

BANCA PROGETTO S.P.A.

*Sede Legale e Direzione Generale in Milano
Piazza Generale Armando Diaz, 1*



***Relazione Semestrale
al
30 giugno 2017***

*Codice Fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 02261070136
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi, al Fondo Nazionale di Garanzia e all'Arbitro Bancario Finanziario (ABF)
Iscritta all'Albo delle Banche – Cod. ABI 5015 – Capitale sociale € 8.540.685,37 i.v
Soggetta ai controlli esercitati dalla Banca d'Italia, con sede in via Nazionale,91 – 00184 Roma*

Indice

1. La struttura e l'organizzazione.....	4
2. Le grandezze patrimoniali.....	4
I principali aggregati patrimoniali di Banca Progetto S.p.A.	4
Gli impieghi alla clientela.....	5
La raccolta diretta	5
Altre grandezze patrimoniali	6
3. L'andamento reddituale	8
Il conto economico	8
I principali indicatori	10
Prospetti contabili	11
Note esplicative	18
Prospetto di raccordo tra il risultato del semestre al 30 giugno 2017 ed il risultato dello stesso periodo ai fini del Capitale Primario di Classe 1.....	21

1. La struttura e l'organizzazione

A fronte del processo di riorganizzazione attuato nel corso dell'ultimo trimestre 2016, che ha comportato la chiusura delle filiali, al 30 giugno 2017 la Banca opera nella sede di Milano e nella sede secondaria di Roma e conta di un organico complessivo di 43 risorse a cui bisogna aggiungere un numero di agenti pari 45.

2. Le grandezze patrimoniali

I principali aggregati patrimoniali di Banca Progetto S.p.A.

AGGREGATI PATRIMONIALI <i>(Euro/1000)</i>	30/06/2017	31/12/2016	Variazione	
			Assoluta	%
Crediti verso Clientela	299.028	89.121	209.907	236%
Crediti verso Banche	263.213	50.559	212.654	421%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	65.664	8.099	57.565	711%
Altri attivi	14.746	16.273	(1.527)	-9%
TOTALE ATTIVO	642.651	164.052	478.599	292%
- Debiti verso Clientela (A)	593.809	98.324	495.485	504%
- Debiti rappresentati da titoli (B)	628	2.088	(1.460)	-70%
Raccolta diretta (A + B)	594.437	100.413	494.024	492%
Altri passivi	11.622	21.415	(9.793)	-46%
Patrimonio netto	36.592	42.224	(5.632)	-13%
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	642.651	164.052	478.599	292%

Al 30 giugno 2017 l'ammontare complessivo dei **crediti verso la clientela** di Banca Progetto S.p.A. risulta pari a circa 299 milioni di Euro, facendo registrare un considerevole aumento (pari a circa Euro 210 milioni) rispetto alla fine dell'anno precedente. La variazione riguarda essenzialmente l'acquisto di titoli Asset Backed Securities (di seguito ABS) emessi da due Special Purpose Vehicle (ex Legge 130/1999) Lake Securitization e Diaz Securitization conseguenti all'avvio dell'operatività riguardante la Cessione del Quinto dello Stipendio/Pensione (di seguito CQS/CQP).

L'ammontare dei titoli ABS in portafoglio al 30 giugno 2017 è pari a Euro 258,6 milioni, con un incremento di oltre Euro 200 milioni rispetto al dato di fine anno 2016, conseguente sia dall'acquisto di titoli ABS relativi a portafogli CQS/CQP che a fine semestre ammontano a Euro 160,5 milioni, sia all'incremento dei titoli ABS con sottostante portafoglio di crediti vantati verso la pubblica amministrazione che al 30 giugno 2017 ammontano a Euro 98,1 milioni.

