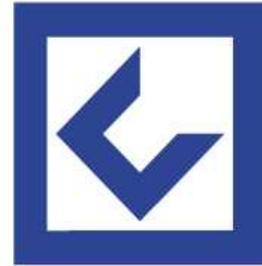


**Credito
Valtellinese**



Assemblea straordinaria dei Soci

11 aprile 2014 - 1^ convocazione

12 aprile 2014 - 2^ convocazione

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA SUL TERZO PUNTO
ALL'ORDINE DEL GIORNO**

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Signori Soci,

il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in Assemblea straordinaria per discutere e deliberare, tra l'altro, sulla proposta di riduzione delle riserve di rivalutazione. Con la presente relazione - redatta ai sensi dell'art. 125-ter del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato ("TUF") - si intende fornire un'illustrazione delle motivazioni della proposta relativa all'argomento sopra citato.

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012 del Credito Valtellinese si era chiuso con la rilevazione di una perdita netta pari a Euro 316.604.991,40. A seguito di tale perdita l'Assemblea ordinaria dei Soci, in data 27 aprile 2013, ha approvato la proposta di coprire la suddetta perdita mediante l'utilizzo delle seguenti riserve:

Riserve da rivalutazione monetaria	20.629.308,83
- di cui Riserva da rivalutazione monetaria 1975	5.088,47
- di cui Riserva da rivalutazione monetaria 1983	10.957.552,52
- di cui Riserva da rivalutazione monetaria 1991	9.666.667,84
Riserve in sospensione d'imposta	23.629.112,33
- di cui Riserva art.1, c.469-476 L. n. 266/2005	2.698.684,10
- di cui Riserva art.1, c.469-476 L. n. 266/2005 ricostituita	19.720.894,20
- di cui Riserva L. n. 72/1983 ricostituita	111.954,38
- di cui Riserva L. n. 342/2000 ricostituita	353.880,65
- di cui altre riserve in sospensione d'imposta (incluse nella voce "Altre riserve" nel Prospetto della distribuibilità e disponibilità delle poste di patrimonio netto)	743.699,00
Altre riserve	18.060.654,73
- Riserva ex art. 13 c.6 - D.Lgs. n. 124/93	103.929,50
- Riserva disponibile da operazioni under common control	1.132.231,44
- Altre riserve non in sospensione d'imposta ricomprese nella voce "Altre riserve" nel Prospetto della distribuibilità e disponibilità delle poste di patrimonio netto (art. 2427 comma 7-bis Codice Civile)	16.824.493,79
Sovrapprezzi di emissione	254.285.915,51
Totale	316.604.991,40

Per effetto degli utilizzi delle riserve a copertura delle perdite precedentemente illustrate, a norma dell'articolo 6, comma 2, L. 72/1983, art. 26, comma 2, L. 413/1991 e art. 13, comma 2, L. 342/2000, non si può far luogo a distribuzioni di utili fino a quando le riserve di rivalutazione non siano reintegrate o ridotte in misura corrispondente con delibera, cui non si applicano le disposizioni dei commi 2 e 3 dell'art. 2445 c.c., dell'Assemblea straordinaria dei Soci.

Alla luce di quanto sopra esposto, al fine di poter consentire l'eventuale distribuzione ai Soci di parte dei futuri risultati economici positivi del Credito Valtellinese, compatibilmente con l'osservanza dei requisiti patrimoniali obbligatori previsti dalla normativa vigente, si propone di deliberare la formale riduzione dell'importo delle riserve di rivalutazione ed in sospensione d'imposta nella misura corrispondente all'importo utilizzato ai fini della copertura della perdita registrata al 31 dicembre 2012 e, in dettaglio:

Riserve da rivalutazione monetaria	20.629.308,83
- di cui Riserva da rivalutazione monetaria L. n. 576/1975	5.088,47
- di cui Riserva da rivalutazione monetaria L. n. 72/1983	10.957.552,52
- di cui Riserva da rivalutazione monetaria L. n. 413/1991	9.666.667,84
Riserve in sospensione d'imposta	23.629.112,33
- di cui Riserva art.1, c.469-476 L. n. 266/2005	2.698.684,10
- di cui Riserva art.1, c.469-476 L. n. 266/2005 ricostituita	19.720.894,20
- di cui Riserva L. n. 72/1983 ricostituita	111.954,38
- di cui Riserva L. n. 342/2000 ricostituita	353.880,65
- di cui altre riserve in sospensione d'imposta (incluse nella voce "Altre riserve" nel Prospetto della distribuibilità e disponibilità delle poste di patrimonio netto: riserva art. 1, c.469-476, L. n. 266/2005)	743.699,00

Per effetto della riduzione, ove venga approvata dall'Assemblea straordinaria dei Soci, viene meno l'obbligo di reintegrare le suddette riserve a valere sugli utili d'esercizio che dovessero essere realizzati in futuro.

Signori Soci,

alla luce di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione intende sottoporre all'Assemblea straordinaria dei Soci la seguente proposta di deliberazione relativa al secondo argomento posto all'ordine del giorno in sede straordinaria:

“L'Assemblea dei Soci del Credito Valtellinese S.c. del [12] aprile 2014,

delibera

di approvare la formale riduzione delle riserve di rivalutazione e in sospensione d'imposta nella misura corrispondente agli importi utilizzati ai fini della copertura della perdita registrata al 31 dicembre 2012 e, in dettaglio:

<i>Riserve da rivalutazione monetaria</i>	20.629.308,83
- di cui Riserva da rivalutazione monetaria L. n. 576/1975	5.088,47
- di cui Riserva da rivalutazione monetaria L. n. 72/1983	10.957.552,52
- di cui Riserva da rivalutazione monetaria L. n. 413/1991	9.666.667,84
<i>Riserve in sospensione d'imposta</i>	23.629.112,33
- di cui Riserva art.1, c.469-476 L. n. 266/2005	2.698.684,10
- di cui Riserva art.1, c.469-476 L. n. 266/2005 ricostituita	19.720.894,20
- di cui Riserva L. n. 72/1983 ricostituita	111.954,38
- di cui Riserva L. n. 342/2000 ricostituita	353.880,65
- di cui altre riserve in sospensione d'imposta (incluse nella voce "Altre riserve" nel Prospetto della distribuibilità e disponibilità delle poste di patrimonio netto: riserva art. 1, c.469-476, L. n. 266/2005)	743.699,00"

Sondrio, 4 marzo 2013

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE