

INFORMATIVA EMITTENTI N. 081/10

Data: 03/08/2010

Ora: 16:00

Mittente: UniCredit S.p.A.

Oggetto: RISULTATI CONSOLIDATI DEL PRIMO SEMESTRE DEL 2010 / CONSOLIDATED RESULTS FOR FIRST HALF 2010

Testo: da pagina seguente

COMUNICATO STAMPA

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

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

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

PROGETTO "INSIEME PER I CLIENTI": APPROVATA LA FUSIONE

PRIMO SEMESTRE DEL 2010:

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

SECONDO TRIMESTRE 2010:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

¹ Depositi e raccolta rappresentata da titoli

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

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

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

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

A fine giugno 2010 la **struttura** del Gruppo risulta composta da un organico³ di 161.857, in ulteriore calo di 6,150 rispetto a giugno 2009 e di 521 rispetto a marzo 2010. La flessione nel secondo trimestre 2010 interessa diverse aree, con il maggiore contributo da Retail, CIB e strutture centrali (Corporate Centre e GBS).

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

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

Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

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

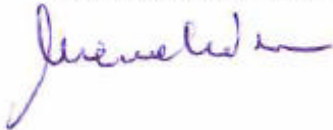
ATTESTA

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

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

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

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari



Milano, 3 agosto 2010

Investor Relations:

Tel. +39-02-88628715; **e-mail:** investorrelations@unicreditgroup.eu

Media Relations:

Tel. +39-02-88628236; **e-mail:** mediarelations@unicreditgroup.eu

Gruppo UniCredit: Principali dati

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Gruppo UniCredit: Stato Patrimoniale Riclassificato

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

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

Gruppo UniCredit: Conto Economico Riclassificato

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

Note:

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

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

Gruppo UniCredit: Stato Patrimoniaale riclassificato

Evoluzione trimestrale

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

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

Gruppo UniCredit: Conto Economico riclassificato

Evoluzione trimestrale

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

Note:

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

1. Prevalentemente attribuibile all'operazione di fusione Capitalia

Gruppo UniCredit: Conto Economico consolidato

(confronto secondo trimestre 2010-2009)

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

Note:

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

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

Gruppo UniCredit: Principali dati per settore di attività

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

Nota:

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

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

PRESS RELEASE

CONSOLIDATED RESULTS FOR FIRST HALF 2010: NET PROFIT, EXCLUDING GOODWILL IMPAIRMENT, AT €31 MILLION, A SLIGHT DROP YoY (-€106 MILLION) DESPITE A HIGHER TAX RATE.

NET INTEREST STABILIZING, POSITIVE TREND IN NET COMMISSIONS AND LOAN LOSS PROVISIONS.

SOLID STRUCTURE OF THE BALANCE SHEET AND REGULATORY CAPITAL (CORE TIER I AT 8.41%) CONFIRMED.

ONE4C PROJECT: MERGER APPROVED

FIRST HALF 2010:

- The Group's portion of net profit reaches €669 million, €31 million net of the €162 million in goodwill impairment, with a slight drop YoY (-€106 million) despite a higher tax rate (+5.0 p.p. to 41.2% calculated excluding goodwill impairment)
- Operating income at €13,299 million, -9.0% YoY on a constant currency and perimeter basis), with trading income down by 36.6%
- Good trend in operating costs (+0.7% YoY on a constant currency and perimeter basis) and loan loss provisions (-14.4% YoY on a constant currency and perimeter basis)
- Clear strengthening of the balance sheet structure and the capital ratios with respect to June 2009: Core Tier 1 at 8.41% and Tier 1 at 9.38%

SECOND QUARTER 2010:

- The Group's portion of net profit reaches €148 million, €10 million net of goodwill impairment
- Operating income €6,493 million, with rising quarterly trend in terms of both net commissions and net interest income; trading income down noticeably at €8 million (-€502 million QoQ) due to difficult market conditions
- Operating costs €3,939 million, a slight increase QoQ, impacted by the currency effect
- Loan loss provisions at €1,716 million, with the cost of risk down QoQ at 122 bp, -42 bp with respect to the peak of 164 bp in 2Q09

The Board of Directors of UniCredit approved the consolidated results for first half 2010 which show the **Group's portion of net profit** at €669 million, €148 million of which in the second quarter. This figure reflects a goodwill impairment of €162 million related to the subsidiary in Kazakhstan.

