

**UTILE NETTO A €522 MLN NEL 2TRIM15 (+2,0% TRIM/TRIM, +29,5% A/A), OLTRE €1 MLD NEL 1SEM15; CONTRIBUTO POSITIVO DI TUTTE LE DIVISIONI NEL TRIMESTRE**

**CET1 RATIO TRANSITIONAL A 10,52%, PARI A 10,92% INCLUDENDO L'OPERAZIONE SU PIONEER.**

**CET1 RATIO FULLY LOADED PRO-FORMA A 10,84% INCLUDENDO IL VALORE CORRENTE DELLE RISERVE AFS E L'OPERAZIONE SU PIONEER**

**NOTEVOLE MIGLIORAMENTO NELLA QUALITÀ DELL'ATTIVO ED ELEVATO COVERAGE RATIO AL 51%.**

**CREDITI DETERIORATI LORDI IN DIMINUZIONE GRAZIE ALLA VENDITA DI SOFFERENZE, A MAGGIORI RECUPERI E A PIÙ ELEVATI FLUSSI A PERFORMING**

**BUONA TENUTA DEI RICAVI DELLA CORE BANK A €5,7 MLD NEL 2TRIM15 (+0,1% TRIM/TRIM, +0,1% A/A) E A €11,4 MLD NEL 1SEM15 (+1,9% SEM/SEM) SOSTENUTI DALL'AUMENTO DEL MARGINE DI INTERESSE E DEI DIVIDENDI**

---

Contributo positivo di tutte le divisioni al risultato del trimestre, con un utile netto di Gruppo a €522 mln nel 2trim15 (+2,0% trim/trim, +29,5% a/a) e ad oltre €1 mld nel 1sem15, con un RoTE<sup>1</sup> al 5,0%.

Il CET1 ratio transitional aumenta a 10,52% (+66pb trim/trim), pari a 10,92% includendo l'operazione su Pioneer. Il Tier 1 ratio transitional è pari a 11,40% e il Total Capital ratio transitional a 14,24%. Il CET1 ratio fully loaded pro-forma migliora a 10,37%<sup>2</sup> (includendo la riserva Available for Sale - AFS<sup>3</sup> e l'operazione su Pioneer a 10,84%). Il Leverage ratio Basel 3<sup>4</sup> transitional è a 4,60% e quello fully loaded pro-forma a 4,31%.

Il miglioramento della qualità dell'attivo del Gruppo è ancora più evidente nel 2trim15, con crediti deteriorati in ulteriore calo a €81,7 mld (-1,8% trim/trim). Le sofferenze si riducono di -0,2% trim/trim, sostenute dalle continue cessioni. Gli altri crediti deteriorati lordi diminuiscono ulteriormente di -4,3% trim/trim grazie a maggiori recuperi e a più elevati flussi verso crediti in bonis. Il tasso di copertura di UniCredit sui crediti deteriorati lordi sale al 51,0%, livello tra i più alti del settore bancario italiano.

La Core Bank riporta un utile netto di €819 mln nel 2trim15 e raggiunge €1,7 mld nel 1sem15, sostenuto dalla crescita del margine di interesse (+1,8% trim/trim) e da maggiori dividendi (+127% trim/trim) che compensano in parte l'aumento dei costi operativi (+1,6% trim/trim) e delle rettifiche su crediti (+8,1% trim/trim).

Oggi, il Consiglio di Amministrazione di UniCredit ha approvato i risultati del 1sem15. Federico Ghizzoni, Amministratore Delegato di UniCredit, dichiara: *“Nel primo semestre del 2015 UniCredit ha prodotto un utile di oltre €1 miliardo, un risultato di grande valore in un contesto ancora sfavorevole per l'industria bancaria, che vede tassi di interesse ai minimi storici. Abbiamo rafforzato i coefficienti patrimoniali, che confermano la solidità del Gruppo, con ulteriori prospettive di crescita legate anche all'operazione Pioneer.*

---

<sup>1</sup>RoTE = Utile netto annualizzato / Patrimonio netto tangibile medio (esclusi gli strumenti Additional Tier 1).

<sup>2</sup>CET1 ratio fully loaded pro-forma assumendo il pieno assorbimento delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento fiscale dell'avviamento e alle perdite fiscali pregresse e l'eccesso di capitale del patrimonio netto di terzi di Pekao calcolato assumendo una soglia del 12%.

<sup>3</sup>Ad oggi, è stato registrato un impatto positivo dei tassi sulla AFS dovuto ad una normalizzazione del mercato a seguito della crisi greca.

<sup>4</sup>Da giugno 2015 i leverage ratio sono calcolati in linea con l'atto Delegato della Comunità Europea che apporta modifiche alla definizione dei Requisiti Regolamentari di Capitale. Leverage ratio fully loaded pro-forma calcolati assumendo il pieno assorbimento delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento fiscale dell'avviamento e alle perdite fiscali pregresse e l'eccesso di capitale del patrimonio netto di terzi di Pekao calcolato assumendo una soglia del 12%.

*Per UniCredit – in controtendenza rispetto alla media di settore in Italia – è confermato il miglioramento significativo nella qualità degli impieghi, con una diminuzione dei crediti deteriorati, frutto di una migliore tenuta di quelli in bonis e di maggiori recuperi. In un quadro di moderata ripresa economica, sia in Italia sia in Europa, UniCredit ha assicurato un'importante crescita dei nuovi finanziamenti. Il nuovo credito a medio e lungo termine erogato ad imprese e famiglie in tutti i principali paesi in cui operiamo nel primo semestre è in crescita di circa il 40%."*

