

UTILE NETTO A €722 MLN NEL 3TRIM14 (+79,0% TRIM/TRIM O +16,7% ESCLUSA LA TASSAZIONE SULLA QUOTA IN BANKIT) E A €1,8 MLD NEI 9M14 (+81,3% 9M/9M)

QUALITÀ DELL'ATTIVO CONFERMATA CON CREDITI DETERIORATI LORDI STABILI NEL TRIMESTRE E TASSO DI COPERTURA AL 51%, IN LINEA CON LE MIGLIORI BANCHE EUROPEE

SOLIDA POSIZIONE PATRIMONIALE CON CET1 RATIO FULLY LOADED A 10,4% E TRANSITIONAL A 10,8%

IL COMPREHENSIVE ASSESSMENT CONFERMA UCG TRA LE MIGLIORI BANCHE IN EUROPA CON UN IMPATTO DA AQR TRA I PIÙ CONTENUTI E UN SURPLUS DI CAPITALE CET1 PARI A OLTRE €10 MLD

UTILE NETTO DELLA BANCA IN ITALIA A €0,6 MLD (+6,7% TRIM/TRIM) CON €2,8 MLD DI NUOVI CREDITI A MEDIO-LUNGO TERMINE EROGATI NEL 3TRIM14, CA. €9 MLD NEI 9M14 (+51,9% 9M/9M)

OTTENUTI €7,8 MLD DI TLTRO A CONFERMA DELL'IMPEGNO DI UCG A SOSTENERE L'ECONOMIA REALE

FORTE CONTRIBUTO DI CEE & POLONIA CON UTILE NETTO DI €0,4 MLD NEL 3TRIM14 (+6,6% TRIM/TRIM)

CREDITI LORDI NON-CORE ANCORA IN CALO DI €1,3 MLD NEL 3TRIM14 (-1,6% TRIM/TRIM, -9,4% 9M/9M)

Buona performance trimestrale in tutte le divisioni, con un utile netto di €722 mln nel 3trim14, che porta l'utile netto nei 9m14 a €1,8 mld (+81,3% 9m/9m) e un RoTE¹ annualizzato del 6,0%, in linea con gli obiettivi.

Il CET1 ratio fully loaded² si attesta a 10,4% e il CET1 ratio transitional a 10,8%. Il total capital ratio transitional è pari a 14,9% e il leverage ratio sale a oltre 4,7% su base fully loaded e a 5,2% transitional.

L'esercizio del Comprehensive Assessment ha evidenziato la solidità patrimoniale di UniCredit, confermando la validità dei sistemi di controllo del rischio. UniCredit vanta uno tra i migliori risultati con un impatto da AQR di gran lunga inferiore rispetto alle banche sottoposte all'esercizio³ e, includendo le misure di rafforzamento patrimoniale già effettuate al 3trim14, il CET1 ratio pro-forma 2016 nello Scenario Avverso si attesta al 7,9%, corrispondente a un surplus di capitale di oltre €10 mld.

La qualità dell'attivo del Gruppo si conferma solida, con i crediti deteriorati lordi sostanzialmente stabili nel trimestre. Il tasso di crescita annuo dei crediti deteriorati lordi è in costante calo dal 1trim13. Gli accantonamenti su crediti si riducono nel trimestre per effetto di alcune poste non ricorrenti per ca. €500 mln ma il tasso di copertura dei crediti deteriorati rimane elevato al 51,0%, in linea con le migliori banche europee.

La Core Bank registra un utile netto di €1,1 mld anche nel 3trim14, totalizzando €3,1 mld nei 9m14⁴ (+13,0% 9m/9m). I ricavi risentono della stagionalità estiva ma sono in crescita su base annua e i costi sono

¹RoTE = Utile netto/ Patrimonio netto tangibile medio. Il patrimonio netto tangibile esclude €1,9 mld di Additional Tier 1 e l'utile annualizzato.

²CET1 ratio fully loaded stimato pro-forma sulla base della comprensione del quadro normativo che entrerà in vigore dal 2019, anticipando quindi pienamente tutti gli effetti della normativa che saranno introdotti gradualmente. I coefficienti patrimoniali pro-forma per l'inclusione dell'utile del 3trim14 al netto del dividendo. I CET1 ratio sono pro forma per la cessione di DAB.

³Circa 130 banche coinvolte nel Comprehensive Assessment.

⁴L'utile netto della Core Bank esclude la modifica dell'imposta sostitutiva sulla valutazione della partecipazione in Banca d'Italia registrata nel 2trim14 (€215 mln).

in calo così come gli accantonamenti su crediti. Tutte le divisioni hanno contribuito positivamente al risultato della Core Bank. Il Commercial Bank Italy si conferma primo contributore all'utile, seguito da CEE & Polonia e da CIB.

I nuovi crediti a medio lungo termine in Italia confermano il trend positivo con €2,8 mld erogati nel 3trim14, nonostante la stagionalità, per un totale di €8,7 mld nei 9m14 (+51,9% 9m/9m) trainato dalla crescita dei mutui residenziali (+139,4% 9m/9m) e dei crediti alle imprese (+65,3% 9m/9m).

La riduzione del portafoglio Non-Core procede in modo soddisfacente, con crediti lordi pari a €79,7 mld (-€1,3 mld trim/trim e -€8,2 mld a/a).

