

**COMUNICATO STAMPA**

**RISULTATI CONSOLIDATI DEL PRIMO SEMESTRE DEL 2010: UTILE NETTO ESCLUSE RETTIFICHE DI VALORE SU AVVIAMENTO A €31 MILIONI, CON UNA FLESSIONE A/A MODERATA (-€106 MILIONI) NONOSTANTE IL PESO DELLA MAGGIORE TASSAZIONE.**

**STABILIZZAZIONE DEL MARGINE DI INTERESSE E BUON ANDAMENTO DI COMMISSIONI NETTE E RETTIFICHE SU CREDITI.**

**CONFERMATA LA SOLIDA STRUTTURA DELLO STATO PATRIMONIALE E DEL CAPITALE REGOLAMENTARE (CORE TIER I A 8,41%).**

**PROGETTO "INSIEME PER I CLIENTI": APPROVATA LA FUSIONE**

**PRIMO SEMESTRE DEL 2010:**

- Utile netto di pertinenza del Gruppo a €69 milioni. A €31 milioni al netto di €162 milioni di rettifiche di valore su avviamento, con una riduzione a/a moderata (-€106 milioni) nonostante il peso del maggiore tax rate (+5,0 p.p. a 41,2% calcolato senza tener conto delle rettifiche di valore su avviamento)
- Margine di intermediazione a €13.299 milioni, -9,0% a/a a cambi e perimetro costanti, con risultati di negoziazione in flessione del 36,6%
- Buon andamento dei costi operativi (+0,7% a/a a cambi e perimetro costanti) e rettifiche nette su crediti (-14,4% a/a a cambi e perimetro costanti)
- Evidente rafforzamento, rispetto a giugno 2009, della struttura di stato patrimoniale e dei ratio di capitale: *Core Tier 1* a 8,41% e *Tier 1* a 9,38%

**SECONDO TRIMESTRE 2010:**

- Utile netto di pertinenza del Gruppo a €148 milioni, €10 milioni al netto di rettifiche di valore su avviamento
- Margine di intermediazione a €6.493 milioni, con trend trimestrale in crescita sia di commissioni nette che di margine di interesse; risultato di negoziazione in evidente flessione a €8 milioni (-€502 milioni trim/trim) per effetto di difficili condizioni di mercato
- Costi operativi a €9.939 milioni, in moderata crescita trim/trim, riflettendo l'effetto cambi
- Accantonamenti su crediti a €1.716 milioni, con costo del rischio in flessione trim/trim a 122 pb, -42 pb dal picco di 164 pb nel 2Trim09

Il Consiglio di Amministrazione di UniCredit ha approvato i risultati consolidati del primo semestre del 2010, che si è chiuso con un **utile netto di pertinenza del Gruppo** di €669 milioni, di cui €148 milioni nel secondo trimestre, che risulta influenzato negativamente da €162 milioni di rettifiche di valore sull'avviamento relativo alla controllata in Kazakhstan.

Inoltre il Consiglio di Amministrazione, nell'ambito del Progetto "Insieme per i Clienti" e a seguire le approvazioni delle assemblee di tutte le società interessate, ha approvato la fusione per incorporazione in UniCredit S.p.A. di UniCredit Banca S.p.A., UniCredit Banca di Roma S.p.A., Banco di Sicilia S.p.A., UniCredit Corporate Banking S.p.A., UniCredit Private Banking S.p.A., UniCredit Family Financing Bank S.p.A. e UniCredit Bancassurance Management & Administration S.c.r.l. ai sensi dell'art. 2505, comma 2, del Codice Civile. Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato la fusione in UniCredit S.p.A. di UniCredit Partecipazioni S.r.l. Si prevede che entrambe le fusioni acquisiranno efficacia a far data dal 1° novembre 2010.

Tornando all'andamento trimestrale dei risultati finanziari del Gruppo, questo si è contraddistinto per la buona dinamica delle principali variabili di conto economico (il margine di interesse e le commissioni sono in crescita, i costi rimangono sotto controllo e le rettifiche su crediti sono in flessione), purtroppo contrastato, a livello di evoluzione trim/trim dell'utile netto, dalla flessione del risultato netto di negoziazione, copertura e *fair value* (-€502 milioni trim/trim) per effetto di condizioni decisamente meno favorevoli dei mercati finanziari.

Il **margine d'intermediazione** raggiunge €13.299 milioni nei primi sei mesi del 2010, in flessione del 9,0% a/a a cambi e perimetro costanti, e €6.493 milioni nel secondo trimestre 2010, -4,6% trim/trim. Sia la dinamica a/a che trim/trim riflettono la flessione del risultato netto di negoziazione, copertura e *fair value*, che ha risentito della crisi del mercato del debito sovrano, concentratasi nel secondo trimestre 2010.

Gli **interessi netti** si attestano a €7.895 milioni nel primo semestre del 2010 (-16,5% a/a a cambi e perimetro costanti, riflettendo un contesto di tassi decisamente più sfavorevole). Gli interessi netti raggiungono €3.977 milioni nel secondo trimestre, in crescita di €60 milioni trim/trim (+1,5%), con contributo positivo della dinamica dei volumi (particolarmente in CEE e CIB in Germania) e di un giorno valuta in più compensato parzialmente dalla modesta flessione dello *spread* commerciale.