Gli impieghi alla clientela

IMPIEGHI A CLIENTELA (Euro/1000)	30/06/2017	31/12/2016	Variazione	
			Assoluta	%
Conti Correnti	1.892	1.158	734	63%
Mutui e Finanziamenti	23.389	18.768	4.621	25%
Crediti deteriorati	10.755	10.742	13	0%
Titoli di debito (Asset Backed Securities)	258.596	58.120	200.476	345%
Altri impieghi	4.396	333	4.063	1220%
TOTALE IMPIEGHI A CLIENTELA	299.028	89.121	209.907	236%

Al 30 giugno 2017 la voce Mutui e Finanziamenti risulta in netto aumento in considerazione dell'avvio dell'operatività riguardante i finanziamenti alle Piccole e medie imprese per un totale erogato al 30 giugno 2017 pari a Euro 8,2 milioni, che si aggiungono a agli Euro 15,2 milioni di crediti derivanti dall'attività svolta dalla Banca Popolare Lecchese. I crediti deteriorati a fine semestre sono in linea con il dato al 31 dicembre 2016; i crediti lordi sono pari a Euro 34 milioni, mentre i fondi svalutativi sono pari a Euro 23,3 milioni. Risulta sostanzialmente invariato il coverage ratio dei crediti deteriorati che si attesta intorno al 68,4%.

La raccolta diretta

RACCOLTA DIRETTA (Euro/1000)	30/06/2017	31/12/2016	Variazione	
			Assoluta	%
- Conti correnti e depositi verso clientela	593.808	98.324	495.484	504%
- Obbligazioni	628	2.088	(1.460)	-70%
- Conti correnti e depositi verso banche	8	11.303	(11.295)	-100%
Totale Raccolta Diretta	594.444	111.715	482.729	432%

La **raccolta diretta** che, al termine del primo semestre 2017 si attesta intorno a Euro 594,4 milioni, registra un incremento significativo dovuto esclusivamente ai conti di deposito con la clientela.

In tale ammontare è incluso, oltre alla raccolta in Italia relativa al Conto Progetto, anche il saldo dei depositi liberi e vincolati con soggetti residenti in Germania (collocati attraverso l'ausilio di un piattaforma partner) per un ammontare complessivo di Euro 244,8 milioni (conto "Key Project").

La componente di debiti rappresentati da titoli si è ridotta di Euro 1,5 milioni, giungendo ad un ammontare di Euro 0,6 milioni al 30 giugno 2017.

Altre grandezze patrimoniali

PORTAFOGLIO DI PROPRIETA (Euro/1000)	30/06/2017	31/12/2016	Variazione	
			Assoluta	%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	65.664	8.099	57.565	711%
TOTALE	65.664	8.099	57.565	711%

Il portafoglio AFS è interamente composto da titoli di Stato Italiano (CCT e BTP) con una duration media pari a 1,2 anni e rappresenta un impiego temporaneo della liquidità in eccesso.

RACCOLTA INTERBANCARIA NETTA (Euro/1000)	30/06/2017	31/12/2016	Variazione	
			Assoluta	%
Crediti verso banche centrali	160.000	395	159.605	n.s
Conti correnti e depositi verso banche liberi e vincolati	103.213	50.164	53.049	106%
Conti correnti e depositi verso banche	(8)	(11.303)	11.295	n.s
TOTALE	263.205	39.256	223.949	570%

Nel complesso, la voce Crediti verso Banche risulta incrementarsi di circa Euro 212,7 milioni rispetto a fine esercizio 2016, mentre la voce Debiti verso Banche registra una diminuzione di Euro 11,3 milioni per effetto del mancato ricorso ai depositi vincolati. Di conseguenza l'**esposizione interbancaria netta** migliora di Euro 223,9 milioni rispetto al 31 dicembre 2016, per effetto del buon andamento della raccolta da clientela precedentemente menzionato, che è stato temporaneamente impiegato sul mercato interbancario.