## 2TRIM15 - PRINCIPALI DATI FINANZIARI

---

### GRUPPO

- **Utile netto:** €522 mln (+2,0% trim/trim, +29,5% a/a) e RoTE a 4,9%
- **Ricavi:** €5,7 mld (-0,3% trim/trim, -1,1% a/a)
- **Costi Totali:** €3,4 mld (+0,5% trim/trim, +3,0% a/a) con un rapporto costi/ricavi del 59,9% (+0,5pp trim/trim, +2,4pp a/a)
- **Qualità dell'attivo:** rettifiche su crediti a €913 mln (-6,9% trim/trim, -9,0% a/a), rapporto crediti deteriorati netti/totale crediti netti a 8,4% e tasso di copertura a 51,0%
- **Patrimonio di vigilanza:** CET1 ratio transitional aumenta a 10,52% (+66pb trim/trim) e pari a 10,92% includendo l'operazione su Pioneer. Tier 1 ratio transitional a 11,40% e Total Capital ratio transitional a 14,24%. CET1 ratio fully loaded pro-forma a 10,37% (pari a 10,84% includendo il valore corrente della riserva AFS e l'operazione su Pioneer)

### CORE BANK

- **Utile netto:** €819 mln (-6,9% trim/trim, +7,9% a/a) e RoAC<sup>5</sup> a 8,9%
- **Ricavi:** €5,7 mld (+0,1% trim/trim e a/a)
- **Costi Totali:** €3,3 mld (+1,6% trim/trim, +3,6% a/a) con un rapporto costi/ricavi del 58,0% (+1pp trim/trim, +2pp a/a)
- **Qualità dell'attivo:** rettifiche su crediti a €615 mln (+8,1% trim/trim, +2,6% a/a), costo del rischio a 56,4pb (+4pb trim/trim, stabile a/a)

## 1SEM15 - PRINCIPALI DATI FINANZIARI

---

### GRUPPO

- **Utile netto:** €1.034 mln (-7,3% sem/sem) e RoTE a 5,0%
- **Ricavi:** €11,5 mld (+0,9% sem/sem)
- **Costi Totali:** €6,9 mld (+1,6% sem/sem) con un rapporto costi/ricavi del 60% (stabile sem/sem)
- **Qualità dell'attivo:** rettifiche su crediti a €1,9 mld (+2,8% sem/sem), costo del rischio a 79pb (+3pb sem/sem)

### CORE BANK

- **Utile netto:** €1,7 mld (-3,9% sem/sem) e RoAC a 9,2%
- **Ricavi:** €11,4 mld (+1,9% sem/sem)
- **Costi Totali:** €6,6 mld (+2,0% sem/sem) con un rapporto costi/ricavi del 57,6% (stabile sem/sem)
- **Qualità dell'attivo:** rettifiche su crediti a €1,2 mld (+5,5% sem/sem), costo del rischio a 55pb (+2pb sem/sem)

---

<sup>5</sup>RoAC = Utile netto/ Capitale allocato. Il capitale allocato è calcolato pari al 9,25% degli RWA, incluse le deduzioni per shortfall e le cartolarizzazioni.

**GRUPPO UNICREDIT – RISULTATI 2TRIM15 E 1SEM15**

**Utile netto** a €522 mln nel 2trim15 includendo €98 mln di oneri aggiuntivi legati al Single Resolution Fund (SRF) e €100 mln di svalutazione di Ukrsofsbank. L'utile netto supera €1 mld nel 1sem15 con un **RoTE** pari al 5,0%.

**Totale dell'attivo** in calo a €875,1 mld (-€25,5 mld trim/trim) guidato da una riduzione dei crediti verso la clientela e dell'attività di negoziazione. La diminuzione dei crediti verso la clientela (-€8,7 mld trim/trim) è principalmente dovuta al calo dei crediti verso le controparti istituzionali e di mercato (-€9,6 mld trim/trim). La riduzione nelle attività di negoziazione (-€16,7 mld trim/trim) è compensata dal corrispondente trend delle passività detenute per la negoziazione (-€17,7 mld trim/trim), per effetto di maggiori tassi di interesse a medio e lungo termine.

Il **rapporto RWA/totale dell'attivo** si attesta a 46,4% nel 2trim15 con RWA in calo a €405,9 mld (-€14,7 mld trim/trim) grazie alla contrazione degli RWA di credito (-€8,0 mld trim/trim) e di mercato (-€6,2 mld trim/trim). La riduzione degli RWA di credito è sostenuta da azioni di business (-€2,0 mld principalmente operazioni di cartolarizzazione), da cambiamenti regolamentari e prociclicità (-€2,8 mld) e dall'effetto volumi e tassi di cambio (-€2,9 mld). La dinamica degli RWA di mercato è legata principalmente all'evoluzione del business (-€4,2 mld) e all'ammortamento delle coperture sui tassi di cambio in CEE (c. -€2 mld).

**Patrimonio netto tangibile** in calo a €44,6 mld (-2,4% trim/trim) a seguito dell'impatto dei tassi sulla riserva AFS.

**Funding gap**<sup>6</sup> positivo a €1,5 mld (-€16,9 mld trim/trim) grazie allo sviluppo dei volumi generati dalle controparti commerciali.

**Qualità dell'attivo** in continuo miglioramento nel 2trim15, con crediti deteriorati lordi in diminuzione a €81,7 mld (-1,8% trim/trim) supportati da continue vendite di crediti deteriorati; rapporto tra crediti deteriorati netti/totale crediti netti in calo a 8,4% (-0,7% trim/trim). Tasso di copertura in rialzo a 51,0% (+0,4% trim/trim). **Le sofferenze lorde** si sono ridotte a €51,3 mld (-0,2% trim/trim) con un tasso di copertura stabile a 61,7%. Gli altri crediti deteriorati lordi sono in riduzione a €30,5 mld (-4,3% trim/trim) grazie a flussi netti in uscita dai crediti deteriorati superiori a quelli in entrata, sostenuti da maggiori recuperi e da maggiori flussi verso crediti in bonis. In Italia la qualità dell'attivo continua a registrare progressi; il trend dei crediti deteriorati di UniCredit S.p.A. a fine giugno 2015 è di gran lunga migliore rispetto a quello del sistema bancario italiano (campione ABI<sup>7</sup>). Le sofferenze lorde crescono più lentamente mentre gli altri crediti deteriorati si riducono in modo significativo nel corso del 2trim15.

