

**OTTIMA PERFORMANCE DEL GRUPPO NEL 1TRIM14 CON UTILE NETTO A €712 M (+58,8% A/A)
UN PASSO IMPORTANTE VERSO L'OBIETTIVO DI CIRCA €2 MLD NEL 2014**

CREDITI DETERIORATI LORDI IN CALO DEL 1,3% TRIM/TRIM PER LA PRIMA VOLTA DAL 2008

CET1 RATIO FULLY-LOADED IN AUMENTO AL 9,5% E TOTAL CAPITAL RATIO TRANSITIONAL AL 14,2%

UTILE NETTO DELLA CORE BANK NEL 1TRIM14 PARI A €1 MLD CON RICAVI IN TENUTA E COSTI IN CALO

FORTE RIPRESA NEL COMMERCIAL BANK ITALY CON UN UTILE NETTO DI €0,5 MLD NEL 1TRIM14

NUOVI CREDITI EROGATI IN ITALIA PARI A €2,7 MLD IN CRESCITA NEL 1TRIM14 (+63,2% A/A)

CREDITI LORDI NON-CORE IN ULTERIORE CALO DI €2,0 MLD (-2,3% TRIM/TRIM)

CON UN ECCELLENTE TASSO DI COPERTURA DEI CREDITI DETERIORATI DEL 53,2%

Ottima performance del Gruppo che registra un Utile Netto di €712 m (+58,8% a/a) pari a un RoTE del 7%, raggiunto nel rispetto di un prudente approccio al rischio.

Miglioramento della Qualità dell'Attivo del Gruppo che vede per la prima volta dall'inizio della crisi nel 2008 un calo dei Crediti Deteriorati Lordi (-€1,1 mld ossia -1,3% trim/trim) e un tasso di copertura che si conferma pari al 52,4%, il più alto tra le banche italiane e tra i migliori in Europa.

Lo stato patrimoniale è solido con un Attivo in crescita di €841,6 mld (+1,7% trim/trim), un Patrimonio Netto Tangibile di €42,1 mld (+1,8% trim/trim), Leverage Ratio (18,4x) e Funding Gap (€32,2 mld) stabili. Il Funding Plan realizzato a oggi è pari al 36%. Il CET1 ratio Basel 3 fully loaded¹ si attesta al 9,5% e il CET1 ratio transitional² è pari al 9,9%; il Total Capital ratio transitional² è pari al 14,2%, anche grazie al contributo dell'emissione obbligazionaria AT1 per USD1,25 mld nel 1trim14.

L'Utile Netto della Core Bank è di €1,0 mld, grazie alla sostanziale tenuta dei ricavi e ai costi in calo, supportata dal contributo del Commercial Bank Italy, la migliore tra le divisioni.

Il Margine di Interesse della Core Bank è in sensibile aumento (+2,9% trim/trim, +4,6% a/a, al netto dell'effetto cambi e tenuto conto del minor numero di giorni) grazie al *repricing* di prestiti e depositi.

Forte ripresa delle nuove erogazioni a imprese e famiglie in Italia pari a €2,7 mld (+14,3% trim/trim, +63,2% a/a), con una crescita dei nuovi mutui del 31% trim/trim, +153% a/a.

Le azioni di contenimento dei costi hanno consentito risparmi significativi nella Core Bank, i cui Costi Totali scendono a €3,3 mld (-7,2% trim/trim³ e -1,9% a/a), grazie soprattutto alla ristrutturazione della rete commerciale in linea con il Piano Strategico 2013-18.

Il risultato della Core Bank è stato raggiunto grazie al contributo positivo di tutte le divisioni: Commercial Bank Italy riporta un utile netto di €0,5 mld sostenuto dai ricavi (+8,7% trim/trim) e dai

¹ CET1 ratio Basel 3 fully loaded stimato pro-forma sulla base della comprensione del quadro normativo che sarà in vigore dal 2019, anticipando quindi pienamente tutti gli effetti della normativa che saranno introdotti gradualmente.

² Pro-forma per gli utili netti capitalizzati del periodo e la conversione di €2,5 mld di crediti di imposta differiti (DTA) in crediti di imposta (in vigore dall'approvazione del bilancio 2013 da parte dell'Assemblea Ordinaria dei Soci). Il CET1 ratio transitional calcolato secondo il quadro normativo attualmente in vigore è pari a 9,72%. Il Total Capital ratio transitional calcolato secondo il quadro normativo attualmente in vigore è pari a 13,8%.