PATRIMONIO NETTO <i>(Euro/1000)</i>	30/06/2017	31/12/2016	Variazione	
			Assoluta	%
Capitale	8.541	8.541	0	0%
Riserve	33.734	51.078	(17.344)	-34%
Riserve da rivalutazione	(247)	(51)	(196)	384%
PATRIMONIO AL NETTO DELL'UTILE	42.028	59.568	(17.540)	350%
Utile (Perdita) di periodo	(5.436)	(17.344)	11.908	
PATRIMONIO TOTALE	36.592	42.224	(5.632)	-13%

A fine giugno 2016, il ***patrimonio netto***, comprensivo del risultato di periodo (negativo per Euro 5,4 milioni), si attesta a circa Euro 36,6 milioni.

La variazione delle riserve è ascrivibile al riporto a nuovo della perdita registrata nell'esercizio 2016 per Euro 17,3 milioni.

3. L'andamento reddituale

Il conto economico

CONTO ECONOMICO <i>(Euro/1000)</i>	30/06/2017	30/06/2016	Variazione <i>Assoluta</i>	%
Margine d'interesse	195	687	(492)	-72%
Commissioni nette	(278)	501	(779)	-155%
Utili (perdite) da cessione/riacquisto	2.140	3	2.137	n.s.
Margine d'intermediazione	2.057	1.191	866	73%
Rettifiche/riprese di valore nette	(1.415)	(1.444)	29	-2%
Risultato netto della gestione finanziaria	642	(253)	895	n.s.
Costi operativi	(6.078)	(3.955)	(2.123)	54%
Risultato operatività corrente lordo	(5.436)	(4.208)	(1.228)	29%
Risultato netto di periodo	(5.436)	(4.208)	(1.228)	29%

Margine di interesse

Nel corso del primo semestre 2017 il margine di interesse si è attestato ad Euro 0,2 milioni come conseguenza di interessi attivi pari a 4,1 milioni di Euro ed interessi passivi pari a Euro 3,9 milioni. Gli interessi attivi includono prevalentemente 3,1 milioni di Euro di interessi su Asset Backed Securities presenti nel portafoglio della Banca, Euro 0,5 milioni di interessi sui mutui e finanziamenti ed Euro 0,3 milioni di interessi su titoli di stato italiani inclusi nel portafoglio Available for Sale. Gli interessi passivi includono Euro 3,7 milioni relativi ai conti correnti e conti di deposito della clientela e Euro 0,2 milioni relativi ai conti correnti interbancari.

Commissioni nette

Le commissioni nette del primo semestre 2017, negative per Euro 0,3 milioni, sono quasi esclusivamente riconducibili al costo generato dalla piattaforma on-line tedesca per la raccolta in conti di deposito.

Utile (perdite) da cessione/riacquisto

Gli utili da cessione del primo semestre 2017, pari a complessivi Euro 2,1 milioni, sono stati principalmente generati dalla cessione di titoli di stato italiano inclusi nel portafoglio Available for Sale che hanno prodotto risultati positivi per complessivi Euro 1,9 milioni.

Rettifiche/riprese di valore

Le rettifiche di valore su crediti del primo semestre 2017 ammontano a Euro 0,3 milioni. Alla fine del primo semestre del 2017, il coverage ratio dei crediti deteriorati è rimasto sostanzialmente stabile al 68,4% (68,7% il ratio al 31 dicembre 2016), mentre il coverage ratio delle sofferenze è risultato pari a 71,7% (70,3% il ratio al 31 dicembre 2016).

All'interno della medesima voce 130 a) "rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti" al 30 giugno 2017, si evidenzia l'effetto economico negativo per Euro 1,1 milioni, derivante dai risultati del semestre degli Special Purpose Vehicles, al lordo degli interessi attivi pari a Euro 3,1 milioni (inclusi all'interno della voce "interessi attivi") e di utili su crediti per Euro 0,3 milioni (inclusi all'interno della voce "utili (perdite) da cessione o riacquisto di crediti"). Il risultato complessivo degli Special Purpose Vehicles a fine semestre, registrato nelle varie voci di conto economico sopra evidenziate, ammonta a complessivi Euro 2,3 milioni.

