

Allegato "D" all'atto  
in data 30.7.2014  
n. 66662 / 11544 rep.

Deloitte Financial Advisory S.r.l.  
Via Tortona, 25  
20144 Milano  
Italia  
Tel: +39 02 83325111  
Fax: +39 02 83325112  
www.deloitte.it

4 Luglio 2014

Credito Valtellinese S.c.  
Piazza Quadrivio 8  
23100 Sondrio

**Oggetto: analisi degli impatti sulla valutazione ex art. 2343-ter del Codice Civile al 31 marzo 2014 del conferendo ramo d'azienda relativo ad un parte delle attività di leasing del Gruppo Creval in Alba Leasing S.p.A. delle modifiche alla Situazione Patrimoniale di Conferimento del ramo al 31 marzo 2014**

Egregi Signori,

nell'ambito dell'accordo quadro sottoscritto in data 24 marzo 2014 tra Credito Valtellinese S.c. (Creval o Banca) e Alba Leasing S.p.A. (Albaleasing o Alba) per lo sviluppo di un'alleanza strategica nel settore della locazione finanziaria che prevede, tra l'altro, il conferimento di un ramo di azienda relativo ad un parte delle attività di leasing del Gruppo Creval in Alba Leasing (Ramo) in sottoscrizione e integrale liberazione di un aumento di capitale di Alba riservato alla Banca, in data 30 maggio 2014 Creval ci ha incaricati di redigere la relazione sul valore del Ramo che verrà conferito da Creval in Alba ai sensi dell'art. 2343-ter del Codice Civile, secondo i principi e criteri generalmente riconosciuti nelle valutazioni ai fini di conferimento.

A tal proposito, in data 26 giugno 2014 abbiamo rilasciato il nostro documento "Credito Valtellinese S.c. - Valutazione ex art. 2343-ter del Codice Civile al 31 marzo 2014 del conferendo ramo d'azienda relativo ad un parte delle attività di leasing del Gruppo Creval in Alba Leasing S.p.A." (Relazione), a cui si rimanda.

In data 3 luglio 2014 ci avete trasmesso una nuova Situazione Patrimoniale di Conferimento al 31 marzo 2014 del Ramo (di seguito riportata), che rispetto alla versione precedente contenuta nella nostra Relazione riportava alcune modifiche relative alla voce crediti verso la clientela, passata da Euro 421.094.009,31 a Euro 421.616.962,19, a seguito di variazioni nelle seguenti componenti:

- crediti per contratti di leasing in essere da Euro 419.591.662,32 a Euro 418.357.883,32;
- fondi rettificativi dei crediti leasing accantonati per svalutazioni collettive da Euro -2.285.594,12 a Euro -2.288.433,39;
- rate già fatturate, ma non ancora incassate, da Euro 6.701.114,90 a Euro 6.694.815,41;
- effetto del costo ammortizzato da Euro -126.743,50 a Euro 1.637.009,92;
- ratei e risconti legati ai crediti da Euro -2.786.430,29 a Euro -2.784.313,07.

*Polley*  
*Co. L. L. L.*  
*Stefano C.*

Tali modifiche hanno comportato le seguenti variazioni alle voci della Situazione Patrimoniale di Conferimento del Ramo al 31 marzo 2014, contenuta nella nostra Relazione:

- totale attività da Euro 421.094.009,31 a Euro 421.616.962,19;
- totale passività da Euro 400.726.063,05 a Euro 401.223.721,16 a seguito della variazione del debito interbancario del Ramo da Euro 400.715.052,02 a Euro 401.212.710,13;
- Sbilancio Patrimoniale da Euro 20.367.946,26 a Euro 20.393.241,03 a seguito della variazione dei crediti e della attività ponderate per il rischio del Ramo da Euro 290.970.660,85 a Euro 291.332.014,70.

Attività (Euro)	31/03/14
Crediti verso la clientela	421.616.962,19
<b>Totale attività</b>	<b>421.616.962,19</b>

Passività (Euro)	31/03/14
Debito interbancario	401.212.710,13
Altre passività	8.810,11
Trattamento di fine rapporto	1.387,27
Fondi per rischi ed oneri: b) altri fondi	813,65
<b>Totale passività</b>	<b>401.223.721,16</b>

**Sbilancio Patrimoniale** 20.393.241,03

Fonte: Situazione Patrimoniale di Conferimento.

Alla luce di quanto precede:

- abbiamo preso visione della nuova Situazione Patrimoniale del Ramo al 31 marzo 2014;
- abbiamo stimato l'impatto delle suddette modifiche sulla valutazione del Ramo, riportata e descritta nella Relazione.

Alla luce delle analisi condotte sulla base della nuova Situazione Patrimoniale del Ramo al 31 marzo 2014, riteniamo che il valore del Ramo possa essere confermato in Euro 33,9 milioni, così come indicato nella Relazione.

La presente lettera va letta alla luce di tutte le considerazioni rappresentate nella Relazione e il suo contenuto non può in alcun modo prescindere o essere interpretato senza il riferimento alle considerazioni, alla documentazione utilizzata ed ai limiti del lavoro così come illustrati e rappresentati nella Relazione.

\*\*\*

Rimanendo a disposizione per qualsiasi chiarimento, cogliamo l'occasione per porgerVi cordiali saluti.

Deloitte Financial Advisory S.r.l.

Partner  
Giovanni Gaspardo

Stefano Esposito