³ Costi totali in calo dell'1,2% trim/trim al netto delle voci una-tantum del 4trim13.

costi (-0,8% trim/trim); CIB ha registrato nel trimestre un'elevata redditività aggiustata per il rischio (RoAC) pari al 22%, grazie al basso livello di accantonamenti su crediti; CEE & Polonia hanno riportato un utile netto di €0,3 mld grazie al contributo dell'Europa Centrale e Sud Orientale⁴; nell'Asset Management le masse gestite salgono a €179 mld grazie a vendite nette per €3,2 mld; le Attività Finanziarie Investite (TFA) si attestano a €79,2 mld sostenute da vendite nette pari a €2,2 mld.

La riduzione del portafoglio Non-Core procede in modo soddisfacente, con crediti lordi in diminuzione a €83,6 mld nel 1trim14 (-€2,0 mld trim/trim e -€8,3 mld a/a).

Il processo di quotazione di FinecoBank è in corso. Il 16 Aprile è stata presentata a Borsa Italiana domanda di ammissione alla quotazione sul Mercato Telematico Azionario. Quest'operazione consentirà di valorizzare pienamente il potenziale di FinecoBank, di accelerarne la crescita e di ottimizzare ulteriormente il capitale di UniCredit. FinecoBank ha registrato un'ottima performance nel 1trim14, con Attività Finanziarie Investite (TFA) di €45,6 mld (+€2,0 mld trim/trim), vendite nette di €1,1 mld nel 1trim14 (+72% trim/trim) e un utile netto di €37 m (+37% trim/trim).

Il 12 maggio il Consiglio di Amministrazione di UniCredit ha approvato i risultati del 1trim14. Federico Ghizzoni, Amministratore Delegato di UniCredit dichiara: *"Gli importanti risultati raggiunti nel primo trimestre confermano la validità della strategia adottata e indicano che il Gruppo sta procedendo nella giusta direzione. L'obiettivo di utile netto intorno a €2 miliardi che ci siamo dati per il 2014 è più vicino. Sulla base delle linee del piano strategico, stiamo lavorando con determinazione in tutte le divisioni e in tutte le geografie per perseguire una redditività sostenibile attraverso un modello di business vicino alle esigenze dei nostri clienti. Grazie alla crescita dei ricavi e a una riduzione strutturale dei costi, anche l'Italia fa segnare un risultato positivo e contribuisce significativamente all'utile di Gruppo. UniCredit ha raggiunto questi risultati mantenendo una base patrimoniale solida e una copertura dei crediti problematici che si conferma la più alta in Italia e tra le migliori in Europa. Per la prima volta dal 2008, lo stock di crediti problematici lordi è in diminuzione. Il totale dei crediti verso la clientela è in aumento, a cominciare dall'Italia. Tutto ciò ci consente di guardare al 2014 con fiducia e con la consapevolezza di poter sostenere la ripresa che comincia a delinearsi"*.

1TRIM2014 DATI PRINCIPALI DI GRUPPO⁵

- Utile Netto: €712 m (+58,8% a/a) con un RoTE del 7%
- Ricavi: €5,6 mld (-3,6% a/a, -3,3% trim/trim)
- Costi Operativi: €3,5 mld (-1,8% a/a, -6,3% trim/trim) con un rapporto Costo/Ricavi al 62,9%
- Margine operativo lordo: €2,1 mld (-6,4% a/a, +2,2% trim/trim)
- Accantonamenti su crediti: €838 m (-28,5% a/a, -91,0% trim/trim)
- Patrimonio di vigilanza: CET1 ratio Basel 3 fully loaded al 9,5%; CET1 ratio transitional al 9,9%

1TRIM2014 DATI PRINCIPALI: CORE BANK

- Utile netto: €1,0 mld (+12,1% a/a) con un RoAC del 12%
- Ricavi: €5,5 mld (-1,5% a/a, -2,5% trim/trim)
- Costi Operativi: €3,3 mld (-1,9% a/a, -7,2% trim/trim)
- Margine Operativo Lordo: €2,1 mld (-0,9% a/a, +5,6% trim/trim)
- Accantonamenti su Crediti: €523 m (-1,5% a/a, -73,7% trim/trim)

⁴ Europa Centrale è costituita da Repubblica Ceca & Slovacchia, Ungheria e Slovenia; Europa Sudorientale è costituita da Croazia, Romania, Bulgaria, Bosnia e Serbia.

⁵ I dati comparativi dei trimestri del 2013 sono stati riesposti anche per effetto dell'introduzione dei principi contabili IFRS 10 e IFRS 11. Per maggiori informazioni si rimanda alla Nota informativa del presente Resoconto intermedio di gestione consolidato.

GRUPPO UNICREDIT - RISULTATI 1TRIM14

Utile Netto a €712 m (+58,8% a/a), sostenuto da una buona performance operativa e con un **RoTE annualizzato** del 7%.