Le **commissioni nette** risultano pari a €4.379 milioni nei primi sei mesi del 2010, in marcata crescita (+15,5% a cambi e perimetro costanti) rispetto a €3.735 milioni del corrispondente periodo dell'anno precedente, confermando la buona ripresa delle attività di risparmio gestito ma anche un soddisfacente andamento delle altre voci commissionali. Le commissioni nette nel secondo trimestre 2010 si attestano a €2.209 milioni, +1,9% trim/trim nonostante le minori commissioni da negoziazione e collocamento titoli (-11,0% trim/trim come conseguenza del rallentamento dell'attività sui mercati), più che compensate dalle altre componenti delle commissioni da servizi di gestione e amministrazione del risparmio e dal +4,1% delle altre commissioni (spinte dal forte andamento delle commissioni da negoziazione valute e altri servizi). Al 30 giugno 2010 le masse della divisione di *Asset Management* del Gruppo risultano pari a €185,5 miliardi, in lieve crescita trim/trim.

Il **risultato netto della negoziazione, copertura e *fair value*** risulta pari a €618 milioni nel primo semestre 2010, in riduzione da €936 milioni dello stesso periodo del 2009. Tale dinamica si riconduce soprattutto al deterioramento dei mercati finanziari a seguito della crisi del debito sovrano, manifestatasi nel secondo trimestre del 2010, che si è chiuso per il Gruppo con un risultato netto della negoziazione, copertura e *fair value* pari €58 milioni (da €60 milioni nel primo trimestre 2010).

Gli **altri proventi netti** dei primi sei mesi del 2010, pari a €213 milioni (di cui €114 milioni nel secondo trimestre), sono in linea rispetto a €209 milioni dei primi sei mesi del 2009.

I **costi operativi** ammontano a €7.817 milioni nel primo semestre del 2010, in crescita dello 0,7% a/a a cambi e perimetro costanti, soprattutto per effetto del rilascio, nel primo semestre del 2009, di €119 milioni di accantonamenti per remunerazione variabile (contabilizzati nel 2008). Per quanto riguarda la dinamica trimestrale, i costi operativi nel secondo trimestre 2010 risultano pari a €3.939 milioni, maggiori dei €3.878 milioni del trimestre precedente (+€61 milioni trim/trim, principalmente riconducibile a effetto cambi ed a componenti cicliche).

Le **spese per il personale** aumentano nei primi sei mesi del 2010 del 1,7% a/a su basi omogenee, attestandosi a €4.653 milioni, per effetto del sopra citato rilascio di remunerazione variabile (pari a €56 milioni nel secondo trimestre 2009). Il secondo trimestre 2010 registra, a cambi e perimetro costanti, una flessione dello 0,1% trim/trim, riconducibile alla riduzione di organico e a minori accantonamenti per remunerazione variabile.

Le **altre spese amministrative**, al netto dei recuperi di spesa, raggiungono €2.533 milioni nei primi sei mesi del 2010, in lieve flessione rispetto a €2.539 milioni dello stesso periodo del 2009 (ma con riduzione dell'1,4% a/a a cambi e perimetro costanti). Nel secondo trimestre del 2010 la voce raggiunge €1.293 milioni, con una crescita rispetto a €1.240 milioni del trimestre precedente, sostanzialmente riconducibile a effetto cambi e a spese di natura ciclica (ad esempio consulenze, marketing).

Le **rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali** si attestano nel primo semestre 2010 a €631 milioni, che si confrontano con €606 milioni dello stesso periodo del 2009. Il dato raggiunge €314 milioni nel secondo trimestre 2010, in calo da €317 milioni del trimestre precedente.

Il **rapporto Costi/Ricavi** risulta pari al 58,8% nei primi sei mesi del 2010 (60,7% nel secondo trimestre), maggiore rispetto al primo semestre 2009 (53,4%).

Il **risultato di gestione** si attesta nei primi sei mesi del 2010 a €5.482 milioni, di cui €2.554 milioni nel secondo trimestre, che riflette la diminuzione di €502 milioni trim/trim dei proventi da negoziazione, a causa di diverse condizioni di mercato. Al netto dei proventi da negoziazione il risultato di gestione del secondo trimestre 2010 risulta in crescita del 5,5% rispetto al trimestre precedente.

Le **rettifiche di valore su avviamento** risultano pari a €162 milioni. *L'impairment test* condotto a giugno ha confermato la sostenibilità dell'avviamento complessivamente allocato alle diverse unità di business con l'eccezione di quello attribuito al Kazakhstan, dove il perdurare della crisi economica e la conseguente revisione dei piani strategici hanno evidenziato la necessità della rettifica di valore sopracitata.

Gli **accantonamenti per rischi e oneri** aumentano a/a raggiungendo €262 milioni nei primi sei mesi del 2010, di cui €106 milioni nel secondo trimestre (in flessione da €156 milioni del trimestre precedente).

Le **rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni** ammontano nel primo semestre 2010 a €3.507 milioni (in riduzione da oltre €4 miliardi dello stesso periodo del 2009), equivalenti ad un **costo del rischio** di 125 punti base annualizzato. Nel secondo trimestre del 2010 la voce registra per la quarta volta consecutiva una riduzione rispetto al trimestre precedente (a €1.716 milioni da €1.791 milioni del primo trimestre 2010).

I **crediti deteriorati lordi** a fine giugno 2010 sono pari a €63,7 miliardi, con una crescita del 5,9% trim/trim (+5,4% trim/trim a cambi costanti). Le sofferenze lorde crescono dell'8,1% trim/trim, mentre lo sviluppo delle altre categorie di crediti problematici rallenta, con la crescita trim/trim che si assesta a +3,1%.

Il **rapporto di copertura** del totale crediti deteriorati lordi è di 45,2% a giugno 2010, che si compone di una copertura del 59,8% delle sofferenze e di una copertura del 25,1% degli altri crediti problematici.

Gli **oneri di integrazione** ammontano a €11 milioni nei primi sei mesi del 2010 (di cui €6 milioni nel secondo trimestre), in diminuzione da €309 milioni del primo semestre 2009 (che includeva oneri relativi ad accordi di riduzione del personale).