Il **CET1 ratio transitional** aumenta a 10,52% (+66pb trim/trim) e raggiunge il 10,92% includendo l'operazione su Pioneer. Il **Tier 1 ratio transitional** e il **Total Capital ratio transitional** ammontano rispettivamente a 11,40% e 14,24% (a 11,80% e 14,64% comprendendo la transazione Pioneer). Il **CET1 ratio fully loaded** pro-forma aumenta a 10,37% (+27pb trim/trim) con contributi positivi provenienti dalla generazione trimestrale di utili (+13pb) e dalla riduzione degli RWA (+37pb), che hanno compensato ampiamente le componenti negative (-22pb). Il CET1 ratio fully loaded pro-forma ha raggiunto il 10,84%, includendo il contributo positivo del valore corrente della riserva AFS (+22pb, alla luce della normalizzazione del mercato a seguito della crisi greca) e l'operazione su Pioneer (+25pb).

<sup>6</sup>Definito come crediti verso la clientela – (depositi + titoli dalla clientela).

<sup>7</sup>Associazione Bancaria Italiana – campione composto da circa '80% del sistema bancario italiano (UCI S.p.A. è esclusa), comprensivo delle esposizioni verso le famiglie e verso le società non finanziarie.

Il **Basel 3 Leverage ratio** si attesta al 4,60% su base transitional e 4,31% fully loaded pro-forma, a conferma dell'elevata solidità patrimoniale di Unicredit.

Il **funding plan** 2015 è stato eseguito per il 50% pari a circa €13,3 mld (72% emesso in Italia) a fine luglio.

Il **TLTRO** totale ottenuto ammonta a €18,0 mld<sup>8</sup>. Tale ammontare è stato completamente erogato a corporate e PMI in Italia.

## CORE BANK – RISULTATI 2TRIM15 E 1SEM15

L'**utile netto** raggiunge un valore pari a €819 mln nel 2trim15 (-6,9% trim/trim, +7,9% a/a) e €1,7 mld al 1sem15 (-3,9% sem/sem) con un RoAC di 8,9% nel 2trim15. I principali contributori al risultato netto del 2trim15 sono il Commercial Bank Italy con €570 mln (+0,6% trim/trim, +5,9% a/a e 27,9% RoAC), CIB con €252 mln (-29,0% trim/trim, +27,6% a/a e 15,4% RoAC) e CEE con €152 mln<sup>9</sup> (-14,8% trim/trim, -46,2% a/a e 7,2% RoAC) o €252 mln escludendo l'impatto di €100 mln della svalutazione di Ukrsofsbank (+41,2% trim/trim, -10,8% a/a e 11,9% RoAC).

Il **margin operativo netto** si riduce a €1,8 mld nel 2trim15 (-4,9% trim/trim, -6,6% a/a), in lieve rialzo a €3,6 mld nel 1sem15 (+0,5% sem/sem) grazie a ricavi pari a €5,7 mld nel 2trim15 (+0,1% trim/trim e a/a) e a €11,4 mld nel 1sem15 (+1,9% sem/sem) che compensano in parte l'aumento dei costi operativi e delle rettifiche su crediti.

L'andamento sostenuto dei **ricavi** nel 2trim15 è guidato da Commercial Bank Italy che ha contribuito con €2,2 mld (+1,0% trim/trim, +2,8% a/a), CIB con €993 mln (-5,9% trim/trim, +10,3% a/a) e CEE con €982 mln (+8,1% trim/trim, +0,8% a/a).

Il **margin di interesse** si attesta a €3,0 mld nel 2trim15 (+1,8% trim/trim, -4,4% a/a) e a €5,9 mld nel 1sem15 (-3,5% sem/sem) grazie alla riduzione del costo del funding che mitiga il trend negativo dei volumi dei prestiti/depositi e dei tassi applicati alla clientela.

I **crediti verso la clientela** si riducono a €432,6 mld (-1,7% trim/trim), con i prestiti commerciali in aumento (+0,5% trim/trim) grazie a Commercial Bank Germany e a Commercial Bank Austria (+0,1% e +0,6% trim/trim, rispettivamente) e CIB (+4,1% trim/trim). La componente controparti istituzionali e di mercato è in riduzione a €36,2 mld (-20,9% trim/trim).

I **nuovi crediti a medio-lungo termine erogati dalle Commercial Bank** raggiungono €15,4 mld (+37,6% sem/sem): in Italia (+45,3% sem/sem) supportati dalle mid-corporate (+99,2% sem/sem), in Germania (+32,2% sem/sem) sostenuti dai mutui residenziali (+80,3% sem/sem) e in Austria (+19,9% sem/sem) anche in questo caso grazie al supporto dei mutui residenziali (+84,2% sem/sem).

La **raccolta diretta**<sup>10</sup> raggiunge i €473,6 mld (+1,8% trim/trim) con la parte commerciale in aumento a €405,9 mld (+1,0% trim/trim), e le controparti istituzionali e di mercato in crescita a €67,6 mld (+7,5% trim/trim).

Le **commissioni**, stabili a €2,0 mld nel 2trim15 (-0,1% trim/trim, +3,1% a/a), raggiungono €3,9 mld nel 1sem15 (+5,2% sem/sem) e sono sostenute dalle commissioni per servizi di investimento pari a circa €1

<sup>8</sup>TLTRO per valuta 24/09/14, 18/12/14 e 18/03/15. Dei €18 mld, €15,15 mld sono stati ottenuti in Italia, €2,6 mld in Austria, €148 mln in Repubblica Ceca & Slovacchia e €78 mln in Slovenia.