Totale dell'Attivo in leggero aumento a €841,6 mld (+1,7% trim/trim) grazie alla positiva evoluzione dei crediti verso banche (+€10,4 mld trim/trim, con un analogo aumento dei depositi da banche) e degli investimenti finanziari (+€3,6 mld trim/trim).

Patrimonio Netto Tangibile in aumento a €42,1 mld (+1,8% trim/trim) grazie alla capitalizzazione dell'utile di periodo, a conferma della capacità del Gruppo di creare valore su base sostenibile.

Leverage Ratio⁶ rimane stabile nel trimestre a 18,4x, tra i migliori in Europa.

Funding Gap è stabile su base trimestrale a €32,2 mld per il Gruppo (con un miglioramento di €30,1 mld a/a) e a €17 mld per l'Italia (con un miglioramento di €14 mld a/a).

Qualità dell'Attivo in miglioramento, con Crediti Deteriorati Lordi pari a €82,5 mld (-1,3% trim/trim) in calo di €1,1 mld per la prima volta dal 2008. Il peso dei crediti deteriorati sul totale dei crediti netti scende a 8,1% (-0,1pp trim/trim, -0,5pp a/a) con un tasso di copertura stabile a 52,4%, il più alto in Italia e in linea con le migliori banche europee. Le **Sofferenze** restano stabili a €49,2 mld con un elevato tasso di copertura del 62,9%. Altri Crediti Deteriorati in calo a €33,2 mld (-3,8% trim/trim) con un tasso di copertura del 36,8%. In Italia, UniCredit si riconferma migliore del sistema con un tasso di crescita annuale dei Crediti Deteriorati inferiore alla media delle banche italiane e con un tasso di copertura del 52,2% nonostante la riduzione di 60pb dovuta alla vendita di Sofferenze con elevato *vintage*⁷.

CET1 ratio Basel 3 fully loaded sale a 9,5%, +11 pb trim/trim grazie alla generazione di utili⁸ (+13pb) e minori deduzioni (+25pb) che controbilanciano la crescita degli RWA (-22pb) e l'impatto sulla riserva oscillazione cambi (-12pb). **CET1 ratio transitional** si attesta a 9,9%.

Total Capital ratio transitional a 14,2%, grazie anche agli strumenti di Additional Tier 1 per USD1,25 mld collocati a marzo 2014. Tale emissione è stata la prima da parte di un emittente italiano conforme alla normativa CRD IV. L'offerta ha incontrato presso gli investitori un fortissimo interesse e la domanda è stata di sei volte superiore rispetto all'offerta.

Il **Funding plan** 2014 realizzato a oggi è pari al 36%. Nel 1trim14, UniCredit ha rimborsato ulteriori €5 mld di **LTRO** per un totale di €10 mld rimborsati ad oggi. I restanti €16 mld saranno rimborsati gradualmente, facendo ricorso all'ampia platea di investitori istituzionali e sul money market preservando l'equilibrio tra le scadenze delle poste di bilancio.

⁶ Calcolato come rapporto tra totale attivo al netto di avviamento e altre attività immateriali (numeratore) e patrimonio netto (inclusa la quota di utili di Pertinenza di terzi) al netto di avviamento e altre attività immateriali (denominatore).

⁷ Nel 1trim14, UCG ha completato la vendita di €1,1 mld di sofferenze, già annunciata nel 4trim13.

⁸ Utile netto del trimestre al netto del dividendo maturato che si ipotizza pari a 10 €cent in linea con l'anno precedente.

CORE BANK – RISULTATI 1TRIM14

L'Utile netto è in forte aumento a €1,0 mld (+12,1% a/a) e porta la **redditività annualizzata rettificata per il rischio (RoAC)** al 12%. Al risultato della Core Bank hanno maggiormente contribuito Commercial Bank Italy con un utile netto di €496 m (+10,6% a/a e 27% RoAC), CIB con un utile netto di €376 m (+4,1% a/a e 22% RoAC) e CEE con un utile netto di €262 m (-8,6% a/a a cambi costanti e 19% RoAC). Asset Management e Asset Gathering hanno registrato un forte incremento con un utile netto rispettivamente di €47 m (+13,8% a/a) e €41 m (+11,7% a/a).

Il **Risultato Netto di Gestione** si attesta a €1,6 mld, in linea con il 1trim13, con Ricavi per €5,5 mld (-2,5% trim/trim e -1,5% a/a), Costi totali pari a €3,3 mld (-7,2% trim/trim e -1,9% a/a) e Accantonamenti su Crediti per €0,5 mld (rispetto ai €2,0 mld nel 4trim13 e -1,5% a/a).