I **profitti netti da investimenti** risultano pari a €107 milioni nel primo semestre 2010, in aumento rispetto a -€166 milioni del corrispondente periodo dell'anno precedente. Il secondo trimestre 2010 evidenzia profitti netti da investimenti per €39 milioni, rispetto a €68 milioni nel primo trimestre 2010.

Le **imposte sul reddito del periodo** sono pari a €745 milioni nei primi sei mesi del 2010 (€697 milioni nello stesso periodo dell'anno precedente), con un *tax rate* pari al 41,2% - senza tener conto delle rettifiche di valore su avviamento - in crescita di 5,0 punti percentuali a/a. Anche nel secondo trimestre 2010 il *tax rate* si colloca su livelli relativamente elevati rispetto al passato (pari a 44,6% senza tener conto delle rettifiche di valore su avviamento), con imposte sul reddito di periodo pari a €342 milioni, per effetto della dinamica della tassa IRAP in Italia.

L'**utile di pertinenza di terzi** del primo semestre 2010 è di €119 milioni rispetto a €166 dello stesso periodo del 2009. Nel secondo trimestre del 2010 l'utile di pertinenza di terzi risulta pari a €56 milioni (€63 milioni nel trimestre precedente).

L'effetto della **Purchase Price Allocation** si attenua rispetto ai -€129 milioni dei primi sei mesi del 2009 e si attesta, nei primi sei mesi del 2010, a -€115 milioni, di cui -€58 milioni nel secondo trimestre.

L'**utile netto di pertinenza del Gruppo** si attesta nel primo semestre del 2010 a €669 milioni rispetto a €937 milioni dello stesso periodo dell'anno precedente (-€268 milioni a/a), che aveva beneficiato di un contributo dei proventi da negoziazioni ai ricavi maggiore (di €318 milioni) e che non aveva registrato la componente non ricorrente negativa costituita dagli €162 milioni di svalutazione dell'avviamento. Il trend trimestrale riflette in maniera più marcata sia il rallentamento del contributo dei proventi da negoziazione ai ricavi (-€502 milioni trim/trim) che l'impatto della svalutazione dell'avviamento, con l'utile netto che si riduce di €372 milioni a €148 milioni.

Nel corso del secondo trimestre del 2010 i **crediti a clientela** del Gruppo hanno raggiunto €559 miliardi (€564 miliardi a marzo 2010), con riduzione attribuibile al Corporate Centre e con segnali di crescita del *business* commerciale (soprattutto in alcuni paesi CEE e nel CIB in Germania). La **raccolta diretta**<sup>1</sup> si è collocata a giugno 2010 a €577 miliardi (da €593 miliardi a marzo 2010), con una buona dinamica dei depositi e dei titoli collocati dalle reti commerciali del Gruppo e una flessione della residua componente titoli. Tale flessione ha interessato soprattutto le emissioni di strumenti a breve termine con scadenza entro l'anno (coerentemente con il contesto di settore) ed è stata temporaneamente compensata sul mercato interbancario tramite una riduzione dell'attivo e un aumento della raccolta anche tramite pronti contro termine con altre banche. Il rapporto impieghi

---

<sup>1</sup> Depositi e raccolta rappresentata da titoli

a clientela/raccolta diretta si è collocato a giugno 2010 a 96,8%, confermando l'equilibrio della struttura della raccolta. La **raccolta interbancaria netta** si attesta a giugno 2010 a €35 miliardi (€21 miliardi a marzo 2010).

Le **attività finanziarie di negoziazione**, sono risultate pari a €152 miliardi a giugno 2010, in crescita trim/trim da €138 miliardi a marzo 2010 come risultato dell'incremento della componente derivati (+€14 miliardi trim/trim per effetto della valutazione al fair value in un contesto di maggiore volatilità dei mercati), mentre le attività finanziarie al netto dei derivati continuano a ridursi (-1,9% trim/trim a €56 miliardi a fine giugno 2010).

Il **totale attività** ammonta a €955 miliardi a giugno 2010, sostanzialmente invariato rispetto marzo 2010, con la struttura di stato patrimoniale che ha mantenuto la sua elevata qualità anche di fronte ad un contesto di sistema difficile sul fronte della raccolta. Il **leverage ratio**<sup>2</sup> del Gruppo si colloca a giugno 2010 a 22,3, in crescita da 21,6 di marzo 2010, riflettendo tra l'altro il maggiore valore di mercato dei derivati ed il pagamento dei dividendi relativi all'esercizio precedente (verificatosi come di consueto nel secondo trimestre).

Il **Core Tier 1 ratio** si attesta a fine giugno 2010 a 8,41%, con una riduzione trim/trim di 4 punti base, dovuta principalmente alla crescita di attivi ponderati per il rischio e all'accantonamento per dividendi, che hanno più che compensato il contributo positivo dell'utile di periodo. Gli **attivi ponderati per il rischio** mostrano nel secondo trimestre 2010 una crescita dello 0.7% trim/trim a €459,0 miliardi, riconducibile ad effetto cambi ma anche alla ripresa della crescita in alcune aree (CEE, soprattutto Turchia, CIB in Germania). Il **Tier 1 ratio** si attesta al 9,38% ed il **Total Capital Ratio** al 12,74%.

A fine giugno 2010 la **struttura** del Gruppo risulta composta da un organico<sup>3</sup> di 161.857, in ulteriore calo di 6,150 rispetto a giugno 2009 e di 521 rispetto a marzo 2010. La flessione nel secondo trimestre 2010 interessa diverse aree, con il maggiore contributo da Retail, CIB e strutture centrali (Corporate Centre e GBS).

