



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

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

Relazione della società di revisione sull'esame dello stato patrimoniale consolidato pro-forma e del conto economico consolidato pro-forma del Gruppo Credito Valtellinese per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011

Al Consiglio di Amministrazione di
Credito Valtellinese S.C.

- 1 Abbiamo esaminato i prospetti relativi allo stato patrimoniale consolidato pro-forma e al conto economico consolidato pro-forma (di seguito anche "prospetti pro-forma") corredati delle note esplicative del Gruppo Credito Valtellinese per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011.

I prospetti pro-forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente gli effetti dell'operazione di fusione per incorporazione nel Credito Valtellinese S.C. del Credito Artigiano S.p.A. (di seguito semplicemente l'"Operazione di Fusione").

I prospetti pro-forma derivano dai dati storici relativi al bilancio consolidato del Gruppo Credito Valtellinese per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, predisposto in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea e dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate.

Il bilancio consolidato del Gruppo Credito Valtellinese per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 è stato assoggettato a revisione contabile da Reconta Ernst & Young S.p.A., a seguito della quale è stata emessa la relativa relazione in data 12 aprile 2012.

Il bilancio consolidato del Credito Artigiano S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 è stato da noi assoggettato a revisione contabile, a seguito della quale è stata emessa la relativa relazione in data 21 marzo 2012.

- 2 I prospetti pro-forma, corredati delle note esplicative, relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, sono stati predisposti ai fini di quanto richiesto dall'art. 70 del "Regolamento di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti", adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni.

L'obiettivo della redazione dello stato patrimoniale consolidato pro-forma e del conto economico consolidato pro-forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti sull'andamento economico consolidato e sulla situazione patrimoniale consolidata del Gruppo Credito Valtellinese dell'Operazione di Fusione, come se essa fosse virtualmente

avvenuta il 31 dicembre 2011 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, all'inizio dell'esercizio 2011. Tuttavia, va rilevato che qualora l'operazione sopra descritta fosse realmente avvenuta alle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione dei prospetti pro-forma compete agli amministratori di Credito Valtellinese S.C.. 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 comunicazione n. 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 dagli amministratori di Credito Valtellinese S.C. per la redazione dei prospetti relativi allo stato patrimoniale consolidato pro-forma e al conto economico consolidato pro-forma relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 del Gruppo Credito Valtellinese, corredati delle note esplicative per riflettere retroattivamente gli effetti dell'Operazione di Fusione identificata nel paragrafo 1, sono ragionevoli e la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti pro-forma è stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza. Inoltre riteniamo che i criteri di valutazione e principi contabili utilizzati per la redazione dei medesimi prospetti siano corretti.

Milano, 30 maggio 2012

KPMG S.p.A.



Roberto Fabbri
Socio