L'11 novembre il Consiglio di Amministrazione di UniCredit ha approvato i risultati dei 9m14. Federico Ghizzoni, Amministratore Delegato di UniCredit dichiara: *"I risultati di Gruppo del trimestre e dei primi nove mesi ci portano molto vicini al nostro obiettivo di utile netto di €2 miliardi nel 2014 che confermiamo. Siamo molto soddisfatti di questo andamento positivo, nonostante un contesto macroeconomico ancora difficile. Ciò è frutto soprattutto delle azioni manageriali alla base del Piano Strategico 2013-18 focalizzato su innovazione e crescita. Siamo una delle più solide banche commerciali europee: il Comprehensive Assessment ha confermato la nostra capacità di resistenza in scenari macroeconomici avversi e ha ribadito la nostra solidità patrimoniale. Dal 4 novembre la BCE ha assunto la vigilanza sulle maggiori banche continentali. Questo cambiamento sarà certamente positivo per UniCredit: la nostra dimensione internazionale rappresenterà sempre più un vantaggio competitivo"*.

3TRIM14 PRINCIPALI DATI FINANZIARI

GRUPPO

- **Utile netto:** €722 mln (+16,7% trim/trim esclusa la tassazione su BankIT, +254% a/a) e 6,8% RoTE
- **Ricavi:** €5,6 mld (-3,2% trim/trim, -2,0% a/a)
- **Costi totali:** €3,4 mld (-0,3% trim/trim, -1,2% a/a)
- **Qualità dell'attivo:** accantonamenti su crediti a €754 mln (-24,9% trim/trim, -49,1% a/a); rapporto crediti deteriorati netti/ totale crediti netti a 8,7%, tasso di copertura 51,0%
- **Patrimonio di vigilanza⁵:** CET1 ratio fully loaded a 10,4%; CET1 ratio transitional a 10,8%, Tier 1 ratio transitional a 11,6%, total capital ratio transitional a 14,9%

CORE BANK⁶

- **Utile netto:** €1,1 mld (+11,1% trim/trim, +26,0% a/a)
- **Ricavi:** €5,5 mld (-3,2% trim/trim, +2,4% a/a)
- **Costi totali:** €3,3 mld (-0,2% trim/trim, -1,2% a/a) con un rapporto costi/ricavi del 60%
- **Qualità dell'attivo:** accantonamenti su crediti a €244 mln (-59,5% trim/trim, -58,2% a/a), costo del rischio a 23pb

⁵ CET 1 ratio fully loaded e CET1 ratio transitional pro-forma per la cessione di DAB (+8pb). Tutti i capital ratio sono e comprensivi dell'utile del 3trim14 al netto del dividendo.

⁶ L'utile netto della Core Bank esclude la modifica dell'imposta sostitutiva sulla valutazione della partecipazione in Banca d'Italia registrata nel 2trim14 (€215 mln). I ricavi della Core Bank 2014 sono normalizzati per i proventi lordi (€49 m) dell'offerta pubblica di acquisto su strumenti di debito (buy-back) nel 2trim14. I ricavi del 2013 sono normalizzati per i proventi lordi (€254 m) dell'offerta pubblica di acquisto su strumenti di debito (buy-back) nel 2trim13 e per la plusvalenza realizzata dalla vendita di Yapi Sigorta (€181 mln) nel 3trim13.

9M14 PRINCIPALI DATI FINANZIARI

GRUPPO

- **Utile netto:** €1,8 mld (+81,3% 9m/9m) e 6,0% RoTE
- **Ricavi:** €16,9 mld (-3,9% 9m/9m)
- **Costi totali:** €10,3 mld (-1,7% 9m/9m)
- **Qualità dell'attivo:** accantonamenti su crediti a €2,6 mld (-38,0% 9m/9m)

CORE BANK⁶

- **Utile netto:** €3,1 mld (+13,0% 9m/9m)
- **Ricavi:** €16,6 mld (+0,3% 9m/9m)
- **Costi totali:** €9,9 mld (-1,9% 9m/9m) con un rapporto costi/ricavi del 59%
- **Qualità dell'attivo:** accantonamenti su crediti a €1,4 mld (-20,7% 9m/9m); costo del rischio a 43pb

GRUPPO UNICREDIT - RISULTATI 3TRIM14

Utile netto a €722 mln corrispondente a un utile netto pari a €1,8 mld nei 9m14 (+81,3% 9m/9m) e a un **RoTE**¹ annualizzato del 6,0%.

Totale dell'attivo in crescita a €858 mld (+€19,3 mld o +2,3% trim/trim) principalmente per l'incremento registrato nei crediti verso banche (+€11,0 mld o +15,2% trim/trim in parte compensato dalla variazione nei debiti verso banche) e per la crescita delle attività finanziarie di negoziazione (+€8,9 mld o +10,6% trim/trim) dovuta alle variazioni dei tassi di mercato e controbilanciata dalla simmetrica variazione nelle passività finanziarie di negoziazione. Il rapporto RWA/ totale dell'attivo rimane stabile a 47%.

Patrimonio netto tangibile in aumento a €45,9 mld (+€2,4 mld o +5,4% trim/trim) grazie all'emissione di Additional Tier 1 per €1,0 mld, alla quotazione di Fineco per €0,6 mld e all'utile netto di periodo.

Funding gap in ulteriore contrazione a €23,3 mld (con un miglioramento di €3,4 mld trim/trim, pro-forma per la riclassificazione di DAB secondo i principi contabili IFRS 5).

La qualità dell'attivo conferma la resilienza del portafoglio, con crediti deteriorati lordi sostanzialmente stabili a €83,5 mld (+1,3% trim/trim, stabili a/a) e un elevato tasso di copertura al 51,0%. Le sofferenze sono in leggera crescita a €50,6 mld (+2,1% trim/trim) con un tasso di copertura che sale a 61,8% (+71pb trim/trim). Gli altri crediti deteriorati si confermano stabili a €32,9 mld (+0,1% trim/trim) con un tasso di copertura in calo a 34,3% (-201 pb trim/trim) principalmente per effetto della ricalibrazione della copertura del portafoglio crediti incagliati in Italia che scende da 39,1% a 36,2%. Tale livello è comunque ben superiore alla media delle maggiori banche italiane pari a 20,7%⁷.

Il CET1 ratio fully loaded² si attesta a 10,35%, pro-forma per la cessione di DAB (+8pb), con il contributo della quotazione di Fineco (+16pb) e degli utili capitalizzati⁸ (+14pb) parzialmente compensato dalla variazione degli RWA (-6pb) e delle riserve e altri elementi (-9pb). Il **CET1 ratio transitional** pro-forma si attesta a 10,81%. Il **Tier 1 ratio** e il **total capital ratio transitional** pro-forma si attestano rispettivamente a 11,64% e 14,90%.

Il leverage ratio Basel 3 fully loaded si rafforza a oltre 4,7% e a 5,2% transitional, tra i migliori in Europa, a conferma dell'elevata solidità patrimoniale di UniCredit.

Il TLTRO ottenuto alla prima asta della BCE è pari a €7,8 mld⁹ e rappresenta il massimo dell'allocazione consentita per l'Italia. A partire dall'inizio di ottobre sono stati erogati ca. €3 mld di crediti alle imprese corporate e alle PMI, in linea con le attese. La richiesta di ulteriori fondi alla prossima asta di dicembre è attualmente in fase di valutazione.

Il funding plan 2014 è stato ridimensionato alla luce delle condizioni dei mercati dei capitali e dell'impatto sulla liquidità dei nuovi strumenti della BCE. Ad oggi, UniCredit ha rimborsato LTRO per €17,1 mld e i restanti €9,0 mld saranno gradualmente rimborsati.

Il Comprehensive Assessment ha dimostrato la solidità patrimoniale di UniCredit: l'impatto dell'AQR sul CET1 ratio transitional è di gran lunga inferiore alla media delle banche sottoposte all'esercizio³ (-19pb vs. -40pb) e, incluse le misure di rafforzamento patrimoniale effettuate nei 9m14, il CET1 ratio transitional pro-forma 2016 nello Scenario Avverso è pari a 7,9%, corrispondente a un surplus di capitale di oltre €10 mld.

⁷La media delle maggiori banche italiane include ISP (esclusa la Divisione Banche Estere), MPS, BP, UBI e BPM. Dati al 2trim14

⁸Utile netto del trimestre al netto del dividendo maturato che si ipotizza pari a 10 €cent in linea con il 2013. Non essendo sottoposto a revisione contabile, l'utile del 3Q14 non è incluso nella reportistica regolamentare del trimestre.

⁹Data valuta 24 Settembre 2014. Su €7,8 mld totali, €7,75 mld sono stati ottenuti in Italia e €74 mln in Repubblica Ceca/ Slovacchia.

CORE BANK – RISULTATI 3TRIM14

L'utile netto si attesta a €1,1 mld (+11,1% trim/trim, +26,0% a/a)¹⁰ corrispondente ad un utile netto di €3,1 mld nei 9m14 (+13,0% 9m/9m) e a una **redditività annualizzata rettificata per il rischio**¹¹ (RoAC) del 12%. Al risultato della Core Bank nel 3trim14 hanno maggiormente contribuito Commercial Bank Italy con un utile netto di €617 mln (+6,7% trim/trim e 33% RoAC), CEE & Polonia con €418 mln (+6,6% trim/trim e 21% RoAC) e CIB con €275mln (+29,4% trim/trim e 18% RoAC).

Il risultato netto di gestione¹² in aumento a €2,0 mld (+10,4% trim/trim, +34,6% a/a) grazie alla solidità della base ricavi, alla forte disciplina sui costi e minori accantonamenti su crediti. Il risultato netto di gestione totalizza €5,4 mld nei 9m14 (+12,5% 9m/9m).

I ricavi¹² si attestano a €5,5 mld nel 3trim14 (-3,2% trim/trim a causa della stagionalità, +2,4% a/a) e a €16,6 mld nei 9m14 (+0,3% 9m/9m). Hanno maggiormente contribuito al risultato trimestrale Commercial Bank Italy con €2,0 mld (-6,0% trim/trim, +4,1% a/a), CEE & Polonia con oltre €1,5 mld (+5,9% trim/trim, -7,5% a/a) e Asset Management con €0,2 mld (+3,9% trim/trim, +11,0% a/a).

Il margine di interesse ammonta a €3,1 mld, oltre €9,2 mld nei 9m14 (-1,9% trim/trim, +4,5% a/a e +4,6% 9m/9m), con un risultato trimestrale influenzato principalmente dal taglio dei tassi di mercato, parzialmente compensato dal re-pricing delle passività.

I crediti verso clientela restano sostanzialmente stabili a €420,8 mld (-0,7% o -€2,8 mld trim/trim¹³), con la componente controparti istituzionali e di mercato in calo (-3,7% trim/trim) e i prestiti commerciali in sostanziale tenuta (-0,4% trim/trim) nonostante la stagionalità.