Costi operativi

I costi operativi, pari a complessivi Euro 6,1 milioni al 30 giugno 2017, sono costituiti dai costi del personale e dalle altre spese amministrative in maniera prevalente, nonché dalle rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali e dagli altri proventi (oneri) di gestione.

Nel corso del primo semestre 2017 i costi del personale sono stati pari a Euro 2,5 milioni, in crescita rispetto al primo semestre 2016 di circa Euro 0,9 milioni, a seguito del processo di recruiting di nuovo personale conseguente ai nuovi obiettivi strategici della Banca.

Le altre spese amministrative del primo semestre 2017, pari a complessivi Euro 3,7 milioni, hanno registrato un incremento di circa Euro 1,2 milioni rispetto al dato del primo semestre 2016, anche in questo caso a seguito del processo di investimento conseguente alla nuova mission aziendale che ha generato costi in crescita per information technology, consulenze e marketing.

I principali indicatori

30/06/2017

31/12/2016

Indici di composizione

Crediti v/s Clientela/Totale Attivo	46,53%	54,30%
Raccolta Diretta/Totale Passivo e PN	92,50%	61,20%
Crediti v/s Clientela/Raccolta Diretta	50,30%	88,80%

Indici di autonomia patrimoniale

Patrimonio netto/Totale Attivo	5,69%	25,70%
--------------------------------	-------	--------

Indici di rischio

Sofferenze nette/Crediti v/s Clientela	2,37%	8,30%
Coverage Ratio Sofferenze	71,71%	70,30%
Coverage Ratio Crediti deteriorati	68,41%	68,70%

Indici di redditività

Margine di Interesse/Margine di Intermediazione	9,47%	59,80%
Margine di Intermediazione/Totale Attivo	0,32%	1,10%

- TOTALE ATTIVO:	Euro 642,6 milioni
- PATRIMONIO NETTO:	Euro 36,6 milioni
- COMMON EQUITY TIER 1 Ratio:	19,09%
- TOTALE IMPIEGHI A CLIENTELA:	Euro 299,0 milioni
- TOTALE RACCOLTA DA CLIENTELA (incluso Titoli):	Euro 594,4 milioni

Prospetti contabili

Stato Patrimoniale – Attivo

voci	30/06/2017	31/12/2016
10. Cassa e disponibilità liquide	514	-
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
30. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	65.663.620	8.099.358
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
60. Crediti verso banche	263.213.168	50.558.912
70. Crediti verso clientela	299.028.182	89.120.835
80. Derivati di copertura	-	-
90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
100. Partecipazioni	-	-
110. Attività materiali	466.658	441.158
120. Attività immateriali	50.715	45.039
<i>di cui: - avviamento</i>	-	-
130. Attività fiscali	6.388.308	8.378.950
<i>a) correnti</i>	5.216.879	6.390.899
<i>b) anticipate</i>	1.171.429	1.988.051
<i>di cui alla legge 214/2011</i>	1.171.429	1.988.051
140. Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	-	-
150. Altre attività	7.840.076	7.407.928
Totale Attivo	642.651.241	164.052.180

Stato Patrimoniale – Passivo e Patrimonio Netto

voci	30/06/2017	31/12/2016
10. Debiti verso banche	7.678	11.303.313
20. Debiti verso clientela	593.808.636	98.324.244
30. Titoli in circolazione	627.806	2.088.324
40. Passività finanziarie di negoziazione	-	-
50. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-
60. Derivati di copertura	-	-
70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
80. Passività fiscali	160.823	107.215
<i>a) correnti</i>	160.823	107.215
<i>b) differite</i>	-	-
90. Passività associate a gruppi di attività in dismissione	-	-
100. Altre passività	9.906.937	6.122.582
110. Trattamento di fine rapporto del personale	178.596	344.382
120. Fondi per rischi e oneri:	1.369.105	3.538.411
<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	-	-
<i>b) altri fondi</i>	1.369.105	3.538.411
130. Riserve da valutazione:	(246.707)	(50.861)
140. Azioni rimborsabili	-	-
150. Strumenti di capitale	-	-
160. Riserve	33.733.885	51.077.919
170. Sovrapprezzi di emissione	-	-
180. Capitale	8.540.685	8.540.685
190. Azioni proprie (-)	-	-
200. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	(5.436.203)	(17.344.034)
Totale del passivo e del patrimonio netto	642.651.241	164.052.180

