



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 sui dati previsionali

Al Consiglio di Amministrazione di
Credito Valtellinese S.C.

- 1 Abbiamo svolto l'esame dei dati previsionali del Gruppo Credito Valtellinese relativi ai periodi 2012 e 2014 (di seguito, congiuntamente, i "Dati Previsionali"), nonché delle ipotesi e degli elementi posti alla base della formulazione dei Dati Previsionali, inclusi nel capitolo 6 ("Prospettive dell'emittente e del Gruppo ad essa facente capo") del documento informativo relativo a Credito Valtellinese S.C. (di seguito il "Documento Informativo"). La responsabilità della redazione dei Dati Previsionali nonché delle ipotesi e degli elementi posti alla base della loro formulazione compete agli amministratori di Credito Valtellinese S.C..

I Dati Previsionali derivano dal Piano Strategico approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 22 febbraio 2011 e successivamente aggiornato in data 19 marzo 2012. La presente relazione si riferisce unicamente ai Dati Previsionali e non si estende al Piano Strategico e alle altre informazioni contenute nel Documento Informativo.

- 2 I Dati Previsionali sono stati elaborati sulla base di un insieme di ipotesi di realizzazione di eventi futuri e di azioni che dovranno essere intraprese degli amministratori. Tali ipotesi includono le assunzioni di carattere generale e ipotetico descritte nei paragrafi 6.2.2 e 6.2.3 del Documento Informativo e relative ad eventi futuri e ad azioni degli amministratori che non necessariamente si verificheranno.
- 3 Il nostro esame è stato svolto secondo le procedure previste dall'International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3400 "The Examination of Prospective Financial Information" emesso dall'International Federation of Accountants (IFAC).
- 4 Sulla base dell'esame degli elementi probativi a supporto delle ipotesi e degli elementi utilizzati nella formulazione dei Dati Previsionali, non siamo venuti a conoscenza di fatti tali da farci ritenere, alla data odierna, che le suddette ipotesi ed elementi non forniscano una base ragionevole per la predisposizione dei Dati Previsionali, assumendo il verificarsi delle assunzioni di carattere generale e ipotetico relative a eventi futuri e azioni degli amministratori, richiamate nel precedente paragrafo 2. Inoltre, a nostro giudizio, i Dati Previsionali sono stati predisposti utilizzando coerentemente le ipotesi e gli elementi sopra citati e sono stati elaborati sulla base di principi contabili omogenei rispetto a quelli applicati da Credito Valtellinese S.C. nella redazione del bilancio consolidato chiuso al

31 dicembre 2011, assoggettato a revisione contabile da Reconta Ernst & Young S.p.A. e sul quale è stata emessa la relativa relazione in data 12 aprile 2012.

- 5 Va tuttavia tenuto presente che a causa dell'aleatorietà connessa alla realizzazione di qualsiasi evento futuro, sia per quanto concerne il concretizzarsi dell'accadimento sia per quanto riguarda la misura e la tempistica della sua manifestazione, gli scostamenti fra valori consuntivi e valori preventivati dei Dati Previsionali potrebbero essere significativi, anche qualora gli eventi previsti nell'ambito delle assunzioni di carattere generale e ipotetico, richiamate nel precedente paragrafo 2, si manifestassero.
- 6 La presente relazione è stata predisposta in conformità alle previsioni del Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni ai soli fini della sua inclusione nel Documento Informativo e non potrà essere utilizzata, in tutto o in parte, per altri scopi.
- 7 Non assumiamo la responsabilità di aggiornare la presente relazione per eventi o circostanze che dovessero manifestarsi dopo la data odierna.

Milano, 30 maggio 2012

KPMG S.p.A.



Roberto Fabbri
Socio