I **Ricavi** pari a €5,5 mld hanno dato prova di tenuta, considerando le poste non ricorrenti registrate nel 4trim13 nella CEE (la vendita dei portafogli AFS e della partecipazione in MOEX), i due giorni di interessi in meno rispetto al 4trim13 e l'andamento dei cambi. Il maggior supporto è venuto principalmente da Commercial Bank Italy (+8,7% trim/trim), Commercial Bank Germany (+3,7% trim/trim) e Asset Gathering (+4,8% trim/trim).

Il **Margine di Interesse** è in aumento a €3,0 mld (+2,9% trim/trim e +4,6% a/a al netto dell'effetto cambi, giorni e cambiamenti metodologici⁹) grazie alle continue azioni di *repricing* sui crediti, sui depositi e sul *term funding* reso possibile dalle favorevoli condizioni di mercato.

I **Crediti verso clientela** sono saliti a €432,5 mld (+€1,5 mld ossia +0,3% trim/trim) trainati dal favorevole sviluppo nel Commercial Bank Italy (+€0,9 mld ossia +0,8% trim/trim) e in Polonia (+€0,5 mld ossia +2,1% trim/trim). La diminuzione registrata nelle altre divisioni è stata ampiamente compensata dall'aumento registrato dalla componente Controparti Istituzionali e di Mercato (+€2,7 mld, ossia +4,0% trim/trim) che presenta una maggiore volatilità.

I **nuovi crediti erogati in Italia** mostrano i primi tangibili segnali di ripresa raggiungendo i €2,7 mld (+14,3% trim/trim e +63,2% a/a), equamente suddivisi tra finanziamenti di medio-lungo termine alle aziende e alle piccole imprese e credito ai privati per mutui e prestiti personali.

La **Raccolta Diretta** (depositi e titoli detenuti dalla clientela) rimane complessivamente stabile a €450,1 mld, dal momento che UniCredit ha potuto avvantaggiarsi del *funding* relativamente meno costoso da Controparti Istituzionali e di Mercato per compensare il parziale calo registrato in CEE e Polonia dovuto al deprezzamento delle valute.

Le **Commissioni** salgono a €1,8 mld (+2,7% trim/trim e +1,5% a/a) grazie alla forte crescita registrata dalle Commissioni da Servizi di Investimento (+8,4% trim/trim e +9,2% a/a) dovuta alla ripresa nella domanda di prodotti di asset management e bancassurance da parte dei clienti della Commercial Bank Italy e Commercial Bank Germany, in parte controbilanciata dal calo delle commissioni sui servizi di finanziamento (-2,0% trim/trim ma +0,1% a/a) dovuto a un'attività creditizia ancora debole e delle commissioni dei servizi transazionali e bancari (-1,4% trim/trim e -7,0% a/a).

⁹ I cambiamenti metodologici afferiscono a una riclassificazione delle commissioni delle CPI sui mutui in Polonia a partire dal 4trim13. Ciò ha determinato l'insorgenza di una posta non ricorrente nel 4trim13 che incide sul raffronto con il 1trim14.

I **ricavi da negoziazione** si attestano a €477 m (-19,3% trim/trim e -25,4% a/a). La riduzione rispetto al 4trim13 è riconducibile a ricavi non ricorrenti registrati nella CEE nel 4trim13 derivanti dalla vendita di portafogli AFS e dalla partecipazione in Moscow Stock Exchange (MOEX).

Dividendi e altri proventi¹⁰ si attestano a €149 m (-24,1% trim/trim e -25,4% a/a) principalmente riconducibili a un minore contributo dall'utile netto di Yapi Kredi¹¹ pari a €50 m (-51,7% trim/trim e -48,7% a/a) riconducibile anche ai minori ricavi dalla vendita di portafogli AFS.

I **Costi Totali** sono ulteriormente diminuiti a €3,3 mld (-7,2% trim/trim¹² e -1,9% a/a) grazie al forte impegno volto al contenimento dei costi che ha portato a un rapporto Costi/Ricavi del 61% in linea con il 1trim13. La maggior riduzione dei costi è stata realizzata dalle Banche Commerciali (Italia -0,8% trim/trim, Germania -1,4% trim/trim e Austria -3,3% trim/trim) in linea con il Piano Strategico e per effetto della ristrutturazione della rete in corso.

Le **Spese per il Personale** si attestano a €2,0 mld (+2,0% trim/trim e -2,9% a/a), sostenute dalla riduzione di FTEs (-796 trim/trim e -6.929 a/a)¹³. **Altre Spese Amministrative**¹⁴ sono pari a €1,1 mld (-3,4% trim/trim e +3,3% a/a). **Svalutazioni e Ammortamenti** sono pari a €0,2 mld, in calo trim/trim anche al netto delle voci una-tantum registrate nel 4trim13.