Conto Economico

voci	30/06/2017	30/06/2016
10. Interessi attivi e proventi assimilati	4.119.881	1.062.727
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(3.925.041)	(375.984)
30. Margine di interesse	194.840	686.743
40. Commissioni attive	104.577	560.863
50. Commissioni passive	(382.582)	(60.011)
60. Commissioni nette	(278.005)	500.852
70. Dividendi e proventi simili	-	-
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(3)	357
90. Risultato netto dell'attività di copertura	-	-
100. Utili (perdite) da cessione di o riacquisto di:	2.140.120	2.906
<i>a) crediti</i>	266.570	-
<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	1.873.550	-
<i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-	-
<i>d) passività finanziarie</i>	-	2.906
110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-	-
120. Margine di intermediazione	2.056.952	1.190.858
130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(1.415.370)	(1.443.816)
<i>a) crediti</i>	(1.449.710)	(1.460.211)
<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	0	-
<i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	0	-
<i>d) altre operazioni finanziarie</i>	34.340	16.395
140. Risultato netto della gestione finanziaria	641.582	(252.958)
150. Spese amministrative:	(6.144.671)	(4.004.236)
<i>a) spese per il personale</i>	(2.489.984)	(1.584.716)
<i>b) altre spese amministrative</i>	(3.654.687)	(2.419.520)
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-	-
170. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(31.113)	(19.605)
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(9.055)	(1.627)
190. Altri oneri/proventi di gestione	107.054	70.115
200. Costi operativi	(6.077.785)	(3.955.353)
210. Utili (perdite) delle partecipazioni	-	-
220. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-
230. Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-
240. Utili (perdite) da cessione di investimenti	-	-
250. Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	(5.436.203)	(4.208.311)
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-	-
270. Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	(5.436.203)	(4.208.311)
280. Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-
290. Utile (perdita) dell'esercizio	(5.436.203)	(4.208.311)

Prospetto della redditività complessiva

	Voci	30/06/2017	30/06/2016
10.	Utile (Perdita) di esercizio	(5.436.203)	(4.208.311)
	Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico	(7.670)	(39.848)
40.	Piani a benefici definiti	(7.670)	(39.848)
	Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico	(188.177)	6.247
100.	Attività finanziarie disponibili per la vendita:	(188.177)	6.247
130.	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(195.847)	(33.601)
140.	Redditività complessiva (Voce 10+130)	(5.632.050)	(4.241.912)

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto

	Esistenze al 31/12/2016	Modifica saldi di apertura	Esistenze al 01/01/17	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni del 2017								Patrimonio Netto al 30/06/2017
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul Patrimonio Netto					Redditività complessiva al 30/06/2017		
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni		Stock Options	
Capitale:	8.540.685	-	8.540.685	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.540.685
a) azioni ordinarie	8.540.685	-	8.540.685	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.540.685
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve:	51.077.919	-	51.077.919	(17.344.034)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33.733.885
a) di utili	-	-	-	(17.344.034)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17.344.034)
b) altre	51.077.919	-	51.077.919	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	51.077.919
Riserve da valutazione	(50.861)	-	(50.861)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(195.847)	(246.708)
- att. fin. disponibili per la vendita	15.190	-	15.190	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(188.177)	(172.987)
- utili (perdite) attuariali	(66.051)	-	(66.051)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.670)	(73.721)
- leggi speciali di rivalutazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (Perdita) di esercizio	(17.344.034)	-	(17.344.034)	17.344.034	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.436.203)	(5.436.203)
Patrimonio netto	42.223.710	-	42.223.710	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.632.050)	36.591.660