I nuovi crediti a medio lungo termine erogati in Italia confermano il trend positivo dei trimestri precedenti, con oltre €2,8 mld erogati nel 3trim14 (-9,9% trim/trim a causa della stagionalità, ma +50,9% a/a). Il totale delle nuove erogazioni raggiunge €8,7 mld nei 9m14 (+51,9% 9m/9m), trainato dalla crescita dei mutui residenziali (+139,4% 9m/9m) e dei crediti alle imprese (+65,3% 9m/9m).

La raccolta diretta¹⁴ è stabile a €444,7 mld (-0,2% trim/trim), con la raccolta commerciale in crescita (+1,4% o +€5,5 mld trim/trim) che compensa la diminuzione registrata dalle controparti istituzionali e di mercato (-10,1% trim/trim o -€6,2 mld trim/trim).

Le commissioni ammontano a €1,8 mld (-4,6% trim/trim, +4,6% a/a) e superano €5,5 mld nei 9m14 (+4,8% 9m/9m), con la dinamica trimestrale che risente della stagionalità.

Dividendi e altri proventi¹⁵ si attestano a €203 mln (-34,3% trim/trim, -29,6% a/a) e a €0,7 mld nei 9m14 (-16,3% 9m/9m) influenzati dalla stagionalità (ad esempio, i dividendi sulla quota in Banca d'Italia

¹⁰ L'utile netto della Core Bank esclude la modifica dell'imposta sostitutiva sulla valutazione della partecipazione in Banca d'Italia registrata nel 2trim14 (€215 mln).

¹¹ RoAC = Utile netto/ Capitale allocato. Il capitale allocato è calcolato come 9% degli RWA, incluse le deduzioni per shortfall e cartolarizzazioni.

¹² I dati del 2trim14 sono normalizzati per i proventi lordi (€49 m) dell'offerta pubblica di acquisto su strumenti di debito (buy-back). I dati del 2013 sono normalizzati per i proventi lordi (€254 m) dell'offerta pubblica di acquisto su strumenti di debito (buy-back) nel 2trim13 e per la plusvalenza realizzata dalla vendita di Yapi Sigorta (€181 mln) nel 3trim13. Nelle tabelle riportate nel seguito del presente documento i dati non sono normalizzati per gli elementi sopra illustrati.

¹³ I crediti verso clientela del 2trim14 sono pro-forma per la riclassificazione di €2,3 mld da crediti verso clientela a crediti verso banche e per la riclassificazione di DAB secondo i principi contabili IFRS 5.

¹⁴ Per raccolta diretta si intende la somma dei depositi e titoli detenuti dalla clientela. Dato pro-forma per la riclassificazione di DAB per IFRS5.

¹⁵ Comprendente saldo altri proventi/oneri.

contribuivano per €84 mln nel 2trim14). Yapi Kredi riporta ancora un'ottima performance trimestrale (€93 mln¹⁶ rispetto a €86 mln del 2trim14).

I ricavi da negoziazione aumentano a €388 mln (+23,5% trim/trim, -0,4% a/a) grazie alla solidità del customer business.

I costi totali scendono ancora a €3,3 mld (-0,2% trim/trim, -1,2% a/a) attestandosi a €9,9 mld nei 9m14 (-1,9% 9m/9m) con un rapporto costi/ ricavi del 59%. In linea con gli obiettivi di riduzione dei costi del Gruppo, nel 3trim14 il numero degli sportelli è diminuito di 100 unità (-377 a/a, escludendo Yapi Kredi) e il numero dei dipendenti di ca. 600 (ca. -2.200 a/a). Hanno contribuito principalmente alla riduzione dei costi nel 3trim14 Commercial Bank Italy con costi totali di €978 mln (-1,6% trim/trim, -4,1% a/a) con 168 sportelli chiusi dal 3trim13 e una riduzione nel numero dei dipendenti di 318 nel 3trim14 (-465 dal 3trim13) e Commercial Bank Austria con costi totali di €351 mln (-3,9% trim/trim, +1,4% a/a) grazie ad un calo registrato nelle spese per il personale.

Gli accantonamenti su crediti diminuiscono a €244 mln (-59,5% trim/trim e -58,2% a/a) grazie all'effetto positivo di alcuni elementi straordinari che pesano complessivamente per ca. €200 mln, tra cui i recuperi legati a un'esposizione rilevante in Germania e la ricalibrazione della copertura del portafoglio crediti incagliati in Italia. Gli accantonamenti su crediti ammontano a €1,4 mld nei 9m14 (-20,7% 9m/9m), con un costo del rischio pari a 43pb.

Gli accantonamenti per rischi e oneri si attestano a €146 mln. Nei 9m14, ammontano a €287 mln inclusivi di €107 mln registrati a causa della nuova legge in Ungheria che stabilisce l'abolizione del bid/ offer spread sui crediti retail in valuta estera. I **costi di ristrutturazione** ammontano a €2 mln e i **profitti netti da investimenti** a €46 mln.

Le imposte sul reddito ammontano a €545 mln nel trimestre, con una aliquota fiscale effettiva del 29,3%.

