



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 il semestre chiuso al 30 giugno 2012

Al Consiglio di Amministrazione del
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 il semestre chiuso al 30 giugno 2012 inclusi nel capitolo 5 "Dati economici e patrimoniali pro-forma dell'incorporante" del documento informativo relativo al Credito Valtellinese S.C..

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 del Credito Artigiano S.p.A. nel Credito Valtellinese S.C. (di seguito semplicemente l'"Operazione di Fusione").

I prospetti pro-forma derivano dai dati storici relativi ai bilanci consolidati semestrali abbreviati del Gruppo Credito Valtellinese e del Gruppo Credito Artigiano chiusi al 30 giugno 2012, redatti in accordo con i criteri di rilevazione e valutazione previsti dagli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, e dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate.

I bilanci consolidati semestrali abbreviati del Gruppo Credito Valtellinese e del Gruppo Credito Artigiano chiusi al 30 giugno 2012 sono stati da noi assoggettati a revisione contabile limitata a seguito della quale sono state emesse le relative relazioni in data 20 agosto 2012.

La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio semestrale abbreviato, nell'analisi dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati tramite colloqui con la direzione della società 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 e ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, non abbiamo espresso un giudizio professionale di revisione sul bilancio semestrale abbreviato.

- 2 I prospetti pro-forma, corredati delle note esplicative, relativi al semestre chiuso al 30 giugno 2012, sono stati predisposti ai fini di quanto richiesto dall'art. 70 e in conformità all'Allegato 3B 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 30 giugno 2012 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, all'inizio del semestre. Tuttavia, va rilevato che qualora l'operazione sopra descritta fosse realmente avvenuta alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione dei prospetti pro-forma compete agli Amministratori del Credito Valtellinese S.C.. È nostra la responsabilità della formulazione delle nostre conclusioni 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 delle nostre conclusioni 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 Dal lavoro svolto nulla è emerso che ci induca a ritenere che le ipotesi di base adottate dagli Amministratori del Credito Valtellinese S.C. per la redazione dei prospetti relativi allo stato patrimoniale consolidato pro-forma e al conto economico consolidato pro-forma relativi al semestre chiuso al 30 giugno 2012 del Gruppo Credito Valtellinese, corredati delle note esplicative per riflettere retroattivamente gli effetti dell'Operazione di Fusione identificata nel paragrafo 1 non siano ragionevoli, che la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti pro-forma non sia stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza e, infine, che nella redazione dei medesimi prospetti pro-forma siano stati utilizzati criteri di valutazione e principi contabili non corretti.

Milano, 20 agosto 2012

KPMG S.p.A.



Roberto Fabbri
Socio