La **Qualità dell'Attivo** è in miglioramento con crediti deteriorati che beneficiano di aggiunte nette negative, grazie a minori flussi da crediti *in bonis* e maggiori recuperi. Gli **Accantonamenti su crediti** ammontano a €523 m (-73,7% trim/trim e -1,5% a/a). Il Costo del Rischio si attesta di conseguenza a 48pb nella Core Bank, ampiamente in linea con il 1trim13. CEE e Commercial Bank Italy registrano un costo del rischio più elevato, pari rispettivamente a 105pb e 85pb.

I **Rischi e Oneri** e **Costi di Ristrutturazione** ammontano rispettivamente a €9 m e €3 m mentre i **Profitti da Investimenti** ammontano a €62 m, principalmente dalla vendita di immobili in Austria.

Le **Imposte sui Redditi** si attestano a €521 m (corrispondente a un'aliquota fiscale del 32%). L'imposta addizionale sulla rivalutazione delle quote di Banca d'Italia sarà contabilizzata nel 2trim14.

NON-CORE – RISULTATI 1TRIM14

I **Crediti Lordi verso clienti** si sono ridotti a €83,6 mld (-€2 mld ossia -2,3% trim/trim e -€8,3 mld ossia -9,0% a/a) di cui circa il 32% o €26,5 mld di crediti *in bonis* e circa il 68% o €57,1 mld di crediti deteriorati.

I **Crediti Deteriorati Lordi** sono diminuiti di circa €1 mld (-1,5% trim/trim) grazie alla forte riduzione dei flussi in ingresso dai crediti *in bonis* rispetto ai trimestri precedenti. Tale tendenza ha portato a un calo complessivo dei Crediti Deteriorati Lordi che mantengono un elevato tasso di copertura del 53,2%. Le sofferenze si attestano a €35,5 mld stabili trim/trim e con una copertura del 63,4%.

Risultato Netto di -€289 m in forte miglioramento rispetto al 4trim13 e al 1trim13 con minori accantonamenti su crediti pari a €315 m che controbilanciano ampiamente la diminuzione dei ricavi

¹⁰ Comprendente Saldo altri Proventi/Oneri.

¹¹ Dal 1 Gennaio 2014, a seguito dell'introduzione di IFRS 11, è stato eliminato il consolidamento proporzionale e Koç/ Yapi Kredi Group (Turkey) è ora valutata a patrimonio netto. Di conseguenza, l'utile netto di Koç/ Yapi Kredi Group è registrato all'interno di Dividendi e altri proventi. I trimestri precedenti sono stati conseguentemente riclassificati.

¹² Costi totali in calo dell'1,2% trim/trim al netto delle voci una-tantum del 4trim13.

¹³ Comprendente l'effetto della vendita di ATF Bank in Kazakistan pari a -3.350 FTE.

¹⁴ Altre Spese Amministrative al netto dei Recuperi di Spesa.

dovuta a minori interessi maturati e i costi in aumento nel trimestre per via della stagionalità dei recuperi di spesa nel 4trim13.

1TRIM14 PRINCIPALI DATI DIVISIONALI

Commercial Bank Italy. Utile netto a €0,5 mld (+10,6% a/a) e un RoAC del 27%, *top performer* tra le divisioni. L'aumento dei Crediti Netti di circa €1 mld corrisponde alla diminuzione dei Crediti Netti del Non-Core, accelerando il *turnaround* dell'Italia verso una redditività solida e sostenibile.

CIB. Utile netto in aumento nel trimestre a 0,4 mld (+4,1% a/a) e RoAC al 22% nonostante la debole domanda di credito (prestiti alla clientela -€12 mld a/a) grazie alla buona *performance* di Markets & GTB e al rilascio di accantonamenti su crediti. Il solido *franchise* di CIB garantisce la tenuta dei ricavi e permette di mantenere un posizionamento ai vertici delle classifiche nonostante l'intensificarsi della pressione competitiva: n° 1 *EMEA Bond*, n° 4 *EMEA Loans*¹⁵.

CEE & Polonia. Utile netto a €0,3 mld (+54,9% trim/trim a cambi costanti e -7,4% a/a) con l'Europa Centrale e l'Europa Sudorientale¹⁶ che mostrano una tendenza positiva, mentre le dinamiche trimestrali in Russia e Turchia scontano l'effetto di voci una-tantum nel 4trim13 e della volatilità del quadro macroeconomico.

Asset Management & Asset Gathering. Utile netto in forte aumento rispettivamente a €47 m (+13,8% a/a) e €41 m (+11,7% a/a) a seguito dell'aumento della domanda di prodotti di investimento e supportato da condizioni di mercato favorevoli. In particolare, FinecoBank ha registrato il miglior trimestre di sempre in termini di vendite nette e Attività Finanziarie Investite (TFA).