Furthermore, the Board of Directors, within One4C Project and following the approvals by the shareholders' meetings of the involved companies, has approved the merger into UniCredit S.p.A. of UniCredit Banca S.p.A., UniCredit Banca di Roma S.p.A., Banco di Sicilia S.p.A., UniCredit Corporate Banking S.p.A., UniCredit Private Banking S.p.A., UniCredit Family Financing Bank S.p.A. and UniCredit Bancassurance Management & Administration S.c.r.l. pursuant to section 2505, paragraph 2 of the Italian Civil Code. The Board of Directors has also resolved on the merger into UniCredit S.p.A. of UniCredit Partecipazioni S.r.l. It is expected that both mergers will have legal effects as at November 1st, 2010.

Going back to the Group's quarterly results, of note is the solid performance of the main income statement items (net interest and commissions are up, costs are under control and loan loss provisions are down). The positive trend of the main income statement lines is however counterbalanced by the drop in net trading, hedging and fair value income (-€502 million QoQ) attributable to the decidedly less favourable conditions of the financial markets, impacting the QoQ evolution of net profit.

Operating income reaches €13,299 million in the first six months of 2010, a drop of 9.0% YoY on a constant currency and perimeter basis, and €6,493 million in second quarter 2010, -4.6% QoQ. The evolution YoY and QoQ both reflect the trend in net trading, hedging and fair value income which was impacted by the government debt crisis, particularly in second quarter 2010.

Net interest amounts to €7,895 million in first half 2010 (-16.5% YoY on a constant currency and perimeter basis, reflecting an unquestionably less favourable interest rate environment). In the second quarter net interest reaches €3,977 million, an increase of €60 million QoQ (+1.5%), with a positive contribution in terms of volumes (particularly in CEE and CIB in Germany) and an additional value day which was partially offset by a slight squeeze in the commercial spreads.

Net commissions amount to €4,379 million in the first six months of 2010, a noticeable increase (+15.5% on a constant currency and perimeter basis) with respect to the €3,735 million reported in the same period of the prior year, confirming the good recovery of the asset management activities, as well as the satisfactory performance of the other commission items. Net commissions in second quarter 2010 amount to €2,209 million, +1.9% QoQ despite lower commissions from securities dealing, placement and other services (-11.0% QoQ due to a slowdown in market activities), which are more than compensated by the commissions from investment management services and by the other commissions (driven by the strong performance of commissions from currency trading and other services) which are up +4.1%. At June 30th 2010, the volume of the assets managed by the Group's Asset Management Division amounts to €185.5 billion, a slight increase QoQ.

Net trading, hedging and fair value income amounts to €618 million in first half 2010, down with respect to the €936 million reported in the same period in 2009. This performance is attributable primarily to the deterioration of the financial markets following the government debt crisis in second quarter 2010, which closed with the Group's net trading, hedging and fair value income at €58 million (versus €560 million in first quarter 2010).

Other net income in the first six months of 2010 comes in at €213 million (€114 million of which in the second quarter), in line with respect to the €209 million recorded in the first six months of 2009.

Operating costs amount to €7,817 million in first half 2010, an increase of 0.7% YoY on a constant currency and perimeter basis, above all due to the inclusion in the first half 2009 accounts of the release of provisions for variable compensation of €119 million (initially charged in 2008). The operating costs in second quarter 2010 amount to €3,939 million, up with respect to the €3,878

million recorded in the prior quarter (+€61 million QoQ due primarily to the currency effect and cyclical elements).