La **rete** distributiva del Gruppo a giugno 2010 è composta da 9.578 sportelli (9.974 a giugno 2009 e 9.637 a marzo 2010).

*Si allegano i Principali dati del Gruppo, lo Stato Patrimoniale consolidato, il Conto Economico consolidato, l'evoluzione trimestrale del Conto Economico consolidato e dello Stato Patrimoniale consolidato, il confronto del Conto Economico consolidato del secondo trimestre 2010/2009 e i principali dati per Divisione. Si ricorda che tale documentazione è tuttora in corso di revisione limitata da parte della società di revisione che non ha ancora emesso la propria relazione.*

#### Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

La sottoscritta, Marina Natale, quale Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di UniCredit S.p.A.

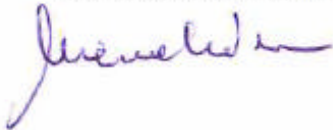
ATTESTA

<sup>2</sup> Calcolato come rapporto tra totale attivo al netto di avviamento e altre attività immateriali (al numeratore) e patrimonio netto (inclusa la quota di pertinenza di terzi) al netto di avviamento e altre attività immateriali (al denominatore).

<sup>3</sup> "Full time equivalent". Nei dati indicati le società consolidate proporzionalmente, tra cui il Gruppo KFS, sono incluse al 100%.

in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'articolo 154 *bis* del "Testo unico della Finanza", che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato relativa alla Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2010 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili in corso, come di consueto, di revisione limitata da parte della società di revisione.

Il Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari



Milano, 3 agosto 2010

**Investor Relations:**

**Tel.** +39-02-88628715; **e-mail:** [investorrelations@unicreditgroup.eu](mailto:investorrelations@unicreditgroup.eu)

**Media Relations:**

**Tel.** +39-02-88628236; **e-mail:** [mediarelations@unicreditgroup.eu](mailto:mediarelations@unicreditgroup.eu)

# Gruppo UniCredit: Principali dati

DATI ECONOMICI		1° SEMESTRE		(milioni di €)
	2010	2009	VARIAZIONE	
Margine d'intermediazione <sup>1</sup>	13.299	14.398	- 7,6%	
di cui: - margine di interesse	8.090	9.518	- 15,0%	
- commissioni nette	4.379	3.735	+ 17,2%	
Costi operativi	(7.817)	(7.690)	+ 1,6%	
Risultato di Gestione <sup>1</sup>	5.482	6.708	- 18,3%	
Utile lordo dell'operatività corrente	1.648	1.929	- 14,6%	
<b>Utile netto di pertinenza del Gruppo</b>	<b>669</b>	<b>937</b>	<b>- 28,6%</b>	

1. I dati pubblicati in occasione del 1° semestre 2009 sono stati modificati dalla riclassifica dei risultati dell'attività di *private equity* da "Risultato di negoziazione, copertura e fair value" a "Profitti netti da investimenti".

DATI PATRIMONIALI		CONSISTENZE AL		(milioni di €)
	30.06.2010	31.12.2009	VARIAZIONE	
Totale attivo	954.644	928.760	+ 2,8%	
Attività finanziarie di negoziazione	152.100	133.894	+ 13,6%	
Crediti verso Clientela	558.770	564.986	- 1,1%	
di cui: - crediti deteriorati	34.880	31.049	+ 12,3%	
Passività finanziarie di negoziazione	139.487	114.045	+ 22,3%	
Raccolta da clientela e titoli	577.346	596.396	- 3,2%	
di cui: - clientela	390.891	381.623	+ 2,4%	
- titoli	186.454	214.773	- 13,2%	
<b>Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo</b>	<b>64.428</b>	<b>59.689</b>	<b>+ 7,9%</b>	

I dati sono riferiti agli schemi di stato patrimoniale e conto economico riclassificati.

DATI DI STRUTTURA		DATI AL		VARIAZIONE
	30.06.2010	31.12.2009		
Numero dipendenti <sup>1</sup>	161.857	165.062	-3.204	
Numero dipendenti (pro-quota le società consolidate proporzionalmente)	151.748	155.000	-3.252	
Numero sportelli <sup>2</sup>	9.578	9.799	-221	
di cui: - Italia	4.527	4.696	-169	
- Estero	5.051	5.103	-52	

1. "Full time equivalent"(FTE): personale conteggiato per le ore effettivamente lavorate e/o pagate dall'azienda presso cui presta servizio. Nei dati indicati le società consolidate proporzionalmente, tra cui il Gruppo Koç Financial Services, sono incluse al 100%.

2. Nei dati indicati le società consolidate proporzionalmente, tra cui il Gruppo Koç Financial Services, sono considerate al 100%.

INDICI DI REDDITIVITA'			
	1° SEMESTRE		VARIAZIONE
	2010	2009	
EPS (€) <sup>1</sup>	0,07	0,11	-0,04
ROE <sup>2</sup>	2,7%	4,2%	- 1,5
Cost/income ratio	58,8%	53,4%	+ 5,4
EVA (milioni di €) <sup>3</sup>	(1.195)	(653)	- 542

1. Dato annualizzato. Per il primo trimestre 2010 ai fini del calcolo dell'EPS, l'utile netto pari a 669 milioni si è modificato in 592 milioni a seguito degli esborsi addebitati al patrimonio netto e relativi al contratto di usufrutto di azioni proprie stipulato nell'ambito dell'operazione Cashes. L'utile netto al 30 giugno 2009 pari a 937 milioni si riduce di 48 milioni a seguito degli esborsi relativi al 2009 addebitati al patrimonio netto e relativi al contratto di usufrutto di azioni proprie stipulato nell'ambito dell'operazione Cashes.
2. Dato annualizzato. Il patrimonio utilizzato per il rapporto è quello medio del periodo (esclusi dividendi da distribuire e riserve di valutazione su attività disponibili per la vendita e su cash-flow hedge), al netto dell'avviamento iscritto nell'attivo in seguito alle acquisizioni di HVB e Capitalia, effettuate con scambio di azioni e contabilizzate secondo le regole dell'IFRS 3.
3. EVA: Economic Value Added, calcolato come differenza tra NOPAT (risultato netto operativo dopo le tasse) e il costo del capitale. I dati 2009 sono stati ricostruiti, ove necessario, su base omogenea per tenere conto delle variazioni intervenute nei perimetri dei settori di attività e nella metodologia di calcolo.