	Esistenze al 31/12/2015	Modifica saldi di apertura	Esistenze al 01/01/16	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni del 2016								Patrimonio Netto al 30/06/2016
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul Patrimonio Netto					Redditività complessiva al 30/06/2016		
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni		Stock Options	
Capitale:	13.551.925	-	13.551.925	(5.011.240)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.540.685
a) azioni ordinarie	13.551.925	-	13.551.925	(5.011.240)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.540.685
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovraprezzi di emissione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve:	116.958	-	116.958		-	-	5.960.000	-	-	-	-	-	-	6.076.958
a) di utili	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) altre	116.958	-	116.958	-	-	-	5.960.000	-	-	-	-	-	-	6.076.958
Riserve da valutazione	(17.411)	-	(17.411)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(33.600)	(51.011)
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (Perdita) di esercizio	(5.011.240)	-	(5.011.240)	5.011.240	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.208.311)	(4.208.311)
Patrimonio netto	8.640.232	-	8.640.232	-	-	-	5.960.000	-	-	-	-	-	(4.241.911)	10.358.321

Rendiconto Finanziario

A. ATTIVITÀ OPERATIVA		
	30/06/2017	30/06/2016
1. Gestione (+/-)	490.392	(916.262)
- Risultato d'esercizio (+/-)	(5.436.203)	(4.208.311)
- Plus/minus su attività finanziarie HFT e su attività/passività finanziarie al FV (-/+)	-	119
- Plus/minus su attività di copertura (-/+)	-	-
- Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	1.415.370	2.077.861
- Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali e immateriali (+/-)	40.168	21.232
- Accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	3.654.435	36.703
- Imposte e tasse non liquidate (+)	816.622	1.156.134
- Rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
- Altri aggiustamenti (+/-)	-	-
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie (+/-)	(481.021.879)	(4.851.391)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	1.965
- attività finanziarie valutate al fair value	-	0
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(57.752.439)	(3.014.606)
- crediti verso clientela	(211.357.057)	-
- crediti verso banche: a vista	(212.654.256)	(8.606.427)
- crediti verso banche: altri crediti	-	7.273.248
- altre attività	741.873	(505.571)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie (+/-)	480.603.345,00	(242.520)
- debiti verso banche: a vista	(11.295.635)	625.126
- debiti verso banche: altri debiti	-	-
- debiti verso clientela	495.484.392	410.201
- titoli in circolazione	(1.460.518)	(2.429.610)
- passività finanziarie di negoziazione	-	(1.965)
- passività finanziarie valutate al fair value	-	-
- altre passività	(2.124.894)	1.153.728
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa (+/-)	71.858,00	(6.010.173)
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da (+)	-	-
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	-	-
- vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- vendite di attività materiali	-	-
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da (-)	(71.344)	(43.960)
- acquisti di partecipazioni	-	-
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- acquisti di attività materiali	(56.613)	(43.960)
- acquisti di attività immateriali	(14.731)	-
- acquisti di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(71.344)	(43.960)
C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	-	5.960.000
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	-	5.960.000
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	514	(94.133)

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	Importo 30/06/2017	Importo 30/06/2016
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	-	724.497
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	514	(94.133)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	514	630.364

Note esplicative

I prospetti contabili, predisposti esclusivamente per la determinazione del risultato netto semestrale ai fini del calcolo dei fondi propri in accordo con la circolare Banca d'Italia 285 del 17 dicembre 2013 e successivi aggiornamenti, sono stati redatti in accordo con i criteri di rilevazione e valutazione adottati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016, ai quali pertanto si rinvia. Tale relazione pertanto non riporta in modo esaustivo l'informativa prevista dal principio contabile IAS 34 e non può qualificarsi pertanto come bilancio intermedio redatto in conformità a tale principio.