Payroll costs in the first six months of 2010 rise 1.7% YoY on a like-for-like basis, coming in at €4,653 million, due to the above mentioned release of variable compensation (€56 million in second quarter 2009). Payroll costs in second quarter 2010 drop, on a constant currency and perimeter basis, 0.1% QoQ due to staff reductions and lower provisions for variable compensation.

Other administrative expenses, net recovery of expenses, reach €2,533 million in the first six months of 2010, a slight drop with respect to the €2,539 million reported in the same period 2009 (but with a reduction of 1.4% YoY on a constant currency and perimeter basis). In second quarter 2010 the figure reaches €1,293 million, an increase with respect to the €1,240 million recorded in the prior quarter, largely attributable to the currency effect and cyclical expenses (for example, consultancies and marketing).

Amortization, depreciation and impairment losses on intangible and tangible assets amounts to €631 million in first half 2010, compared to €606 million in the same period 2009. In second quarter 2010 the figure reaches €314 million, down with respect to the €317 million recorded in the prior quarter.

The **cost/income ratio** reaches 58.8% in first half 2010 (60.7% in the second quarter), up with respect to first half 2009 (53.4%).

Operating profit in the first six months of 2010 amounts to €5,482 million, €2,554 of which posted in the second quarter. The result reflects the €502 million drop QoQ in trading income caused by different market conditions. Excluding trading income, the operating profit in second quarter 2010 rises 5.5% with respect to the prior quarter.

Goodwill impairment amounts to €162 million. The impairment test conducted in June confirmed that, as a whole, the goodwill recognised for the different business units was sustainable with the exception of Kazakhstan, where the persistent economic crisis and the subsequent revision of the business plans deemed it necessary to make the above mentioned adjustment in value.

The **provisions for risks and charges** increase YoY to €262 million in first half 2010, €106 million of which posted in the second quarter (down with respect to the €156 million recorded in the prior quarter).

Loan loss provisions and provisions for guarantees and commitments in first half 2010 amounts to €3,507 million (a reduction from more than €4 billion relative to the same period in 2009), equal to a **cost of risk** of 125 basis points annualized. In the second quarter, loan loss provisions show a decrease for the fourth consecutive quarter (at €1,716 million from €1,791 million in first quarter 2010).

Gross impaired loans at the end of June 2010 amount to €63.7 billion, an increase of 5.9% QoQ (+5.4% QoQ at constant exchange rates). Gross NPLs rise 8.1% QoQ, while the growth of the other problem loan categories slows, increasing +3.1% QoQ.

The **coverage ratio** of total gross impaired loans at June 2010 is 45.2%, which reflects a 59.8% coverage of the NPLs and a 25.1% coverage of the other problem loans.

Integration costs amount to €11 million in the first six months of 2010 (€6 million of which incurred in the second quarter), down with respect to the €309 million recorded in first half 2009 (which included charges related to staff reductions).

Net income from investments totals €107 million in first half 2010, an increase with respect to the -€166 million reported in the same period of the prior year. Net income from investments in second quarter 2010 amounts to €39 million versus €68 million in first quarter 2010.

Income tax amounts to €745 million in the first six months of 2010 (€697 million in the same period of the prior year) with a tax rate of 41.2% excluding goodwill impairment, up 5.0 percentage points YoY. The tax rate in second quarter 2010 is also relatively high with respect to the past (at 44.6% calculated excluding goodwill impairment) with tax in the period reaching €342 million due to IRAP (regional business tax) charges in Italy.

Minorities total €119 million in first half 2010 compared to €166 million in the same period 2009. In second quarter 2010 minorities total €56 million (€63 million in the prior quarter).

The impact of the **Purchase Price Allocation** in the first six months of 2010 is lower compared to the -€129 million recorded in the first six months of 2009, coming in at -€115 million, -€58 million of which in the second quarter.

In first half 2010 the **Group's portion of net profit** amounts to €669 million compared to €937 million in the same period of the prior year (-€268 million YoY), which had benefited from a greater contribution of trading income to revenues (of €318 million) and which was not impacted by the non-recurring charge of €162 million related to goodwill impairment. The slowdown in the contribution of trading income to revenues (-€502 million QoQ), as well as the impact of the impairment losses is even more evident in the quarter with net profit dropping from €372 million to €148 million.

