

**18) RELAZIONI DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE KPMG S.P.A.
CONCERNENTI L'ESAME DEI PROSPETTI CONSOLIDATI
PRO-FORMA DELLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA
FUSIONE**

Relazione sull'esame della situazione patrimoniale e del conto economico pro-forma del Gruppo Banche Popolari Unite per il periodo chiuso al 30 settembre 2006

Al Consiglio di Amministrazione di
Banche Popolari Unite S.c.p.a.

- 1 Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale ed al conto economico consolidati pro-forma (i "Prospetti Consolidati Pro-Forma") corredati dalle note esplicative di Banche Popolari Unite S.c.p.a. per il periodo chiuso al 30 settembre 2006.

Tali prospetti derivano dai dati storici relativi:

- a. al bilancio consolidato intermedio incluso nella relazione trimestrale al 30 settembre 2006 di Banche Popolari Unite S.c.p.a., predisposto in conformità al principio contabile internazionale IAS 34;
- b. al bilancio consolidato intermedio incluso nella relazione trimestrale al 30 settembre 2006 di Banca Lombarda S.p.A., predisposto in conformità al principio contabile internazionale IAS 34;
- c. dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicati e da noi esaminate.

Il bilancio consolidato intermedio incluso nella relazione trimestrale al 30 settembre 2006 di Banche Popolari Unite S.c.p.a. è stato da noi assoggettato a revisione contabile limitata a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 11 dicembre 2006.

Il bilancio consolidato intermedio incluso nella relazione trimestrale al 30 settembre 2006 di Banca Lombarda e Piemontese S.p.A. è stato assoggettato a revisione contabile limitata da parte di altro revisore, Reconta Ernst & Young S.p.A., che ha emesso la relativa relazione in data 11 dicembre 2006.

La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste dei prospetti contabili e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nei prospetti contabili. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo statuti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non abbiamo espresso un giudizio professionale di revisione sulla relazione trimestrale sopraindicata.

I Prospetti Consolidati Pro-forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative per riflettere retroattivamente gli effetti della fusione per incorporazione di Banca Lombarda e Piemontese S.p.A. in Banche Popolari Unite S.c.p.a., approvata dai Consigli di Amministrazione in data 12 dicembre 2006 e in data 19 gennaio 2007.

- 2 I Prospetti Consolidati Pro-forma, corredati dalle note esplicative, relativi al periodo chiuso al 30 settembre 2006, sono stati predisposti ai fini di quanto richiesto dall'articolo 70 del Regolamento Consob n. 11971/99, e successive modifiche ed integrazioni, di attuazione del D.Lgs. 58/98 concernente la disciplina degli emittenti.

L'obiettivo della redazione dei Prospetti Consolidati 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 di Banche Popolari Unite S.c.p.a. dell'operazione straordinaria summenzionata, come se essa fosse virtualmente avvenuta il 30 settembre 2006 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, all'inizio dell'esercizio 2006. Tuttavia, va rilevato che qualora l'operazione straordinaria in oggetto fosse realmente avvenuta alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma compete agli Amministratori di Banche Popolari Unite S.c.p.a.. E' nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori per la redazione dei Prospetti Consolidati 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 Dal lavoro svolto nulla è emerso che ci induca a ritenere che le ipotesi di base adottate da Banche Popolari Unite S.c.p.a. per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma relativi al periodo chiuso al 30 settembre 2006, corredati delle note esplicative per riflettere retroattivamente l'operazione straordinaria descritta al paragrafo 1, non siano ragionevoli, che la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti non sia stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza e, infine, che nella redazione dei medesimi prospetti siano stati utilizzati criteri di valutazione e principi contabili non corretti.

Bergamo, 13 febbraio 2007

KPMG S.p.A.



Lorenzo Renato Guerini
Socio

Relazione sull'esame della situazione patrimoniale e del conto economico pro-forma del Gruppo Banche Popolari Unite per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005

Al Consiglio di Amministrazione di
Banche Popolari Unite S.c.p.a.

- 1 Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale ed al conto economico consolidati pro-forma (i "Prospetti Consolidati Pro-Forma") corredati dalle note esplicative di Banche Popolari Unite S.c.p.a. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005.

Tali prospetti derivano dai dati storici relativi:

- a. al bilancio consolidato di Banche Popolari Unite S.c.p.a. chiuso al 31 dicembre 2005 predisposto in conformità agli International Financial Reporting Standards ("IFRS") adottati dall'Unione Europea;
- b. al bilancio consolidato di Banca Lombarda e Piemontese S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 predisposto in conformità agli IFRS adottati dall'Unione Europea;
- c. dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate.

Il bilancio consolidato di Banche Popolari Unite S.c.p.a. chiuso al 31 dicembre 2005 è stato da noi assoggettato a revisione contabile a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 5 aprile 2006. Il bilancio consolidato di Banca Lombarda e Piemontese S.p.A. è stato assoggettato a revisione contabile da parte di altro revisore, Reconta Ernst & Young S.p.A., e la relativa relazione è stata emessa in data 7 aprile 2006.

I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative per riflettere retroattivamente gli effetti della fusione per incorporazione di Banca Lombarda e Piemontese S.p.A. in Banche Popolari Unite S.c.p.a. approvata dai rispettivi Consigli di Amministrazione in data 12 dicembre 2006 e in data 19 gennaio 2007.

- 2 I Prospetti Consolidati Pro-Forma, corredati dalle note esplicative, relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005, sono stati predisposti ai fini di quanto richiesto dall'articolo 70 del Regolamento Consob n. 11971/99, e successive modifiche ed integrazioni, di attuazione del D.Lgs. 58/98 concernente la disciplina degli emittenti.

L'obiettivo della redazione dei Prospetti Consolidati 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 di Banche Popolari Unite S.c.p.a. dell'operazione straordinaria summenzionata, come se essa fosse virtualmente avvenuta il 31 dicembre 2005 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, all'inizio dell'esercizio 2005.

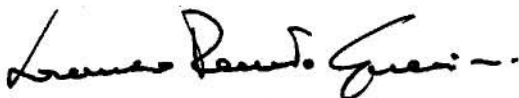
Tuttavia, va rilevato che qualora l'operazione straordinaria in oggetto fosse realmente avvenuta alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma compete agli Amministratori di Banche Popolari Unite S.c.p.a.. E' nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori per la redazione dei Prospetti Consolidati 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 da Banche Popolari Unite S.c.p.a. per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005, corredati delle note esplicative, per riflettere retroattivamente gli effetti dell'operazione straordinaria descritta al paragrafo 1, sono ragionevoli e la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti è stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza. Inoltre riteniamo che i criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati per la redazione dei medesimi prospetti siano corretti.

Bergamo, 13 febbraio 2007

KPMG S.p.A.



Lorenzo Renato Guerini
Socio