero realmente avvenute alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione dello stato patrimoniale pro-forma compete agli amministratori di Banca Interprovinciale S.p.A.. E' nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli amministratori per la redazione dello stato patrimoniale pro-forma e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione del medesimo prospetto. Inoltre è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

- 3 Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella Raccomandazione DEM/1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
- 4 A nostro giudizio, le ipotesi di base adottate dalla Banca per la redazione dello stato patrimoniale pro-forma al 31 dicembre 2017, corredato delle note esplicative per rappresentare gli effetti delle Operazioni sono ragionevoli e la metodologia utilizzata per l'elaborazione dello stato patrimoniale pro-forma è stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza. Inoltre riteniamo che i criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati per la redazione del medesimo prospetto siano corretti.

Milano, 30 novembre 2018

KPMG S.p.A.

Paola Maiorana
Socio



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI
Telefono +39 02 6763.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione sull'esame dello stato patrimoniale, del conto economico e del rendiconto finanziario pro-forma di Banca Interprovinciale S.p.A. per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2018

Al Consiglio di Amministrazione di
Banca Interprovinciale S.p.A.

- 1 Abbiamo esaminato i prospetti relativi allo stato patrimoniale, al conto economico e al rendiconto finanziario pro-forma corredati delle note esplicative di Banca Interprovinciale S.p.A. (di seguito la "Banca") per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2018 inclusi nel capitolo 20.2 del prospetto informativo relativo all'ammissione alla negoziazione sul mercato telematico azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. di azioni ordinarie della Banca (nel seguito il "Prospetto Informativo").

Tali prospetti derivano dai seguenti dati storici:

- Bilancio intermedio della Banca al 30 giugno 2018, redatto in conformità allo IAS 34 *Interim Financial Reporting*, e da noi assoggettato a revisione contabile completa a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 30 novembre 2018;
- Bilancio intermedio di SPAXS S.p.A. al 30 giugno 2018, redatto in conformità agli *International Financial Reporting Standards* adottati dall'Unione Europea (IFRS), e da noi assoggettato a revisione contabile completa a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 22 novembre 2018;

e dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate.

I prospetti pro-forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente gli effetti delle operazioni nel seguito descritte e più dettagliatamente illustrate nelle note esplicative (congiuntamente le "Operazioni"):

- esercizio del diritto di recesso da parte degli azionisti di SPAXS S.p.A.;
- acquisizione della Banca da parte di SPAXS S.p.A. e fusione inversa di SPAXS S.p.A. nella Banca.



Banca Interprovinciale S.p.A.

Relazione sull'esame dello stato patrimoniale, del conto economico
e del rendiconto finanziario pro-forma
30 giugno 2018

- 2 I prospetti relativi allo stato patrimoniale, al conto economico e al rendiconto finanziario pro-forma corredati delle note esplicative per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2018 sono stati predisposti ai fini di quanto richiesto dal Regolamento 809/2004/CE ai fini della loro inclusione nel Prospetto Informativo.

L'obiettivo della redazione dello stato patrimoniale, del conto economico e del rendiconto finanziario pro-forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti sullo stato patrimoniale della Banca delle Operazioni, come se esse fossero virtualmente avvenute il 30 giugno 2018 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici e ai flussi finanziari, al 1° gennaio 2018. Tuttavia, va rilevato che qualora le Operazioni fossero realmente avvenute alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione dei prospetti pro-forma compete agli amministratori di Banca Interprovinciale S.p.A.. E' nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli amministratori per la redazione dei prospetti pro-forma e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei medesimi prospetti. Inoltre è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

- 3 Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella Raccomandazione DEM/1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
- 4 A nostro giudizio, le ipotesi di base adottate dalla Banca per la redazione dei prospetti relativi allo stato patrimoniale, al conto economico e al rendiconto finanziario pro-forma relativi al periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2018, corredati delle note esplicative per rappresentare gli effetti delle Operazioni sono ragionevoli e la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti è stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza. Inoltre riteniamo che i criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati per la redazione dei medesimi prospetti siano corretti.

Milano, 30 novembre 2018

KPMG S.p.A.

Paola Maiorana
Socio



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI
Telefono +39 02 6763.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione sull'esame dello stato patrimoniale, del conto economico e del rendiconto finanziario pro-forma di Banca Interprovinciale S.p.A. per il periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre 2018

Al Consiglio di Amministrazione di
Banca Interprovinciale S.p.A.

- 1 Abbiamo esaminato i prospetti relativi allo stato patrimoniale, al conto economico e al rendiconto finanziario pro-forma corredati delle note esplicative di Banca Interprovinciale S.p.A. (di seguito la "Banca") per il periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre 2018 inclusi nel capitolo 20.2 del prospetto informativo relativo all'ammissione alla negoziazione sul mercato telematico azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. di azioni ordinarie della Banca (nel seguito il "Prospetto Informativo").

Tali prospetti derivano dai dati storici relativi al bilancio consolidato intermedio di SPAXS S.p.A. e delle sue controllate (il "Gruppo SPAXS") al 30 settembre 2018, redatto in conformità allo IAS 34 *Interim Financial Reporting*, e dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate. Il bilancio consolidato al 30 settembre 2018 è stato da noi assoggettato a revisione contabile limitata a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 30 novembre 2018.

La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio, nell'analisi dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati tramite colloqui con la direzione della Banca, e nello svolgimento di analisi di bilancio. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa. Di conseguenza, non abbiamo espresso un giudizio professionale di revisione sul bilancio consolidato intermedio sopraindicato.

I prospetti pro-forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente gli effetti delle operazioni nel seguito descritte e più dettagliatamente illustrate nelle note esplicative (congiuntamente le "Operazioni"):

— esercizio del diritto di recesso da parte degli azionisti di SPAXS S.p.A.;



Banca Interprovinciale S.p.A.

Relazione sull'esame dello stato patrimoniale, del conto economico
e del rendiconto finanziario pro-forma
30 settembre 2018

— fusione inversa di SPAXS S.p.A. nella Banca.

- 2 I prospetti relativi allo stato patrimoniale, al conto economico e al rendiconto finanziario pro-forma corredati delle note esplicative per il periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre 2018 sono stati predisposti ai fini di quanto richiesto dal Regolamento 809/2004/CE ai fini della loro inclusione nel Prospetto Informativo.

L'obiettivo della redazione dello stato patrimoniale, del conto economico e del rendiconto finanziario pro-forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti sullo stato patrimoniale della Banca delle Operazioni, come se esse fossero virtualmente avvenute il 30 settembre 2018 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici e ai flussi finanziari, al 1° gennaio 2018. Tuttavia, va rilevato che qualora le Operazioni fossero realmente avvenute alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione dei prospetti pro-forma compete agli amministratori di Banca Interprovinciale S.p.A.. E' nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli amministratori per la redazione dei prospetti pro-forma e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei medesimi prospetti. Inoltre è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

- 3 Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella Raccomandazione DEM/1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
- 4 Dal lavoro svolto nulla è emerso che ci induca a ritenere che le ipotesi di base adottate dalla Banca per la redazione dei prospetti relativi allo stato patrimoniale, al conto economico e al rendiconto finanziario pro-forma relativi al periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre 2018, corredati delle note esplicative per rappresentare gli effetti delle Operazioni non siano ragionevoli, che la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti non sia stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza e, infine, che nella redazione dei medesimi prospetti siano stati utilizzati criteri di valutazione e principi contabili non corretti.

Milano, 30 novembre 2018

KPMG S.p.A.

Paola Maiorana
Socio