Si evidenzia inoltre che, sulla base di quanto disposto dal principio contabile internazionale IFRS 10, le Società Veicolo Lake Securitization Srl e Diaz Securitisation Srl dovrebbero essere oggetto di consolidamento; tuttavia gli Amministratori hanno ritenuto di non procedere alla redazione di un bilancio consolidato aggregando analiticamente i valori economico-patrimoniali dei suddetti veicoli di cartolarizzazione, ma di optare per l'adozione del consolidamento sintetico delle Società Veicolo. Gli Amministratori hanno ritenuto più opportuno utilizzare il c.d. consolidamento "sintetico" anche in considerazione del fatto che l'applicazione degli IAS/IFRS deve essere letta facendo riferimento al "Quadro sistematico per la preparazione e la presentazione del bilancio" (il Framework) e ai concetti in esso contenuti di significatività e rilevanza dell'informazione, nonché al paragrafo 8 dello IAS 8, "Principi contabili, cambiamenti nelle stime ed errori", il quale stabilisce che non è necessario applicare i criteri contabili internazionali quando l'effetto della loro applicazione non sia ritenuto rilevante e/o significativo. Con riferimento alle cartolarizzazioni in esame, gli effetti che determinerebbe il consolidamento analitico delle attività e delle passività dei veicoli si sono rilevate scarsamente significative, non comportando effetti a livello economico sul risultato semestrale ai fini del calcolo del patrimonio di vigilanza e comportando l'iscrizione di Crediti verso clientela anziché l'iscrizione di titoli Loans & Receivables (che ricordiamo essere sempre nella voce 70. Crediti verso clientela), e l'iscrizione di Crediti verso banche anziché l'iscrizione di Crediti verso clientela per Euro 12,8 milioni. In tal senso, si precisa che il giudizio di significatività/rilevanza è comunque una prerogativa degli Amministratori della Banca, i quali hanno ritenuto opportuno fornire adeguata informativa in questa sede sugli effetti e sulle ragioni del mancato consolidamento, determinando un'informativa esaustiva.

Di seguito il prospetto dei fondi propri e i coefficienti di Vigilanza al 30/06/2017.

	30/06/2017	31/12/2016
A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	36.765	42.216
di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)	66	-
C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)	36.699	42.216
D. Elementi da dedurre dal CET1	1.067	6.983
E. Regime transitorio – Impatto su CET1 (+/-)	1.031	6.953
F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) (C – D +/- E)	36.663	42.186
G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	-	-
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie - -	-	-
H. Elementi da dedurre dall'AT1	-	-
I. Regime transitorio – Impatto su AT1 (+/-)	-	-
L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) (G - H +/- I)	-	-
M. Capitale di classe 2 (Tier 2 – T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	-	-
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
N. Elementi da dedurre dal T2	-	-
O. Regime transitorio – Impatto su T2 (+/-)	-	-
P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 – T2) (M - N +/- O)	-	-
Q. Totale fondi propri (F + L + P)	36.663	42.186

<i>dati in migliaia di Euro</i>	30/06/2017	31/12/2016
A. Attività di rischio		
A.1 Rischio di credito e di controparte	643.404	164.751
1. Metodologia standardizzata	643.404	164.751
2. Metodologia basata su rating interni		-
2.1 Base		-
2.2 Avanzata		-
3. Cartolarizzazioni		-
B. Requisiti patrimoniali di vigilanza		
B.1 Rischio di credito e di controparte	14.899	3.751
B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito		-
B.3 Rischio di regolamento		-
B.4 Rischio di mercato		-
1. Metodologia standard		-
2. Modelli interni		-
3. Rischio di concentrazione		-
B.5 Rischio operativo	462	462
1. Metodo base	462	-
2. Metodo standardizzato		462
3. Metodo avanzato		-
B.6 Altri elementi del calcolo		-
B.7 Totale requisiti prudenziali	15.361	4.213
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza		
C.1 Attività di rischio ponderate	192.018	52.661
C.2 Capitale primario di classe 1/ Attività di rischio ponderate (CET1 capital ratio)	19,09%	80,10%
C.3 Capitale di classe 1/ Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)	19,09%	80,10%
C.4 Totale Fondi Propri/Attività di rischio ponderate (Total Capital Ratio)	19,09%	80,10%