<sup>9</sup>A partire dall'inizio del 2trim15, le attività che Bank Austria svolge in qualità di sub holding per i Paesi della CEE sono state trasferite dal Commercial Bank Austria alla divisione CEE. Tali attività si riferiscono principalmente al Corporate Center. Nel 2trim15 l'utile netto della CEE include anche €100 mln riferiti alla svalutazione di Ukrsofsbank.

<sup>10</sup>Per raccolta diretta si intende la somma dei depositi e dei titoli in emissione.

mld nel 2trim15 (-1,2% trim/trim, +10,6% a/a) e dalle commissioni per transazioni pari a €566 mln nel 2trim15 (+3,9% trim/trim, +0,1% a/a) supportate principalmente dal business delle carte di credito in CEE e Polonia.

I **ricavi da negoziazione** si riducono a €462 mln nel 2trim15 (-25,5% trim/trim, +38,3% a/a) sulla spinta delle condizioni di mercato (-€152 mln trim/trim, -€38 mln a/a) e delle minori operazioni richieste dai clienti (-€115 mln trim/trim, +€48 mln a/a). Nel 1sem15 i ricavi da negoziazione raggiungono quota €1,1 mld (+33,3% sem/sem).

I **dividendi e gli altri proventi**<sup>11</sup>, in rialzo a €275 mln nel 2trim15 (+72,7% trim/trim, -13,6% a/a), si attestano a €435 mln nel 1sem15 (-8,8% sem/sem). Yapi Kredi contribuisce alla generazione dei dividendi per €87 mln nel 2trim15 (+23,8% trim/trim a cambi correnti e +30,5% trim/trim a cambi costanti).

I **costi totali** ammontano a €3,3 mld nel 2trim15 (+1,6% trim/trim, +3,6% a/a) e a €6,5 mld nel 1sem15 (+2,0% sem/sem), con spese per il personale più elevate sia nel 2trim15 che nel 1sem15 a seguito di accantonamenti sui compensi variabili; le altre spese amministrative, invece, sono in calo rispetto al semestre precedente grazie a minori costi discrezionali che mitigano parzialmente la crescita dei costi per il personale e degli ammortamenti. Il rapporto costi/ricavi è al 58,0% nel 2trim15 (+1pp trim/trim).

Le **rettifiche su crediti** si attestano a €615 mln nel 2trim15 conducendo ad un costo del rischio di 56pb guidato da una stabilizzazione del portafoglio, da un aumento dell'indice di copertura in Russia e da una singola posta in CIB. Il costo del rischio in Germania, Austria e Polonia conferma il suo trend in riduzione.

Gli **altri oneri e accantonamenti** ammontano a €313 mln nel 2trim15, comprensivi di oneri accessori relativi al SRF e al Fondo di Garanzia dei Depositi per un importo complessivo di €139 mln.

Le **imposte sul reddito** del periodo sono pari a €379 mln, corrispondenti ad una tassazione effettiva di circa 26%.

Il **risultato delle attività in dismissione non correnti al netto delle imposte** registra una perdita pari a €121 mln nel 2trim15, riguardante principalmente Ukrsootsbank (€100 mln di svalutazione e c. €40 mln di perdita nel 2trim15).

## NON-CORE – RISULTATI 2TRIM15 E 1SEM15

La riduzione del rischio continua con **crediti lordi** in ulteriore calo a €69,9 mld nel 2trim15 (-€2,2 mld trim/trim, -€10,9 mld a/a) a seguito della diminuzione dei crediti in bonis a €16,1 mld (-€1,0 mld trim/trim, -€8,9 mld a/a) e che beneficiano delle cessioni dei crediti in sofferenza, per un valore contabile lordo pari a €734 mln.

I **crediti deteriorati lordi** confermano il trend decrescente e raggiungono €53,7 mld (-2,1% trim/trim), con un solido coverage ratio al 51,6%. **Le sofferenze lorde** sono in lieve aumento a €36,4 mld (+0,4% trim/trim), in linea con il naturale invecchiamento del portafoglio. Robusto coverage ratio superiore al 60%. **Gli altri crediti deteriorati** sono in diminuzione a €17,3 mld (-6,9% trim/trim) confermando il trend positivo di riduzione del rischio, con un elevato coverage ratio a 32,8%.

Il **risultato netto** è in ampio miglioramento con una perdita di €296 mln nel 2trim15, in riduzione rispetto ai €367 mln del 1trim15, grazie ad un ampio calo delle spese per €35 mln e da minori rettifiche su crediti (da €411 mln nel 1trim15 a €298 mln).

---

<sup>11</sup>Include saldo altri proventi / oneri

**DATI DIVISIONALI – RISULTATI 2TRIM15 E 1SEM15**

**Commercial Bank Italy** continua il suo trend positivo contribuendo per oltre il 50% al profitto della Core Bank con un utile netto trimestrale pari a €570 mln (+0,6% trim/trim), raggiungendo €1,1 mld nel 1sem15 (+9,8% sem/sem). I ricavi sono in aumento a €2,2 mld nel 2trim15 (+1,0% trim/trim) e a €4,4 mld nel 1sem15 (+3,0% sem/sem) compensando i costi e le rettifiche su crediti. Il risultato operativo netto raggiunge €903 mln nel 2trim15 (+4,1% trim/trim) e €1,8 mld nel 1sem15 (+6,2% sem/sem).

**CIB** vanta un contributo positivo proveniente da tutte le sue aree di business con ricavi per €993 mln nel 2trim15 (-5,9% trim/trim, +10,3% a/a) raggiungendo €2,0 mld nel 1sem15 (+8,3% sem/sem). L'ottimo posizionamento di CIB si riflette anche nell'attuale collocamento al terzo posto nella classifica "Loans & Bonds EMEA in Euro"<sup>12</sup>. Il positivo andamento dei crediti commerciali (+4,1% trim/trim, +5,5% a/a) è guidato principalmente dalle attività in Italia e in Austria, con RWA in riduzione (-4 mld trim/trim) ed un RoAC al 18,0% nel 1sem15 (+1,3pp sem/sem) che confermano l'efficienza della divisione.