NON-CORE – RISULTATI 3TRIM14

I crediti lordi scendono a €79,7 mld (-€1,3 mld o -1,6% trim/trim) in linea con gli obiettivi, di cui circa il 29% o €23,1 mld di crediti in bonis e circa il 71% o €56,6 mld di crediti deteriorati. Su base annuale i crediti lordi sono diminuiti di €8,2 mld (-9,4% a/a) grazie alla riduzione delle esposizioni, alle cessioni di portafogli di crediti deteriorati e al passaggio di alcune posizioni nel perimetro della Core Bank¹⁷.

I crediti deteriorati lordi sono in leggero aumento di €0,8 mld (+1,5% trim/trim, -0,8% a/a) per effetto della naturale migrazione a sofferenza del portafoglio e per la mancanza di cessioni significative nel 3trim14. Il tasso di copertura si mantiene elevato a 51,9%. Le sofferenze lorde ammontano a €36,4 mld, in leggero aumento trim/trim e con un tasso di copertura in crescita al 62,0%.

Il risultato netto in forte miglioramento a/a, si attesta a -€382 mln nel 3trim14. I ricavi ammontano a €79 mln ma il confronto con il trimestre precedente risente di poste non ricorrenti negative del 2trim14. I costi diminuiscono a €141 mln (-3,3% trim/trim, -2,4% a/a). Gli accantonamenti su crediti sono pari a €509 mln (+27,2% trim/trim, -43,2% a/a) e beneficiano di un contributo positivo straordinario per ca. €300 mln che

¹⁶Vista divisionale.

¹⁷A fine 2013, alcune posizioni sono rientrate nel perimetro della Core Bank avendo soddisfatto i rigidi criteri definiti dal Credit Risk Management per tale riclassificazione.

comprende varie poste non ricorrenti, quali la ricalibrazione della copertura dei crediti incagliati in Italia oltre ad alcune poste negative tra cui la maggior parte degli accantonamenti aggiuntivi per l'AQR¹⁸.

DATI DIVISIONALI – RISULTATI 3TRIM14

Commercial Bank Italy con un utile netto di €0,6 mld (+6,7% trim/trim) e un RoAC superiore al 33%, vanta la miglior performance tra le divisioni per il terzo trimestre consecutivo. I ricavi si confermano solidi nonostante la stagionalità tipica del terzo trimestre (-6,0% trim/trim ma +4,1% a/a). I costi continuano a scendere (-1,6% trim/trim, -4,1% a/a) in linea con gli obiettivi del Piano Strategico.

CEE & Polonia chiudono con un utile netto di €0,4 mld (+6,6% trim/trim) e un RoAC del 21% grazie al margine di intermediazione in crescita (+4,1% trim/trim) in tutti i paesi della CEE e al contributo positivo dei ricavi da negoziazione (+34,2% trim/trim), che insieme a minori accantonamenti su crediti compensano ampiamente l'impatto negativo dovuto all'introduzione della legge sui prestiti in valuta in Ungheria. I crediti alla clientela salgono a €84,8 mld (+0,8% trim/trim, +2,4% a/a) e la raccolta diretta a €79,8 mld (+3,9% trim/trim, +9,8% a/a).

CIB. Il continuo sforzo commerciale e la buona crescita della base clienti supportano la generazione dei ricavi nonostante un contesto operativo sfidante e la tipica stagionalità del terzo trimestre. Questo ha consentito di rafforzare il posizionamento competitivo di CIB che si colloca al secondo posto nelle classifiche EMEA Loan & Bonds in € rispetto al quarto posto dell'anno scorso¹⁹, grazie soprattutto alla resilienza nell'attività nei prestiti sindacati, in cui la quota di mercato di CIB è aumentata da 4,2% a 4,5% nel corso dell'anno. Con un RoAC al 18% e un rapporto costi/ricavi del 52% nel 3trim14, la divisione si conferma essere una delle piattaforme di corporate e investment banking più efficienti del mercato. Gli RWA sono stabili rispetto al trimestre precedente a €70 mld.

RATING

	DEBITO A MEDIO LUNGO	OUTLOOK	DEBITO A BREVE	RATING INDIVIDUALE
Standard & Poor's	BBB	NEGATIVE	A-2	bbb
Moody's Investors Service	Baa2	NEGATIVE	P-2	D+/ba1
Fitch Ratings	BBB+	NEGATIVE	F2	bbb+

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

In data 9 settembre 2014, **Moody's** ha proposto nuovi criteri per le banche che potrebbero avere impatto sul rating. L'outlook negativo era stato assegnato il 29 maggio quando Moody's aveva cambiato l'outlook di 82 banche europee, in ottica di revisione del supporto sistemico da parte dell'agenzia.

In data 13 maggio 2014, **Fitch** ha confermato i rating "BBB+/F2" con outlook negativo invariato.

¹⁸Sulla base delle informazioni ricevute nelle interazioni con le Autorità di Vigilanza al 11 Novembre 2014. Ad oggi i dati di dettaglio relativi ai singoli aggiustamenti emersi in sede di credit file review non sono ancora pervenuti.

¹⁹Fonte: Dealogic.

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 terzo 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 30 settembre 2014 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili in corso.