INDICI DI RISCHIOSITA'			
	DATI AL		VARIAZIONE
	30.06.2010	31.12.2009	
Crediti in sofferenza netti / crediti verso clientela	2,66%	2,25%	0,42
Crediti deteriorati netti / crediti verso clientela	6,24%	5,50%	0,75

PATRIMONIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA			
	DATI AL 30.06.2010	DATI AL 31.12.2009 <sup>1</sup>	
		POST AUMENTO DI CAPITALE	ANTE AUMENTO DI CAPITALE
Patrimonio di vigilanza (milioni di euro)	58.472	58.257	54.372
Totale attività ponderate per il rischio (milioni di euro)	459.047	452.388	452.388
<b>Core Tier 1 Ratio</b>	<b>8,41%</b>	<b>8,47%</b>	<b>7,62%</b>
<b>Patrimonio totale Vigilanza/Totale attività ponderate</b>	<b>12,74%</b>	<b>12,88%</b>	<b>12,02%</b>

1. I dati 2009 Post Aumento di Capitale considerano l'effetto dell'aumento di capitale annunciato il 29 settembre 2009 e concluso il 24 febbraio 2010.

RATINGS			
	DEBITO	DEBITO	OUTLOOK
	A BREVE	A MEDIO LUNGO	
Fitch Ratings	F-1	A	NEGATIVO
Moody's Investors Service	P-1	Aa3	STABILE
Standard & Poor's	A-1	A	STABILE



# Gruppo UniCredit: Stato Patrimoniale Riclassificato

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO					(milioni di €)
	CONSISTENZE AL		VARIAZIONE		
	30.06.2010	31.12.2009	ASSOLUTA	%	
<b>Attivo</b>					
Cassa e disponibilità liquide	7.225	11.987	- 4.762	- 39,7%	
Attività finanziarie di negoziazione	152.100	133.894	+ 18.206	+ 13,6%	
Crediti verso banche	80.295	78.269	+ 2.026	+ 2,6%	
Crediti verso clientela	558.770	564.986	- 6.216	- 1,1%	
Investimenti finanziari	76.679	64.273	+ 12.406	+ 19,3%	
Coperture	17.520	13.786	+ 3.734	+ 27,1%	
Attività materiali	12.148	12.089	+ 59	+ 0,5%	
Avviamenti	20.808	20.491	+ 317	+ 1,5%	
Altre attività immateriali	5.213	5.332	- 119	- 2,2%	
Attività fiscali	12.375	12.577	- 202	- 1,6%	
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	853	622	+ 231	+ 37,1%	
Altre attività	10.658	10.454	+ 204	+ 2,0%	
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>954.644</b>	<b>928.760</b>	<b>+ 25.884</b>	<b>+ 2,8%</b>	

					(milioni di €)
	CONSISTENZE AL		VARIAZIONE		
	30.06.2010	31.12.2009	ASSOLUTA	%	
<b>Passivo e patrimonio netto</b>					
Debiti verso banche	115.363	106.800	+ 8.563	+ 8,0%	
Raccolta da clientela e titoli	577.346	596.396	- 19.050	- 3,2%	
Passività finanziarie di negoziazione	139.487	114.045	+ 25.442	+ 22,3%	
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	1.423	1.613	- 190	- 11,7%	
Coperture	16.505	12.679	+ 3.826	+ 30,2%	
Fondi per rischi ed oneri	7.957	7.983	- 26	- 0,3%	
Passività fiscali	6.229	6.451	- 222	- 3,4%	
Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione	403	312	+ 91	+ 29,0%	
Altre passività	22.178	19.590	+ 2.588	+ 13,2%	
Patrimonio di pertinenza di terzi	3.326	3.202	+ 124	+ 3,9%	
Patrimonio di pertinenza del Gruppo:	64.428	59.689	+ 4.739	+ 7,9%	
- <i>capitale e riserve</i>	63.664	57.671	+ 5.993	+ 10,4%	
- <i>riserve di valutazione attività disponibili per la vendita e di Cash-flow hedge</i>	95	316	- 221	- 69,8%	
- <i>utile netto</i>	669	1.702	- 1.033	- 60,7%	
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>954.644</b>	<b>928.760</b>	<b>+ 25.884</b>	<b>+ 2,8%</b>	