**CEE** registra un utile netto di €152 mln nel 2trim15<sup>13</sup> (-14,8% trim/trim) e di €252 mln escludendo l'impatto di €100 mln della svalutazione di Ukrsofsbank (+41,2% trim/trim), con una performance operativa positiva sostenuta dalla crescita dei ricavi che compensa ampiamente i costi. I ricavi sono in rialzo a €982 mln (+4,4% trim/trim e +6,2% a/a a cambi costanti), sostenuti dal trend positivo del margine di interesse (+0,5% trim/trim, +6,9% a/a), dai dividendi (+33,6% trim/trim, +2,4% a/a) e dalle solide dinamiche delle commissioni (+7,6% trim/trim, +1,6% a/a) in tutti i paesi della CEE. La buona qualità dell'attivo è confermata da un elevato coverage ratio a 52,2% nel 2trim15 (+3,3% trim/trim).

---

<sup>12</sup> Fonte: Dealogic

<sup>13</sup> Si faccia riferimento alla nota 9.

**GRUPPO UNICREDIT: CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO**

(milioni di €)	1Sem14	1Sem15	Sem/Sem%	2Trim14	1Trim15	2Trim15	A/A%	Trim/Trim%
Interessi netti	6.256	5.962	-4,7%	3.179	2.963	2.999	-5,7%	+1,2%
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	425	387	-8,9%	321	118	269	-16,2%	n.m.
Commissioni nette	3.853	4.011	+4,1%	1.963	2.014	1.997	+1,7%	-0,8%
Ricavi da negoziazione	813	1.092	+34,3%	342	619	473	+38,3%	-23,7%
Saldo altri proventi/oneri	39	31	-20,8%	(7)	34	(3)	-52,8%	n.m.
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>11.387</b>	<b>11.484</b>	<b>+0,9%</b>	<b>5.798</b>	<b>5.749</b>	<b>5.735</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-0,3%</b>
Spese per il personale	(4.089)	(4.220)	+3,2%	(2.002)	(2.093)	(2.127)	+6,2%	+1,6%
Altre spese amministrative	(2.638)	(2.583)	-2,1%	(1.339)	(1.289)	(1.294)	-3,3%	+0,4%
Recuperi di spesa	417	401	-3,9%	226	188	213	-5,8%	+13,1%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni mat. e immat.	(437)	(451)	+3,2%	(221)	(224)	(227)	+2,7%	+1,2%
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(6.747)</b>	<b>(6.853)</b>	<b>+1,6%</b>	<b>(3.336)</b>	<b>(3.418)</b>	<b>(3.435)</b>	<b>+3,0%</b>	<b>+0,5%</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>4.640</b>	<b>4.631</b>	<b>-0,2%</b>	<b>2.462</b>	<b>2.331</b>	<b>2.299</b>	<b>-6,6%</b>	<b>-1,4%</b>
Rettifiche su crediti	(1.842)	(1.893)	+2,8%	(1.003)	(980)	(913)	-9,0%	-6,9%
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO</b>	<b>2.798</b>	<b>2.737</b>	<b>-2,2%</b>	<b>1.459</b>	<b>1.351</b>	<b>1.386</b>	<b>-5,0%</b>	<b>+2,6%</b>
Altri oneri e accantonamenti	(356)	(623)	+75,3%	(232)	(264)	(359)	+54,8%	+36,1%
Oneri di integrazione	(44)	(4)	-91,2%	(40)	(1)	(2)	-93,9%	+73,4%
Profitti netti da investimenti	47	13	-72,6%	(16)	(5)	18	n.m.	n.m.
<b>RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE</b>	<b>2.446</b>	<b>2.123</b>	<b>-13,2%</b>	<b>1.171</b>	<b>1.080</b>	<b>1.043</b>	<b>-11,0%</b>	<b>-3,5%</b>
Imposte sul reddito del periodo	(991)	(581)	-41,4%	(582)	(343)	(238)	-59,2%	-30,7%
Utile (Perdita) delle att. in dismissione netto imposte	(22)	(180)	n.m.	(26)	(58)	(121)	n.m.	n.m.
<b>RISULTATO DI PERIODO</b>	<b>1.433</b>	<b>1.363</b>	<b>-4,9%</b>	<b>563</b>	<b>679</b>	<b>683</b>	<b>+21,5%</b>	<b>+0,6%</b>
Utile di pertinenza di terzi	(172)	(202)	+17,2%	(89)	(102)	(100)	+12,6%	-1,5%
<b>RISULTATO NETTO DEL GRUPPO ANTE PPA</b>	<b>1.261</b>	<b>1.161</b>	<b>-7,9%</b>	<b>474</b>	<b>577</b>	<b>583</b>	<b>+23,1%</b>	<b>+1,0%</b>
Effetti economici della PPA	(145)	(126)	-12,9%	(71)	(65)	(61)	-13,6%	-6,7%
Rettifiche di valore su avviamenti	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.
<b>RISULTATO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>1.116</b>	<b>1.034</b>	<b>-7,3%</b>	<b>403</b>	<b>512</b>	<b>522</b>	<b>+29,5%</b>	<b>+2,0%</b>

**Nota:** Il conto economico del 2014 differisce con quanto pubblicato in tale data per effetto:

- della riconduzione dei proventi rivenienti dalle attività di collocamento di strumenti finanziari di debito senza assunzione di garanzia (Debt Capital Markets "best effort") dalla voce "Risultato Netto dell'Attività di Negoziazione" alla voce "Commissioni Nette";
- della riconduzione dei margini rivenienti dalla negoziazione di valuta con clientela di una controllata dalla voce "Commissioni Nette" alla voce "Risultato Netto dell'attività di negoziazione";
- della riconduzione dei costi relativi ai c.d. Bank Levy e ai contributi relativi ai pre-esistenti schemi di garanzia dei depositi e resolution fund locali dalle voci "Altre spese amministrative" e "Saldo altri proventi/oneri di gestione" alla voce "Altri oneri e accantonamenti" (precedentemente denominata "Accantonamenti per rischi ed oneri").