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



Milano, 11 novembre 2014

Investor Relations:

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

Media Relations:

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

RISULTATI 3° TRIMESTRE 2014 GRUPPO UNICREDIT DETTAGLI CONFERENCE CALL

MILANO, 11 NOVEMBRE 2014 – 17.00 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 €)	9M13	9M14	9M/9M%	3Trim13	2Trim14	3Trim14	A/A%	Trim/Trim%
Interessi netti	9.164	9.378	2,3%	3.032	3.179	3.122	3,0%	-1,8%
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	770	547	-28,9%	362	266	178	-50,9%	-33,1%
Commissioni nette	5.507	5.690	3,3%	1.794	1.947	1.853	3,3%	-4,8%
Ricavi da negoziazione	1.912	1.217	-36,4%	372	359	386	3,9%	7,7%
Saldo altri proventi/oneri	193	31	-84,0%	102	(17)	12	-88,6%	n.m.
TOTALE RICAVI	17.546	16.863	-3,9%	5.662	5.733	5.551	-2,0%	-3,2%
Spese per il personale	(6.330)	(6.119)	-3,3%	(2.080)	(2.002)	(2.030)	-2,4%	1,4%
Altre spese amministrative	(3.923)	(4.176)	6,5%	(1.281)	(1.419)	(1.358)	6,0%	-4,2%
Recuperi di spesa	505	619	22,7%	165	226	202	22,4%	-10,6%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni mat. e immat.	(759)	(656)	-13,5%	(251)	(221)	(220)	-12,4%	-0,5%
COSTI OPERATIVI	(10.507)	(10.332)	-1,7%	(3.448)	(3.416)	(3.406)	-1,2%	-0,3%
MARGINE OPERATIVO LORDO	7.039	6.531	-7,2%	2.215	2.317	2.145	-3,1%	-7,4%
Rettifiche su crediti	(4.186)	(2.595)	-38,0%	(1.482)	(1.003)	(754)	-49,1%	-24,9%
MARGINE OPERATIVO NETTO	2.853	3.935	37,9%	733	1.314	1.392	89,9%	5,9%
Accantonamenti per rischi ed oneri	(443)	(302)	-32,0%	(170)	(143)	(145)	-14,6%	1,5%
Oneri di integrazione	(28)	(49)	78,0%	(16)	(40)	(5)	-65,8%	-86,7%
Profitti netti da investimenti	(20)	146	n.m.	(22)	40	43	n.m.	8,7%
RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	2.362	3.731	57,9%	526	1.171	1.285	n.m.	9,8%
Imposte sul reddito del periodo	(755)	(1.340)	77,5%	(128)	(582)	(350)	n.m.	-40,0%
RISULTATO NETTO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	1.607	2.391	48,7%	398	588	936	n.m.	59,0%
Utile (Perdita) delle att. in dismissione netto imposte	(7)	(55)	n.m.	9	(26)	(33)	n.m.	30,6%
RISULTATO DI PERIODO	1.600	2.335	45,9%	407	563	902	n.m.	60,3%
Utile di pertinenza di terzi	(291)	(284)	-2,6%	(105)	(89)	(112)	6,3%	25,7%
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO ANTE PPA	1.309	2.051	56,7%	302	474	790	n.m.	66,8%
Effetti economici della PPA	(295)	(214)	-27,5%	(98)	(71)	(69)	-29,6%	-2,7%
Rettifiche di valore su avviamenti	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	1.014	1.837	81,3%	204	403	722	n.m.	79,0%

Nota: 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). Il periodo a confronto è stato coerentemente riesposto. Per maggiori informazioni si rimanda alla Nota al Resoconto intermedio di gestione consolidato. Inoltre si segnala che, i dati comparativi al 30 settembre 2013 sono stati riesposti: - per effetto dell'introduzione dei principi contabili IFRS 10 e IFRS 11, - per effetto della riesposizione delle singole voci che costituivano l'utile/perdita di alcune società ucraine del Gruppo (PUBLIC JOINT STOCK COMPANY UNICREDIT BANK; BDK CONSULTING; PUBLIC JOINT STOCK COMPANY UKRSOTSBANK; PRIVATE JOINT STOCK COMPANY FERROTRADE INTERNATIONAL; LLC UKROTSBUD; LTD SI&C AMC UKRSOTS REAL ESTATE; SVIF UKRSOTSBUD) che, in base all'IFRS 5, sono state esposte a voce "310. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte".

GRUPPO UNICREDIT: STATO PATRIMONIALE

(milioni di €)	Set 13	Giu 14	Set 14	A/A%	Trim/Trim%
ATTIVO					
Cassa e disponibilità liquide	6.692	9.975	8.882	32,7%	-11,0%
Attività finanziarie di negoziazione	87.802	84.079	93.026	6,0%	10,6%
Crediti verso banche	73.630	72.308	83.284	13,1%	15,2%
Crediti verso clientela	504.376	474.798	470.356	-6,7%	-0,9%
Investimenti finanziari	118.276	135.773	136.042	15,0%	0,2%
Coperture	15.184	13.845	14.435	-4,9%	4,3%
Attività materiali	11.016	10.509	10.283	-6,7%	-2,1%
Avviamenti	11.308	3.536	3.565	-68,5%	0,8%
Altre attività immateriali	3.717	1.854	1.882	-49,4%	1,5%
Attività fiscali	17.359	18.897	18.394	6,0%	-2,7%
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	3.902	3.325	8.301	n.m.	n.m.
Altre attività	11.522	9.789	9.563	-17,0%	-2,3%
Totale dell'attivo	864.782	838.689	858.013	-0,8%	2,3%
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO					
Debiti verso banche	124.874	109.863	116.977	-6,3%	6,5%
Debiti verso clientela	382.134	401.490	399.695	4,6%	-0,4%
Titoli in circolazione	162.090	159.515	155.213	-4,2%	-2,7%
Passività finanziarie di negoziazione	77.499	63.637	72.237	-6,8%	13,5%
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	700	649	627	-10,5%	-3,5%
Coperture	15.042	15.018	16.444	9,3%	9,5%
Fondi per rischi ed oneri	8.773	9.602	9.735	11,0%	1,4%
Passività fiscali	4.913	3.790	4.107	-16,4%	8,4%
Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione	2.102	1.401	6.885	n.m.	391,4%
Altre passività	21.513	21.553	21.262	-1,2%	-1,4%
Patrimonio di pertinenza di terzi	3.963	3.234	3.475	-12,3%	7,4%
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	61.179	48.937	51.357	-16,1%	4,9%
- capitale e riserve	60.874	47.640	49.139	-19,3%	3,1%
- riserve di valutazione attività disponibili per la vendita e di Cash-flow hedge	(709)	182	380	n.m.	109,3%
- risultato netto	1.014	1.116	1.837	81,2%	64,7%
Totale del passivo e del patrimonio netto	864.782	838.689	858.013	-0,8%	2,3%