# Gruppo UniCredit: Conto Economico Riclassificato

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO						(milioni di €)
	1° SEMESTRE		VARIAZIONE			
	2010	2009	ASSOLUTA	%	NORMALIZZATA <sup>1</sup>	
Interessi netti	7.895	9.360	- 1.465	- 15,7%	- 16,5%	
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	195	158	+ 37	+ 23,4%	+ 22,4%	
<b>Margine d'interesse</b>	<b>8.090</b>	<b>9.518</b>	<b>- 1.428</b>	<b>- 15,0%</b>	<b>- 15,8%</b>	
Commissioni nette	4.379	3.735	+ 644	+ 17,2%	+ 15,5%	
Risultato negoziazione, copertura e fair value	618	936	- 318	- 34,0%	- 36,6%	
Saldo altri proventi/oneri	213	209	+ 4	+ 1,9%	- 9,1%	
<b>Proventi di intermediazione e diversi</b>	<b>5.209</b>	<b>4.880</b>	<b>+ 329</b>	<b>+ 6,8%</b>	<b>+ 4,3%</b>	
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>13.299</b>	<b>14.398</b>	<b>- 1.099</b>	<b>- 7,6%</b>	<b>- 9,0%</b>	
Spese per il personale	(4.653)	(4.545)	- 108	+ 2,4%	+ 1,7%	
Altre spese amministrative	(2.742)	(2.750)	8	- 0,3%	- 1,4%	
Recuperi di spesa	209	211	- 2	- 1,0%	- 1,3%	
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(631)	(606)	- 25	+ 4,1%	+ 1,7%	
<b>Costi operativi</b>	<b>(7.817)</b>	<b>(7.690)</b>	<b>- 127</b>	<b>+ 1,6%</b>	<b>+ 0,7%</b>	
<b>RISULTATO DI GESTIONE</b>	<b>5.482</b>	<b>6.708</b>	<b>- 1.226</b>	<b>- 18,3%</b>	<b>- 20,0%</b>	
Rettifiche di valore su avviamenti	(162)	-	- 162	n.s.	n.s.	
Accantonamenti per rischi ed oneri	(262)	(223)	- 39	+ 17,3%	+ 16,6%	
Oneri di integrazione	(11)	(309)	+ 298	- 96,4%	- 96,4%	
Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	(3.507)	(4.081)	+ 574	- 14,1%	- 14,4%	
Profitti netti da investimenti	107	(166)	+ 273	n.s.	n.s.	
<b>UTILE LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE</b>	<b>1.648</b>	<b>1.929</b>	<b>- 281</b>	<b>- 14,6%</b>	<b>- 21,0%</b>	
Imposte sul reddito del periodo	(745)	(697)	- 48	+ 6,9%	+ 4,3%	
<b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO</b>	<b>903</b>	<b>1.232</b>	<b>- 329</b>	<b>- 26,7%</b>	<b>- 34,8%</b>	
Utile di pertinenza di terzi	(119)	(166)	+ 47	- 28,5%	- 33,6%	
<b>UTILE NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO ANTE PPA</b>	<b>784</b>	<b>1.066</b>	<b>- 282</b>	<b>- 26,4%</b>	<b>- 34,9%</b>	
Effetti economici della "Purchase Price Allocation" <sup>2</sup>	(115)	(129)	+ 14	- 10,5%	- 10,2%	
<b>UTILE NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO</b>	<b>669</b>	<b>937</b>	<b>- 268</b>	<b>- 28,6%</b>	<b>- 38,2%</b>	

**Note:**

I dati pubblicati in occasione del 1° semestre 2009 sono stati modificati dalla riclassifica dei risultati dell'attività di *private equity* da "Risultato di negoziazione, copertura e fair value" a "Profitti netti da investimenti".

1. Variazioni a cambi e perimetri costanti.
2. Prevalentemente attribuibile all'operazione di fusione Capitalia.

# Gruppo UniCredit: Stato Patrimoniale riclassificato

## Evoluzione trimestrale

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO							(milioni di €)
	CONSISTENZE AL		CONSISTENZE AL				
	30.06.2010	31.03.2010	31.12.2009	30.09.2009	30.06.2009	31.03.2009	
<b>Attivo</b>							
Cassa e disponibilità liquide	7.225	5.796	11.987	6.442	6.514	5.674	
Attività finanziarie di negoziazione	152.100	138.495	133.894	145.519	157.122	197.344	
Crediti verso banche	80.295	91.862	78.269	97.288	93.088	81.317	
Crediti verso clientela	558.770	563.894	564.986	565.457	585.087	600.672	
Investimenti finanziari	76.679	70.906	64.273	67.397	63.425	63.011	
Coperture	17.520	15.557	13.786	14.442	12.980	13.634	
Attività materiali	12.148	12.161	12.089	11.805	12.198	12.014	
Avviamenti	20.808	20.815	20.491	20.381	20.412	20.494	
Altre attività immateriali	5.213	5.288	5.332	5.259	5.351	5.414	
Attività fiscali	12.375	12.949	12.577	12.323	12.034	12.798	
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	853	640	622	590	2.932	2.880	
Altre attività	10.658	10.505	10.454	10.806	11.569	13.043	
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>954.644</b>	<b>948.867</b>	<b>928.760</b>	<b>957.709</b>	<b>982.712</b>	<b>1.028.294</b>	

							(milioni di €)
	CONSISTENZE AL		CONSISTENZE AL				
	30.06.2010	31.03.2010	31.12.2009	30.09.2009	30.06.2009	31.03.2009	
<b>Passivo e patrimonio netto</b>							
Debiti verso banche	115.363	112.828	106.800	124.112	142.891	163.524	
Raccolta da clientela e titoli	577.346	592.539	596.396	590.103	590.684	577.062	
Passività finanziarie di negoziazione	139.487	122.753	114.045	128.669	135.340	169.584	
Passività finanziarie valutate al fair value	1.423	1.601	1.613	1.647	1.633	1.688	
Coperture	16.505	14.248	12.679	13.268	10.875	12.560	
Fondi per rischi ed oneri	7.957	8.010	7.983	8.175	8.142	7.773	
Passività fiscali	6.229	7.174	6.451	6.587	6.213	8.846	
Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione	403	262	312	298	2.544	2.534	
Altre passività	22.178	20.712	19.590	22.442	23.513	24.318	
Patrimonio di pertinenza di terzi	3.326	3.452	3.202	3.108	2.984	3.147	
Patrimonio di pertinenza del Gruppo:	64.428	65.288	59.689	59.300	57.893	57.258	
- capitale e riserve	63.664	64.135	57.671	57.564	57.469	57.506	
- riserve di valutazione attività disponibili per la vendita e di Cash-flow hedge	95	633	316	405	(513)	(695)	
- utile netto	669	520	1.702	1.331	937	447	
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>954.644</b>	<b>948.867</b>	<b>928.760</b>	<b>957.709</b>	<b>982.712</b>	<b>1.028.294</b>	