**GRUPPO UNICREDIT: STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO**

(milioni di €)	2Trim14	1Trim15	2Trim15	A/A%	Trim/Trim%
<b>ATTIVO</b>					
Cassa e disponibilità liquide	9.975	9.870	9.962	-0,1%	+0,9%
Attività finanziarie di negoziazione	84.079	114.356	97.626	+16,1%	-14,6%
Crediti verso banche	72.308	89.014	86.192	+19,2%	-3,2%
Crediti verso clientela	474.798	482.658	473.930	-0,2%	-1,8%
Investimenti finanziari	135.773	148.503	153.043	+12,7%	+3,1%
Coperture	13.845	11.482	9.282	-33,0%	-19,2%
Attività materiali	10.509	10.278	10.089	-4,0%	-1,8%
Avviamenti	3.536	3.668	3.617	+2,3%	-1,4%
Altre attività immateriali	1.854	2.020	2.028	+9,4%	+0,4%
Attività fiscali	16.887	14.595	15.117	-10,5%	+3,6%
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	3.325	3.915	3.751	+12,8%	-4,2%
Altre attività	9.789	10.291	10.490	+7,2%	+1,9%
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>836.679</b>	<b>900.649</b>	<b>875.126</b>	<b>+4,6%</b>	<b>-2,8%</b>
<b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>					
Debiti verso banche	109.863	130.422	121.454	+10,6%	-6,9%
Debiti verso clientela	401.490	423.162	435.898	+8,6%	+3,0%
Titoli in circolazione	159.515	150.625	144.961	-9,1%	-3,8%
Passività finanziarie di negoziazione	63.637	90.224	72.501	+13,9%	-19,6%
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	649	539	460	-29,1%	-14,6%
Coperture	15.018	16.408	12.543	-16,5%	-23,6%
Fondi per rischi ed oneri	9.570	10.449	10.017	+4,7%	-4,1%
Passività fiscali	1.779	1.892	1.427	-19,8%	-24,6%
Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione	1.401	1.479	1.448	+3,3%	-2,1%
Altre passività	21.585	20.408	20.951	-2,9%	+2,7%
Patrimonio di pertinenza di terzi	3.234	3.711	3.272	+1,1%	-11,8%
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	48.937	51.331	50.195	+2,6%	-2,2%
- capitale e riserve	47.640	50.655	50.163	+5,3%	-1,0%
- riserve di valutazione attività disponibili per la vendita e di Cash-flow hedge	182	164	(1.003)	n.m.	n.m.
- risultato netto	1.116	512	1.034	-7,3%	n.m.
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>836.679</b>	<b>900.649</b>	<b>875.126</b>	<b>+4,6%</b>	<b>-2,8%</b>

**CORE BANK: CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO**

(milioni di €)	1Sem14	1Sem15	Sem/Sem%	2Trim14	1Trim15	2Trim15	A/A%	Trim/Trim%
Interessi netti	6.141	5.927	-3,5%	3.127	2.937	2.990	-4,4%	+1,8%
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	425	387	-8,9%	321	118	269	-16,2%	n.m.
Commissioni nette	3.737	3.933	+5,2%	1.907	1.968	1.966	+3,1%	-0,1%
Ricavi da negoziazione	812	1.082	+33,3%	334	620	462	+38,3%	-25,5%
Saldo altri proventi/oneri	52	48	-8,5%	(2)	41	6	n.m.	-84,6%
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>11.167</b>	<b>11.377</b>	<b>+1,9%</b>	<b>5.686</b>	<b>5.685</b>	<b>5.693</b>	<b>+0,1%</b>	<b>+0,1%</b>
Spese per il personale	(4.013)	(4.150)	+3,4%	(1.967)	(2.057)	(2.093)	+6,4%	+1,8%
Altre spese amministrative	(2.315)	(2.288)	-1,2%	(1.177)	(1.140)	(1.148)	-2,4%	+0,7%
Recuperi di spesa	344	338	-1,8%	176	172	166	-5,7%	-3,3%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni mat. e immat.	(434)	(450)	+3,8%	(218)	(224)	(226)	+3,9%	+1,2%
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(6.418)</b>	<b>(6.550)</b>	<b>+2,0%</b>	<b>(3.185)</b>	<b>(3.249)</b>	<b>(3.301)</b>	<b>+3,6%</b>	<b>+1,6%</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>4.749</b>	<b>4.827</b>	<b>+1,7%</b>	<b>2.501</b>	<b>2.436</b>	<b>2.391</b>	<b>-4,4%</b>	<b>-1,8%</b>
Rettifiche su crediti	(1.123)	(1.185)	+5,5%	(599)	(569)	(615)	+2,6%	+8,1%
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO</b>	<b>3.626</b>	<b>3.643</b>	<b>+0,5%</b>	<b>1.902</b>	<b>1.867</b>	<b>1.776</b>	<b>-6,6%</b>	<b>-4,9%</b>
Altri oneri e accantonamenti	(341)	(564)	+65,6%	(237)	(251)	(313)	+31,9%	+24,8%
Oneri di integrazione	(27)	(4)	-85,7%	(23)	(1)	(2)	-89,5%	+73,4%
Profitti netti da investimenti	105	15	-86,0%	42	(5)	20	-53,3%	n.m.
<b>RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE</b>	<b>3.364</b>	<b>3.090</b>	<b>-8,1%</b>	<b>1.683</b>	<b>1.610</b>	<b>1.480</b>	<b>-12,1%</b>	<b>-8,0%</b>
Imposte sul reddito del periodo	(1.258)	(885)	-29,7%	(740)	(506)	(379)	-48,7%	-25,0%
Utile (Perdita) delle att. in dismissione netto imposte	(22)	(180)	n.m.	(26)	(58)	(121)	n.m.	n.m.
<b>RISULTATO DI PERIODO</b>	<b>2.084</b>	<b>2.025</b>	<b>-2,8%</b>	<b>918</b>	<b>1.046</b>	<b>980</b>	<b>+6,7%</b>	<b>-6,3%</b>
Utile di pertinenza di terzi	(172)	(202)	+17,2%	(89)	(102)	(100)	+12,6%	-1,5%
<b>RISULTATO NETTO DEL GRUPPO ANTE PPA</b>	<b>1.911</b>	<b>1.824</b>	<b>-4,6%</b>	<b>829</b>	<b>944</b>	<b>879</b>	<b>+6,1%</b>	<b>-6,8%</b>
Effetti economici della PPA	(145)	(126)	-12,9%	(71)	(65)	(61)	-13,6%	-6,7%
Rettifiche di valore su avviamenti	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.
<b>RISULTATO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>1.766</b>	<b>1.697</b>	<b>-3,9%</b>	<b>759</b>	<b>879</b>	<b>819</b>	<b>+7,9%</b>	<b>-6,9%</b>