Nota: i dati comparativi al 31 dicembre 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. Per effetto del cambiamento del settore di appartenenza di una controparte, e al fine di consentire un confronto omogeneo tra periodi, le voci crediti/debiti verso banche e crediti/debiti verso clientela sono state riesposte.

GRUPPO UNICREDIT: DATI DI STRUTTURA

(unità)	Set 13	Giu 14	Set 14	A/A%	Trim/Trim%
Numero dipendenti ¹	132.195	130.577	129.958	-2.237	-619
Numero sportelli ²	9.002	7.765	7.665	-1.337	-100
<i>di cui: - Italia</i>	<i>4.235</i>	<i>4.067</i>	<i>4.067</i>	<i>-168</i>	<i>0</i>
<i>- Altri Paesi</i>	<i>4.767</i>	<i>3.698</i>	<i>3.598</i>	<i>-1.169</i>	<i>-100</i>

Note: 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 per effetto dell'introduzione dei principi contabili IFRS 10 e IFRS 11. 2. A partire dal 2014, non include le filiali di Koç/ Gruppo Yapi Kredi (Turchia).

GRUPPO UNICREDIT: EVOLUZIONE DELL'EPS

	3Trim13	FY13	1Trim14	1Sem14	3Trim14
Utile netto di Gruppo (milioni di €) ¹	943	-14.070	677	1.080	1.802
Numero azioni					
-in circolazione a fine periodo	5.791.586.017	5.791.586.017	5.800.084.357	5.865.730.863	5.865.730.863
-con diritto godimento del dividendo	5.694.829.611	5.694.829.611	5.703.327.951	5.768.974.457	5.768.974.457
<i>di cui: azioni di risparmio</i>	<i>2.423.898</i>	<i>2.423.898</i>	<i>2.423.898</i>	<i>2.449.313</i>	<i>2.449.313</i>
No. medio azioni in circolazione ²	5.694.268.718	5.694.410.094	5.696.885.385	5.708.947.128	5.729.741.622
No. medio azioni potenzialmente diluitive	-	27.109.723	-	27.477.294	-
No. medio azioni diluite	-	5.721.519.817	-	5.736.424.422	-
Utile per azione(€) - annualizzato	0,22	(2,47)	0,48	0,38	0,42
Utile per azione diluito(€) - annualizzato	-	(2,46)	-	0,38	-

Note: 1. Rettificato per il coupon dei CASHES. 2. Il numero medio delle azioni è al netto delle azioni proprie e comprende n. 96.756.406 azioni detenute a titolo di usufrutto.

CORE BANK: CONTO ECONOMICO

(milioni di €)	9M13	9M14	9M/9M%	3Trim13	2Trim14	3Trim14	A/A%	Trim/Trim%
Interessi netti	8.832	9.238	4,6%	2.944	3.137	3.077	4,5%	-1,9%
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	770	603	-21,7%	362	321	178	-50,9%	-44,7%
Commissioni nette	5.272	5.525	4,8%	1.725	1.891	1.804	4,6%	-4,6%
Ricavi da negoziazione	1.920	1.229	-36,0%	390	364	388	-0,4%	6,7%
Saldo altri proventi/oneri	200	58	-71,1%	107	(12)	25	-76,3%	n.m.
TOTALE RICAVI	16.995	16.654	-2,0%	5.528	5.700	5.473	-1,0%	-4,0%
Spese per il personale	(6.221)	(6.007)	-3,4%	(2.043)	(1.967)	(1.993)	-2,5%	1,4%
Altre spese amministrative	(3.528)	(3.788)	7,4%	(1.156)	(1.292)	(1.242)	7,5%	-3,8%
Recuperi di spesa	442	577	30,5%	147	208	191	29,5%	-8,0%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni mat. e immat.	(759)	(654)	-13,8%	(250)	(219)	(220)	-12,3%	0,3%
COSTI OPERATIVI	(10.065)	(9.872)	-1,9%	(3.303)	(3.270)	(3.264)	-1,2%	-0,2%
MARGINE OPERATIVO LORDO	6.929	6.781	-2,1%	2.225	2.431	2.208	-0,8%	-9,2%
Rettifiche su crediti	(1.728)	(1.371)	-20,7%	(585)	(603)	(244)	-58,2%	-59,5%
MARGINE OPERATIVO NETTO	5.202	5.411	4,0%	1.640	1.828	1.964	19,7%	7,4%
Accantonamenti per rischi ed oneri	(418)	(287)	-31,4%	(154)	(148)	(146)	-5,8%	-1,6%
Oneri di integrazione	(26)	(30)	15,4%	(15)	(25)	(2)	-87,1%	-92,4%
Profitti netti da investimenti	(20)	151	n.m.	(22)	42	46	n.m.	8,9%
RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	4.737	5.244	10,7%	1.449	1.697	1.862	28,5%	9,7%
Imposte sul reddito del periodo	(1.393)	(1.797)	29,0%	(379)	(519)	(545)	43,8%	5,1%
Utile (Perdita) delle att. in dismissione netto imposte	(7)	(55)	n.m.	9	(26)	(33)	n.m.	30,6%
RISULTATO DI PERIODO	3.337	3.392	1,6%	1.079	938	1.284	19,0%	36,9%
Utile di pertinenza di terzi	(292)	(284)	-2,6%	(105)	(89)	(112)	6,3%	25,7%
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO ANTE PPA	3.046	3.108	2,0%	974	849	1.172	20,4%	38,1%
Effetti economici della PPA	(295)	(214)	-27,5%	(98)	(71)	(69)	-29,6%	-2,7%
Rettifiche di valore su avviamenti	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	2.751	2.894	5,2%	876	993	1.104	26,0%	11,1%