RATING

	MEDIUM AND LONG-TERM	OUTLOOK	SHORT-TERM DEBT	STANDALONE RATING
Standard & Poor's	BBB	NEGATIVE	A-2	bbb
Moody's Investors Service	Baa2	STABLE	P-2	D+/ba1
Fitch Ratings	BBB+	NEGATIVE	F2	bbb+

In data 24 Marzo 2014, S&P ha confermato tutti i rating compresi i rating "BBB/A-2" a lungo e breve termine con outlook rimasto negativo.

In data 21 Marzo 2014, Moody's ha confermato i rating "Baa2/P-2" a lungo e breve termine con outlook stabile, mentre ha rivisto il rating individuale a "ba1" da "baa3".

I rating di Fitch "BBB+/F2" rimangono invariati rispetto alla decisione del 28 Novembre 2013 con *outlook* negativo. In data 25 Aprile 2014 Fitch ha cambiato l'*outlook* sul *rating* dell'Italia a "stabile" da "negativo".

¹⁵ Fonte: Dealogic.

¹⁶ Europa Centrale è costituita da Repubblica Ceca & Slovacchia, Ungheria e Slovenia; Europa Sudorientale è costituita da Croazia, Romania, Bulgaria, Bosnia e Serbia.

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, il confronto del Conto economico consolidato del primo trimestre 2014 per Core Bank e Non-Core.

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

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 al Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 31 marzo 2014 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili in corso

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



Roma, 12 maggio 2014

Investor Relations:

Tel.+39-02-88624324; e-mail: investorrelations@unicredit.eu

Media Relations:

Tel.+39-02-88623569; e-mail: mediarelations@unicredit.eu

RISULTATI PRIMO TRIMESTRE 2014 GRUPPO UNICREDIT DETTAGLI CONFERENCE CALL

ROMA, 12 MAGGIO 2014 – 15.00 CET

CONFERENCE CALL DIAL IN

ITALIA: +39 02 805 88 11

UK: +44 1 212818003

USA: +1 718 7058794

LA CONFERENCE CALL SARÀ DISPONIBILE ANCHE VIA LIVE AUDIO WEBCAST ALL'INDIRIZZO
<https://www.unicreditgroup.eu/group-results>, **DOVE SI POTRANNO PRELEVARE LE SLIDE**

GRUPPO UNICREDIT: CONTO ECONOMICO

(milioni di €)					
Conto economico consolidato	1Trim13	2Trim13	3Trim13	4Trim13	1Trim14
Interessi netti	3.057	3.075	3.032	3.139	3.077
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	144	264	362	191	104
Commissioni nette	1.892	1.822	1.794	1.853	1.890
Ricavi da negoziazione	638	902	372	593	472
Saldo altri proventi/oneri	54	36	102	(6)	36
TOTALE RICA VI	5.785	6.099	5.662	5.770	5.578
Spese per il personale	(2.142)	(2.107)	(2.080)	(2.045)	(2.087)
Altre spese amministrative	(1.325)	(1.316)	(1.281)	(1.434)	(1.399)
Recuperi di spesa	146	193	165	212	191
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(255)	(254)	(251)	(479)	(216)
COSTI OPERATIVI	(3.576)	(3.484)	(3.448)	(3.746)	(3.510)
MARGINE OPERATIVO LORDO	2.209	2.615	2.215	2.024	2.068
Rettifiche su crediti	(1.173)	(1.532)	(1.482)	(9.295)	(838)
MARGINE OPERATIVO NETTO	1.037	1.083	733	(7.271)	1.230
Accantonamenti per rischi ed oneri	(99)	(175)	(170)	(525)	(14)
Oneri di integrazione	(3)	(9)	(16)	(699)	(4)
Profitti netti da investimenti	20	(19)	(22)	912	62
RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	955	881	526	(7.582)	1.275
Imposte sul reddito del periodo	(348)	(279)	(128)	2.471	(408)
Utile (Perdita) delle attività in via di dismissione al netto delle imposte	24	(40)	9	(632)	3
RISULTATO DI PERIODO	631	563	407	(5.743)	870
Utile di pertinenza di terzi	(84)	(102)	(105)	(90)	(83)
RISULTATO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO ANTE PPA	547	461	302	(5.833)	787
Effetti economici della "Purchase Price Allocation"	(98)	(99)	(98)	(1.378)	(74)
Rettifiche di valore su avviamenti	-	-	0	(7.767)	-
RISULTATO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	449	361	204	(14.979)	712

A partire dal 1° trimestre 2014, per meglio rappresentare nelle singole voci di conto economico il risultato dell'attività puramente bancaria, i risultati economici delle società industriali consolidate integralmente sono esposti in unica voce (Saldo altri proventi/oneri). I periodi a confronto sono stati coerentemente riesposti. Per maggiori informazioni si rimanda alla Nota al Resoconto intermedio di gestione consolidato.