**Nota:** Il conto economico del 2014 differisce con quanto pubblicato in tale data per effetto:

- della riconduzione dei proventi rivenienti dalle attività di collocamento di strumenti finanziari di debito senza assunzione di garanzia (Debt Capital Markets "best effort") dalla voce "Risultato Netto dell'Attività di Negoziazione" alla voce "Commissioni Nette";
- della riconduzione dei margini rivenienti dalla negoziazione di valuta con clientela di una controllata dalla voce "Commissioni Nette" alla voce "Risultato Netto dell'attività di negoziazione";
- della riconduzione dei costi relativi ai c.d. Bank Levy e ai contributi relativi ai pre-esistenti schemi di garanzia dei depositi e resolution fund locali dalle voci "Altre spese amministrative" e "Saldo altri proventi/oneri di gestione" alla voce "Altri oneri e accantonamenti" (precedentemente denominata "Accantonamenti per rischi ed oneri").

**NON-CORE: CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO**

(milioni di €)	1Sem14	1Sem15	Sem/Sem%	2Trim14	1Trim15	2Trim15	A/A%	Trim/Trim%
Interessi netti	114	35	-69,5%	52	26	9	-82,8%	-65,0%
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.
Commissioni nette	116	78	-32,8%	56	47	32	-43,8%	-31,8%
Ricavi da negoziazione	2	10	n.m.	8	(1)	11	+38,5%	n.m.
Saldo altri proventi/oneri	(13)	(17)	+26,9%	(5)	(7)	(10)	n.m.	+34,0%
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>219</b>	<b>106</b>	<b>-51,5%</b>	<b>112</b>	<b>64</b>	<b>42</b>	<b>-62,5%</b>	<b>-34,7%</b>
Spese per il personale	(76)	(70)	-7,3%	(36)	(36)	(34)	-4,8%	-6,5%
Altre spese amministrative	(322)	(295)	-8,4%	(162)	(149)	(146)	-9,9%	-1,8%
Recuperi di spesa	73	63	-14,0%	50	16	46	-6,1%	n.m.
Rettifiche di valore su immob. mat. e immat.	(3)	(0)	-87,5%	(3)	(0)	(0)	-92,9%	+15,8%
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(328)</b>	<b>(303)</b>	<b>-7,6%</b>	<b>(151)</b>	<b>(169)</b>	<b>(134)</b>	<b>-11,4%</b>	<b>-20,9%</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>(109)</b>	<b>(197)</b>	<b>+80,8%</b>	<b>(39)</b>	<b>(105)</b>	<b>(92)</b>	<b>n.m.</b>	<b>-12,5%</b>
Rettifiche su crediti	(719)	(709)	-1,4%	(404)	(411)	(298)	-26,3%	-27,6%
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO</b>	<b>(828)</b>	<b>(906)</b>	<b>+9,4%</b>	<b>(443)</b>	<b>(516)</b>	<b>(390)</b>	<b>-12,1%</b>	<b>-24,5%</b>
Altri oneri e accantonamenti	(15)	(60)	n.m.	5	(13)	(46)	n.m.	n.m.
Oneri di integrazione	(17)	0	n.m.	(17)	0	0	n.m.	n.m.
Profitti netti da investimenti	(58)	(2)	-96,9%	(58)	0	(2)	n.m.	n.m.
<b>RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE</b>	<b>(918)</b>	<b>(967)</b>	<b>+5,3%</b>	<b>(513)</b>	<b>(529)</b>	<b>(438)</b>	<b>-14,6%</b>	<b>-17,3%</b>
Imposte sul reddito del periodo	267	304	+13,7%	157	163	142	-10,1%	-12,9%
Utile (Perdita) delle att. in dismissione netto imposte	0	0	n.m.	(58)	0	0	n.m.	n.m.
<b>RISULTATO DI PERIODO</b>	<b>(650)</b>	<b>(663)</b>	<b>+1,9%</b>	<b>(355)</b>	<b>(367)</b>	<b>(296)</b>	<b>-16,6%</b>	<b>-19,2%</b>
Utile di pertinenza di terzi	0	0	n.m.	157	163	142	-10,1%	n.m.
<b>RISULTATO NETTO DEL GRUPPO ANTE PPA</b>	<b>(650)</b>	<b>(663)</b>	<b>+1,9%</b>	<b>(355)</b>	<b>(367)</b>	<b>(296)</b>	<b>-16,6%</b>	<b>-19,2%</b>
Effetti economici della PPA	0	0	n.m.	(355)	(367)	(296)	-16,6%	n.m.
Rettifiche di valore su avviamenti	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.
<b>RISULTATO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>(650)</b>	<b>(663)</b>	<b>+1,9%</b>	<b>(355)</b>	<b>(367)</b>	<b>(296)</b>	<b>-16,6%</b>	<b>-19,2%</b>