# Gruppo UniCredit: Conto Economico riclassificato

## Evoluzione trimestrale

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO <span style="float: right;">(milioni di €)</span>						
	2010		2009			
	2° TRIM.	1° TRIM.	4° TRIM.	3° TRIM.	2° TRIM.	1° TRIM.
Interessi netti	3.977	3.917	4.017	3.927	4.710	4.650
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	135	60	91	63	104	54
<b>Margine d'interesse</b>	<b>4.112</b>	<b>3.978</b>	<b>4.108</b>	<b>3.990</b>	<b>4.814</b>	<b>4.704</b>
Commissioni nette	2.209	2.169	2.114	1.931	1.889	1.846
Risultato neoazienda, copertura e fair value	58	560	152	715	1.029	(93)
Saldo altri proventi/oneri	114	99	69	95	104	105
<b>Proventi di intermediazione e diversi</b>	<b>2.381</b>	<b>2.828</b>	<b>2.335</b>	<b>2.741</b>	<b>3.022</b>	<b>1.858</b>
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>6.493</b>	<b>6.806</b>	<b>6.443</b>	<b>6.731</b>	<b>7.836</b>	<b>6.562</b>
Spese per il personale	(2.331)	(2.322)	(2.277)	(2.276)	(2.249)	(2.296)
Altre spese amministrative	(1.401)	(1.341)	(1.321)	(1.337)	(1.426)	(1.324)
Recuperi di spesa	108	101	145	107	112	99
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(314)	(317)	(350)	(325)	(305)	(301)
<b>Costi operativi</b>	<b>(3.939)</b>	<b>(3.878)</b>	<b>(3.803)</b>	<b>(3.831)</b>	<b>(3.868)</b>	<b>(3.822)</b>
<b>RISULTATO DI GESTIONE</b>	<b>2.554</b>	<b>2.928</b>	<b>2.640</b>	<b>2.900</b>	<b>3.968</b>	<b>2.740</b>
Rettifiche di valore su avviamenti	(162)	-	-	-	-	-
Accantonamenti per rischi ed oneri	(106)	(156)	(232)	(154)	(155)	(68)
Oneri di integrazione	(6)	(6)	63	(12)	(242)	(67)
Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	(1.716)	(1.791)	(2.068)	(2.164)	(2.431)	(1.650)
Profitti netti da investimenti	39	68	217	181	(133)	(33)
<b>UTILE LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE</b>	<b>604</b>	<b>1.044</b>	<b>620</b>	<b>751</b>	<b>1.007</b>	<b>922</b>
Imposte sul reddito del periodo	(342)	(403)	(124)	(188)	(363)	(334)
<b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO</b>	<b>262</b>	<b>641</b>	<b>496</b>	<b>563</b>	<b>644</b>	<b>588</b>
Utile di pertinenza di terzi	(56)	(63)	(63)	(103)	(90)	(76)
<b>UTILE NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO ANTE PPA</b>	<b>206</b>	<b>578</b>	<b>433</b>	<b>460</b>	<b>554</b>	<b>512</b>
Effetti economici della "Purchase Price Allocation" <sup>1</sup>	(58)	(58)	(62)	(66)	(64)	(65)
<b>UTILE NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO</b>	<b>148</b>	<b>520</b>	<b>371</b>	<b>394</b>	<b>490</b>	<b>447</b>

**Note:**

Come già evidenziato nel Bilancio 2009 si segnala che i risultati trimestrali pubblicati del primo e secondo trimestre 2009 sono stati riclassificati trasferendo i risultati economici di *private equity* da "Risultato di negoziazione, copertura e fair value" a "Profitti netti da investimenti".

1. Prevalentemente attribuibile all'operazione di fusione Capitalia

# Gruppo UniCredit: Conto Economico consolidato

(confronto secondo trimestre 2010-2009)