Inoltre si segnala che, i dati comparativi dei singoli trimestri dell'anno 2013 sono stati riesposti anche per effetto dell'introduzione dei principi contabili IFRS 10 e IFRS 11. Per maggiori informazioni si rimanda alla Nota informativa del presente Resoconto intermedio di gestione consolidato.

GRUPPO UNICREDIT: DATI DI STRUTTURA

(unità)					
Dati di struttura	Mar 13	Dic 13	Mar 14	var. % A/A	var. % T/T
Numero dipendenti ¹	138.131	132.122	131.333	-6.798	-789
Numero sportelli ²	9.293	8.954	7.921	-1.372	-1.033
di cui: - Italia	4.298	4.171	4.130	-168	-41
- Estero	4.995	4.783	3.791	-1.204	-992

1. "Full time equivalent" (FTE): personale conteggiato per le ore effettivamente lavorate e/o pagate dall'azienda presso cui presta servizio. I dati comparativi sono stati riesposti a seguito dell'introduzione dei principi contabili IFRS 10 e IFRS 11.

2. Nei dati indicati sono inclusi gli sportelli del Gruppo Koç/Yapi Kredi (Turchia).

GRUPPO UNICREDIT: STATO PATRIMONIALE

Stato patrimoniale consolidato (milioni di €)	CONSISTENZE AL				
	Mar 13	Giu 13	Set 13	Dic 13	Mar 14
ATTIVO					
Cassa e disponibilità liquide	6.743	6.708	6.692	10.520	12.499
Attività finanziarie di negoziazione	98.451	93.584	87.802	80.701	79.368
Crediti verso banche	79.342	67.637	72.825	62.685	73.093
Crediti verso clientela	515.631	511.146	505.181	484.309	484.817
Investimenti finanziari	111.586	117.213	118.276	125.839	129.451
Coperture	17.947	15.946	15.184	12.390	12.586
Attività materiali	11.301	11.235	11.016	10.818	10.690
Avviamenti	11.406	11.313	11.308	3.533	3.528
Altre attività immateriali	3.811	3.762	3.717	1.793	1.797
Attività fiscali	17.658	17.306	17.359	19.834	19.635
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	7.951	4.185	3.902	3.928	3.166
Altre attività	11.032	10.056	11.522	11.187	10.994
Totale dell'attivo	892.859	870.091	864.782	827.538	841.623

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	CONSISTENZE AL				
	Mar 13	Giu 13	Set 13	Dic 13	Mar 14
Debiti verso banche	117.374	125.847	124.329	107.445	118.253
Debiti verso clientela	387.743	385.828	382.679	393.498	397.165
Titoli in circolazione	165.777	163.234	162.090	164.266	163.073
Passività finanziarie di negoziazione	92.994	77.832	77.499	63.799	62.622
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	759	684	700	711	638
Coperture	20.062	16.142	15.042	12.745	13.521
Fondi per rischi ed oneri	8.773	8.692	8.773	9.459	9.115
Passività fiscali	7.542	4.898	4.913	3.900	4.156
Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione	5.964	2.228	2.102	2.129	1.447
Altre passività	19.436	19.681	21.513	19.530	20.784
Patrimonio di pertinenza di terzi	4.186	3.831	3.963	3.334	3.391
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	62.250	61.195	61.179	46.722	47.460
- capitale e riserve	62.412	61.259	60.874	61.002	46.595
- riserve di valutazione attività disponibili per la vendita e di Cash-flow hedge	(610)	(874)	(709)	(315)	152
- risultato netto	449	810	1.014	(13.965)	712
Totale del passivo e del patrimonio netto	892.859	870.091	864.782	827.538	841.623

I dati comparativi dei singoli trimestri dell'anno 2013 sono stati riesposti per effetto dell'introduzione dei principi contabili IFRS 10 e IFRS 11. Per maggiori informazioni si rimanda alla Nota informativa del presente Resoconto intermedio di gestione consolidato.