**Nota:** Il conto economico del 2014 differisce con quanto pubblicato in tale data per effetto:

- della riconduzione dei proventi rivenienti dalle attività di collocamento di strumenti finanziari di debito senza assunzione di garanzia (Debt Capital Markets “best effort”) dalla voce “Risultato Netto dell’Attività di Negoziazione” alla voce “Commissioni Nette”;
- della riconduzione dei margini rivenienti dalla negoziazione di valuta con clientela di una controllata dalla voce “Commissioni Nette” alla voce “Risultato Netto dell’attività di negoziazione”;
- della riconduzione dei costi relativi ai c.d. Bank Levy e ai contributi relativi ai pre-esistenti schemi di garanzia dei depositi e resolution fund locali dalle voci “Altre spese amministrative” e “Saldo altri proventi/oneri di gestione” alla voce “Altri oneri e accantonamenti” (precedentemente denominata “Accantonamenti per rischi ed oneri”).

**GRUPPO UNICREDIT: EVOLUZIONE DELL'EPS**

	1Sem14	3Trim14	FY14	1Trim15	1Sem15
Utile netto di Gruppo (€/000) <sup>1</sup>	1.080.229	1.801.990	1.972.425	512.036	1.000.983
<b>Numero azioni</b>					
-in circolazione a fine periodo	5.865.730.863	5.865.730.863	5.865.730.863	5.865.730.863	5.969.610.888
-con diritto godimento del dividendo	5.768.974.457	5.768.974.457	5.768.974.457	5.768.974.457	5.872.854.482
<i>di cui: azioni di risparmio</i>	<i>2.449.313</i>	<i>2.449.313</i>	<i>2.449.313</i>	<i>2.449.313</i>	<i>2.480.677</i>
No. medio azioni in circolazione <sup>2</sup>	5.708.947.128	5.729.741.622	5.740.053.411	5.740.053.411	5.786.074.067
No. medio azioni potenzialmente dilutive	27.477.294	-	8.446.613	-	21.340.930
No. medio azioni diluite	5.736.424.422	-	5.748.500.025	-	5.807.414.997
Utile per azione (€) - annualizzato	0,38	0,42	0,34	0,36	0,35
Utile per azione diluito (€) - annualizzato	0,38	-	0,34	-	0,34

**Note:** 1. L'utile netto 2015 pari a €1.034.413 migliaia si riduce di € 33.430 migliaia a seguito degli esborsi addebitati al patrimonio netto e relativi al contratto di usufrutto di azioni proprie stipulato nell'ambito dell'operazione Cashes (€ 35.466 migliaia erano state dedotte dall'utile netto del primo semestre 2014). 2. Il numero medio delle azioni è al netto delle azioni proprie e comprende n. 96.756.406 azioni detenute a titolo di usufrutto.

**GRUPPO UNICREDIT: STAFF E FILIALI**

(unità)	2Trim14	1Trim15	2Trim15	A/AΔ	Trim/Trim Δ
Numero dipendenti <sup>1</sup>	130.577	128.263	127.475	-3.102	-788
Numero sportelli	7.765	7.361	7.121	-644	-240
<i>di cui: - Italia</i>	<i>4.067</i>	<i>3.961</i>	<i>3.927</i>	<i>-140</i>	<i>-34</i>
<i>-Altri Paesi</i>	<i>3.698</i>	<i>3.400</i>	<i>3.194</i>	<i>-504</i>	<i>-206</i>

**Nota:** 1. Full Time Equivalent (FTE): personale conteggiato per le ore effettivamente lavorate e/o pagate dall'azienda presso cui presta servizio.

**RATING**

	DEBITO A BREVE	DEBITO A MEDIO LUNGO	OUTLOOK	RATING INDIVIDUALE
Standard & Poor's	A-3	BBB-	STABLE	bbb-
Moody's	P-2	Baa1	STABLE	ba1
Fitch Ratings	F2	BBB+	STABLE	bbb+

**NOTA:** In data 5 dicembre 2014, **S&P** ha ridotto i rating a lungo e a breve termine dell'Italia a "BBB-"/"A-3" ed in seguito, in data 18 dicembre 2014, ha condotto la medesima azione di rating nei confronti di UniCredit S.p.A.. L'outlook è stabile.

In data 22 giugno 2015, **Moody's** ha implementato la nuova metodologia globale di rating delle banche e ridotto le aspettative di supporto sistemico e rivisto al rialzo il rating di lungo termine di UniCredit SpA sui depositi di lungo termine e sul debito Senior Unsecured a "Baa1" (da "Baa2"), ovvero di 1 notch superiori rispetto al debito sovrano italiano. L'outlook è stabile.

In data 1 aprile 2015, **Fitch** ha modificato l'outlook di UniCredit S.p.A. a stabile (da negativo) ed è stato confermato il 19 maggio 2015.

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.

DICHIARA

in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'Articolo 154 bis del "Testo unico della Finanza", che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Milano, 5 agosto 2015

**Il Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili**



**Investor Relations:**

Tel.+39-02-88624324; e-mail: [investorrelations@unicredit.eu](mailto:investorrelations@unicredit.eu)

**Media Relations:**

Tel.+39-02-88623569; e-mail: [mediarelations@unicredit.eu](mailto:mediarelations@unicredit.eu)

**RISULTATI 2trim15 e 1sem15 GRUPPO UNICREDIT – DETTAGLI CONFERENCE CALL**

**MILANO, 5 AGOSTO 2015 – 14.30 CET**

---

**CONFERENCE CALL DIAL IN**

**ITALIA: +39 02 805 88 11**

**UK: +44 1212 818003**

**USA: +1 718 7058794**

**LA CONFERENCE CALL SARÀ DISPONIBILE ANCHE VIA LIVE AUDIO WEBCAST ALL'INDIRIZZO**

**<https://www.unicreditgroup.eu/it/investors/group-results.html>, DOVE SI POTRANNO SCARICARE LE SLIDE**