Prospetto di raccordo tra il risultato del semestre al 30 giugno 2017 ed il risultato dello stesso periodo ai fini del calcolo del Capitale Primario di Classe 1

(Assoggettato a verifica nei limiti indicati nella relazione sulla revisione contabile limitata)

	<u>Euro</u>
Risultato netto del semestre al 30 giugno 2017, come da prospetti contabili alla stessa data	(5.436.203)
Meno ipotesi destinazione del risultato netto: ai soci per i dividendi	-
Risultato netto del semestre al 30 giugno 2017, ai fini del calcolo del Capitale Primario di Classe 1 al 30 giugno 2017	(5.436.203)



RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA DEI PROSPETTI CONTABILI PREDISPOSTI PER LA DETERMINAZIONE DEL RISULTATO SEMESTRALE AI FINI DEL CALCOLO DEL CAPITALE PRIMARIO DI CLASSE 1

Al Consiglio di Amministrazione di
Banca Progetto SpA

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dello stato patrimoniale, del conto economico semestrale, del prospetto della redditività complessiva, del prospetto delle variazioni del patrimonio netto e delle relative note esplicative (di seguito i "Prospetti Contabili") al 30 giugno 2017 di Banca Progetto SpA.

I Prospetti Contabili sono stati predisposti per la determinazione del risultato semestrale ai fini del calcolo del capitale primario di classe 1 al 30 giugno 2017 come previsto dal Regolamento (UE) n. 575/2013 relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento (il "Regolamento").

Gli amministratori sono responsabili per la redazione dei Prospetti Contabili in conformità ai criteri di redazione descritti nelle note esplicative. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sui Prospetti Contabili 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 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 ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) 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 sui Prospetti Contabili.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 I.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: Ancona 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - Bari 70122 Via Abate Gimra 72 Tel. 0805640211 - Bologna 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - Brescia 25123 Via Borgo Pietro Wulzer 23 Tel. 0303697501 - Catania 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - Genova 16121 Piazza Picciopetra 9 Tel. 01029041 - Napoli 80121 Via del Mille 16 Tel. 08136181 - Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - Parma 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275011 - Pescara 66127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - Roma 00154 Largo Forbetti 29 Tel. 06570251 - Torino 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - Trento 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - Treviso 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422606011 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - Udine 33100 Via Pascolle 43 Tel. 043225789 - Varese 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332285039 - Verona 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - Vicenza 36100 Piazza Pontelaudolfo 9 Tel. 0444393311

www.pwc.com/it



Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che gli allegati Prospetti Contabili della Banca Progetto SpA al 30 giugno 2017 non siano stati redatti, in tutti gli aspetti significativi, in conformità ai criteri di redazione descritti nelle note esplicative.

Criteri di redazione e limitazioni alla distribuzione ed all'utilizzo

Senza modificare le nostre conclusioni, richiamiamo l'attenzione alle note esplicative ai Prospetti Contabili che descrivono i criteri di redazione. I Prospetti Contabili sono stati predisposti esclusivamente per la determinazione del risultato semestrale ai fini del calcolo del capitale primario di classe 1, sulla base delle indicazioni contenute nel Regolamento. Essi pertanto non includono taluni dati comparativi e note esplicative che sarebbero richiesti per rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico del semestre della Banca Progetto SpA in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. La presente relazione è emessa esclusivamente per tali finalità e, pertanto, non potrà essere utilizzata per altri fini né divulgata a terzi, in tutto o in parte.

Milano, 21 settembre 2017

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Lia Lucilla Turri', with a stylized flourish at the end.

Lia Lucilla Turri
(Revisore legale)