CORE BANK: CONTO ECONOMICO

(milioni di €)					
Conto economico consolidato CORE	1Trim13	2Trim13	3Trim13	4Trim13	1Trim14
Interessi netti	2.930	2.959	2.944	3.060	3.032
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	144	264	362	191	104
Commissioni nette	1.802	1.741	1.724	1.781	1.828
Ricavi da negoziazione	640	891	390	592	477
Saldo altri proventi/oneri	56	39	108	6	45
TOTALE RICAVI	5.571	5.895	5.527	5.630	5.487
Spese per il personale	(2.107)	(2.070)	(2.044)	(2.007)	(2.047)
Altre spese amministrative	(1.174)	(1.201)	(1.158)	(1.307)	(1.253)
Recuperi di spesa	134	161	147	194	179
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(254)	(254)	(250)	(475)	(216)
COSTI OPERATIVI	(3.402)	(3.364)	(3.304)	(3.595)	(3.337)
MARGINE OPERATIVO LORDO	2.169	2.531	2.223	2.035	2.150
Rettifiche su crediti	(531)	(611)	(585)	(1.990)	(523)
MARGINE OPERATIVO NETTO	1.638	1.920	1.638	45	1.627
Accantonamenti per rischi ed oneri	(95)	(168)	(154)	(493)	(9)
Oneri di integrazione	(3)	(9)	(15)	(692)	(3)
Profitti netti da investimenti	20	(19)	(22)	918	62
RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	1.559	1.724	1.447	(222)	1.676
Imposte sul reddito del periodo	(508)	(505)	(379)	(90)	(521)
Utile (Perdita) delle attività in via di dismissione al netto delle imposte	24	(40)	9	(632)	3
RISULTATO DI PERIODO	1.076	1.179	1.077	(944)	1.159
Utile di pertinenza di terzi	(84)	(102)	(105)	(90)	(83)
RISULTATO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO ANTE PPA	991	1.077	972	(1.034)	1.076
Effetti economici della "Purchase Price Allocation"	(98)	(99)	(98)	(1.378)	(74)
Rettifiche di valore su avviamenti	-	-	0	(7.767)	-
RISULTATO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	893	978	874	(10.179)	1.001

A partire dal 1° trimestre 2014, per meglio rappresentare nelle singole voci di conto economico il risultato dell'attività puramente bancaria, i risultati economici delle società industriali consolidate integralmente sono esposti in unica voce (Saldo altri proventi/oneri). I periodi a confronto sono stati coerentemente riesposti.

Inoltre si segnala che, i dati comparativi dei singoli trimestri dell'anno 2013 sono stati riesposti anche per effetto dell'introduzione dei principi contabili IFRS 10 e IFRS 11.

NON-CORE: CONTO ECONOMICO

(milioni di €)

Conto economico consolidato NON CORE	1Trim13	2Trim13	3Trim13	4Trim13	1Trim14
Interessi netti	128	116	88	78	45
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	0	0	0	0	0
Commissioni nette	90	80	71	73	61
Ricavi da negoziazione	(2)	12	(18)	1	(6)
Saldo altri proventi/oneri	(2)	(3)	(6)	(11)	(9)
TOTALE RICAVI	214	204	135	140	91
Spese per il personale	(35)	(37)	(37)	(38)	(40)
Altre spese amministrative	(151)	(115)	(123)	(127)	(146)
Recuperi di spesa	13	32	17	17	13
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(0)	(0)	(0)	(4)	(0)
COSTI OPERATIVI	(173)	(121)	(143)	(152)	(173)
MARGINE OPERATIVO LORDO	41	84	(8)	(11)	(82)
Rettifiche su crediti	(642)	(920)	(896)	(7.305)	(315)
MARGINE OPERATIVO NETTO	(601)	(836)	(905)	(7.316)	(397)
Accantonamenti per rischi ed oneri	(3)	(7)	(15)	(32)	(4)
Oneri di integrazione	0	(0)	(1)	(7)	(0)
Profitti netti da investimenti	0	(0)	0	(6)	0
RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	(604)	(844)	(921)	(7.360)	(402)
Imposte sul reddito del periodo	159	227	251	2.560	113
Utile (Perdita) delle attività in via di dismissione al netto delle imposte	0	0	0	0	0
RISULTATO DI PERIODO	(445)	(617)	(670)	(4.799)	(289)
Utile di pertinenza di terzi	0	0	0	0	0
RISULTATO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO ANTE PPA	(445)	(617)	(670)	(4.799)	(289)
Effetti economici della "Purchase Price Allocation"	0	0	0	0	0
Rettifiche di valore su avviamenti	-	-	-	-	-
RISULTATO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	(445)	(617)	(670)	(4.799)	(289)

A partire dal 1° trimestre 2014, per meglio rappresentare nelle singole voci di conto economico il risultato dell'attività puramente bancaria, i risultati economici delle società industriali consolidate integralmente sono esposti in unica voce (Saldo altri proventi/oneri). I periodi a confronto sono stati coerentemente riesposti.

Inoltre si segnala che, i dati comparativi dei singoli trimestri dell'anno 2013 sono stati riesposti anche per effetto dell'introduzione dei principi contabili IFRS 10 e IFRS 11.