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO						(milioni di €)
	2° TRIMESTRE		VARIAZIONE			
	2010	2009	ASSOLUTA	%	NORMALIZZATA <sup>1</sup>	
Interessi netti	3.977	4.710	- 733	- 15,6%	- 16,6%	
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	135	104	+ 31	+ 29,5%	+ 25,7%	
<b>Margine d'interesse</b>	<b>4.112</b>	<b>4.814</b>	<b>- 702</b>	<b>- 14,6%</b>	<b>- 15,4%</b>	
Commissioni nette	2.209	1.889	+ 320	+ 17,0%	+ 15,6%	
Risultato negoziazione, copertura e fair value	58	1.029	- 971	- 94,4%	- 94,3%	
Saldo altri proventi/oneri	114	104	+ 10	+ 9,7%	- 1,4%	
<b>Proventi di intermediazione e diversi</b>	<b>2.381</b>	<b>3.022</b>	<b>- 641</b>	<b>- 21,2%</b>	<b>- 22,8%</b>	
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>6.493</b>	<b>7.836</b>	<b>- 1.343</b>	<b>- 17,1%</b>	<b>- 18,3%</b>	
Spese per il personale	(2.331)	(2.249)	- 82	+ 3,7%	+ 3,5%	
Altre spese amministrative	(1.401)	(1.426)	+ 25	- 1,7%	- 2,2%	
Recuperi di spesa	108	112	- 4	- 3,8%	- 4,6%	
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(314)	(305)	- 9	+ 3,0%	+ 0,5%	
<b>Costi operativi</b>	<b>(3.939)</b>	<b>(3.868)</b>	<b>- 71</b>	<b>+ 1,8%</b>	<b>+ 1,4%</b>	
<b>RISULTATO DI GESTIONE</b>	<b>2.554</b>	<b>3.968</b>	<b>- 1.414</b>	<b>- 35,6%</b>	<b>- 37,2%</b>	
Rettifiche di valore su avviamenti	(162)	-	- 162	n.s.	n.s.	
Accantonamenti per rischi ed oneri	(106)	(155)	+ 49	- 31,8%	- 32,8%	
Oneri di integrazione	(6)	(242)	+ 236	- 97,7%	- 97,7%	
Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	(1.716)	(2.431)	+ 715	- 29,4%	- 29,7%	
Profitti netti da investimenti	39	(133)	+ 172	n.s.	n.s.	
<b>UTILE LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE</b>	<b>604</b>	<b>1.007</b>	<b>- 403</b>	<b>- 40,0%</b>	<b>- 46,3%</b>	
Imposte sul reddito del periodo	(342)	(363)	+ 21	- 5,8%	- 8,0%	
<b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO</b>	<b>262</b>	<b>644</b>	<b>- 382</b>	<b>- 59,4%</b>	<b>- 66,7%</b>	
Utile di pertinenza di terzi	(56)	(90)	+ 34	- 38,0%	- 40,4%	
<b>UTILE NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO ANTE PPA</b>	<b>206</b>	<b>554</b>	<b>- 348</b>	<b>- 62,8%</b>	<b>- 70,8%</b>	
Effetti economici della "Purchase Price Allocation" <sup>2</sup>	(58)	(64)	+ 6	- 10,1%	- 10,0%	
<b>UTILE NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO</b>	<b>148</b>	<b>490</b>	<b>- 342</b>	<b>- 69,7%</b>	<b>- 78,3%</b>	

**Note:**

I dati del secondo trimestre 2009 pubblicati in occasione della Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2009 si sono modificati per effetto della riclassifica dei risultati dell'attività di *private equity* da "Risultato di negoziazione, copertura e fair value" a "Profitti netti da investimenti".

1. Variazione a cambi e perimetro costanti.
2. Prevalentemente attribuibile all'operazione di fusione Capitalia.

# Gruppo UniCredit: Principali dati per settore di attività

DATI DI SINTESI PER SETTORE DI ATTIVITA'							(milioni di €)
	RETAIL	CORPORATE & INVESTMENT BANKING (CIB)	PRIVATE BANKING	ASSET MANAGEMENT	CENTRAL EASTERN EUROPE (CEE)	CAPOGRUPPO E ALTRE SOCIETA' (INCLUSO ELISIONI E RETTIFICHE)	TOTALE CONSOLIDATO
<b>Dati economici</b>							
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>							
1° semestre 2010	5.085	5.209	420	411	2.218	(44)	13.299
1° semestre 2009	5.747	5.523	462	344	2.396	(75)	14.398
<b>COSTI OPERATIVI</b>							
1° semestre 2010	(3.803)	(1.804)	(286)	(242)	(1.039)	(644)	(7.817)
1° semestre 2009	(3.924)	(1.740)	(282)	(226)	(956)	(562)	(7.690)
<b>RISULTATO DI GESTIONE</b>							
1° semestre 2010	1.282	3.404	135	169	1.179	(687)	5.482
1° semestre 2009	1.823	3.783	181	118	1.440	(637)	6.708
<b>UTILE LORDO OPERATIVITA' CORRENTE</b>							
1° semestre 2010	296	1.637	129	167	489	(1.070)	1.648
1° semestre 2009	670	1.223	168	123	720	(976)	1.929
<b>Dati patrimoniali</b>							
<b>CREDITI VERSO CLIENTELA</b>							
al 30 giugno 2010	173.840	293.028	7.360	16	63.170	21.355	558.770
al 31 dicembre 2009	175.029	294.980	7.396	-	58.084	29.497	564.986
<b>RACCOLTA DIRETTA CLIENTELA E TITOLI</b>							
al 30 giugno 2010	239.874	172.047	24.645	-	53.941	86.839	577.346
al 31 dicembre 2009	245.208	149.943	28.698	-	50.572	121.975	596.396
<b>RWA TOTALI</b>							
al 30 giugno 2010	75.237	266.760	4.912	1.968	76.231	33.939	459.047
al 31 dicembre 2009	75.014	265.756	4.729	1.772	69.613	35.505	452.388
<b>EVA</b>							
1° semestre 2010	(153)	108	67	106	(29)	(1.295)	(1.195)
1° semestre 2009	182	85	101	68	220	(1.308)	(653)
<b>Cost/income ratio</b>							
1° semestre 2010	74,8%	34,6%	68,0%	58,9%	46,8%	n.s.	58,8%
1° semestre 2009	68,3%	31,5%	60,9%	65,7%	39,9%	n.s.	53,4%
<b>Numero Dipendenti <sup>1</sup></b>							
al 30 giugno 2010	62.595	15.841	3.062	1.913	51.736	26.711	161.857
al 31 dicembre 2009	63.827	16.320	3.112	1.962	52.388	27.453	165.062

**Nota:**

I dati 2009 sono stati ricostruiti, ove necessario, su base omogenea per tenere conto delle variazioni intervenute nei perimetri dei settori di attività e nella metodologia di calcolo EVA.

<sup>1</sup> "Full time equivalent". Nei dati indicati le società consolidate proporzionalmente, tra cui il Gruppo Koç Financial Services, sono incluse al 100%