Nota: 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). Il periodo a confronto è stato coerentemente riesposto. Per maggiori informazioni si rimanda alla Nota al Resoconto intermedio di gestione consolidato. Inoltre si segnala che, i dati comparativi al 30 settembre 2013 sono stati riesposti: - per effetto dell'introduzione dei principi contabili IFRS 10 e IFRS 11, - per effetto della riesposizione delle singole voci che costituivano l'utile/perdita di alcune società ucraine del Gruppo (PUBLIC JOINT STOCK COMPANY UNICREDIT BANK; BDK CONSULTING; PUBLIC JOINT STOCK COMPANY UKRSOTSBANK; PRIVATE JOINT STOCK COMPANY FERROTRADE INTERNATIONAL; LLC UKROTSBUD; LTD SI&C AMC UKRSOTS REAL ESTATE; SVIF UKRSOTSBUD) che, in base all'IFRS 5, sono state esposte a voce "310. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte".

NON-CORE: CONTO ECONOMICO

(milioni di €)	9M13	9M14	9M/9M%	3Trim13	2Trim14	3Trim14	A/A%	Trim/Trim%
Interessi netti	332	140	-57,9%	88	42	45	-49,0%	6,4%
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	0	(56)	n.m.	0	(56)	0	n.m.	n.m.
Commissioni nette	235	165	-30,1%	69	56	49	-28,9%	-12,1%
Ricavi da negoziazione	(8)	(12)	48,6%	(18)	(5)	(2)	-90,0%	-64,4%
Saldo altri proventi/oneri	(7)	(27)	n.m.	(5)	(5)	(14)	n.m.	n.m.
TOTALE RICAVI	552	209	-62,1%	135	33	79	-41,5%	n.m.
Spese per il personale	(109)	(112)	2,7%	(37)	(36)	(36)	-1,5%	1,9%
Altre spese amministrative	(395)	(387)	-1,9%	(125)	(127)	(116)	-7,6%	-8,6%
Recuperi di spesa	63	42	-33,1%	17	18	11	-38,0%	-40,4%
Rettifiche di valore su immob. mat. e immat.	(1)	(2)	n.m.	(0)	(2)	(0)	-48,7%	-95,2%
COSTI OPERATIVI	(442)	(460)	4,0%	(145)	(146)	(141)	-2,4%	-3,3%
MARGINE OPERATIVO LORDO	109	(251)	n.m.	(10)	(113)	(63)	n.m.	-44,7%
Rettifiche su crediti	(2.458)	(1.225)	-50,2%	(896)	(400)	(509)	-43,2%	27,2%
MARGINE OPERATIVO NETTO	(2.349)	(1.475)	-37,2%	(907)	(514)	(572)	-36,9%	11,3%
Accantonamenti per rischi ed oneri	(25)	(15)	-41,3%	(15)	5	1	n.m.	-89,5%
Oneri di integrazione	(1)	(19)	n.m.	(1)	(15)	(3)	n.m.	-77,3%
Profitti netti da investimenti	0	(5)	n.m.	0	(2)	(3)	n.m.	11,4%
RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	(2.375)	(1.513)	-36,3%	(923)	(526)	(577)	-37,5%	9,7%
Imposte sul reddito del periodo	638	457	-28,4%	251	151	195	-22,1%	29,1%
Utile (Perdita) delle att. in dismissione netto imposte	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.
RISULTATO DI PERIODO	(1.737)	(1.057)	-39,2%	(672)	(375)	(382)	-43,2%	1,9%
Utile di pertinenza di terzi	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO ANTE PPA	(1.737)	(1.057)	-39,2%	(672)	(375)	(382)	-43,2%	1,9%
Effetti economici della PPA	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.
Rettifiche di valore su avviamenti	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	(1.737)	(1.057)	-39,2%	(672)	(375)	(382)	-43,2%	1,9%

Nota: 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). Il periodo a confronto è stato coerentemente riesposto. Per maggiori informazioni si rimanda alla Nota al Resoconto intermedio di gestione consolidato. Inoltre si segnala che, i dati comparativi al 30 settembre 2013 sono stati riesposti per effetto dell'introduzione dei principi contabili IFRS 10 e IFRS 11.