In second quarter 2010 the Group's **customer loans** reach €559 billion (€564 billion at March 2010) with a reduction that is attributable to the Corporate Centre and signs of recovery in the commercial business (above all in a few CEE countries and in the CIB division in Germany). **Direct funding**¹ at June 2010 comes in at €577 billion (versus €593 billion at March 2010), with a solid dynamic in terms of deposits and securities placed by the Group's commercial networks and a drop in the other securities. This decline involved primarily short term instruments expiring within one year (in line with the sector trend) and was temporarily offset in the interbank market through a drop in assets and an increase in repos with other banks. The loan-direct funding ratio at June 2010 comes in at 96.8%, testimony to the balanced funding structure. **Net interbank funding** at June 2010 amounts to €35 billion (€21 billion at March 2010).

The **trading assets** amount to €152 billion at June 2010, an increase QoQ with respect to the €138 billion recorded at March 2010 due to an increase in derivatives (+€14 billion QoQ due to changes in fair value in more volatile markets). The trading assets show a further decline net of derivatives (-1.9% QoQ to €56 billion at the end of June 2010).

Total assets at June 2010 amount to €955 billion, largely unchanged with respect to March 2010, with a balance sheet structure that maintained its high quality even in a difficult funding environment. The Group's **leverage ratio**² at June 2010 reaches 22.3, an increase with respect to the 21.6 recorded at March 2010, also explained by the increase in the derivatives' market value and the payment of dividends for the prior year (which took place, as usual, in the second quarter).

The **Core Tier 1 ratio** at the end of June 2010 reaches 8.41%, a drop QoQ of 4 basis points due primarily to an increase in risk weighted assets and to dividends accrual, which more than offset the positive contribution of the profit posted in the period. In second quarter 2010 the **risk weighted assets** rise 0.7% QoQ to €459.0 billion due to the currency effect, but also to resumed growth in a

¹ Deposits and securities

² Calculated as the ratio of total assets net of goodwill and other intangible assets (the numerator) and net equity (including minorities) less goodwill and other intangible assets (the denominator).

few areas (CEE, above all Turkey, CIB in Germany). The **Tier 1 ratio** comes in at 9.38% and the **Total Capital Ratio** at 12.74%.

At the end of June 2010 the Group's **structure** consists of a staff³ of 161,857, a further reduction of 6,150 relative to June 2009 and 521 relative to March 2010. The decrease in the second quarter is attributable to different areas, with the largest drop coming from Retail, CIB and corporate structures (Corporate Centre and GBS).

The Group's **network** at June 2010 consists of 9,578 branches (9,974 at June 2009 and 9,637 at March 2010).

Attached are the Group's key figures, the consolidated balance sheet and income statement, the quarterly evolution of the consolidated income statement and balance sheet, the second quarter 2010/2009 income statement comparison, and the main divisional results. Please note that a review of these documents is underway by independent auditors who have not yet issued their report.

Declaration by the Senior Manager in charge of drawing up company accounts

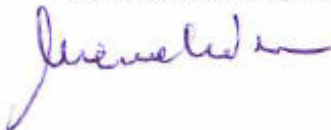
The undersigned, Marina Natale, in her capacity as the senior manager in charge of drawing up Unicredit S.p.A.'s company accounts

DECLARES

pursuant to Article 154 *bis* of the "Uniform Financial Services Act" that the accounting information relating to the consolidated financial statements at June 30th, 2010 as reported in the present press release corresponds to the underlying documentary reports, books of account and accounting entries.

Il Dirigente Preposto alla redazione

dei documenti contabili societari



Milan, August 3rd, 2010

Investor Relations:

Tel. +39-02-88628715; **e-mail:** investorrelations@unicreditgroup.eu

Media Relations:

Tel. +39-02-88628236; **e-mail:** mediarelations@unicreditgroup.eu

³ "Full time equivalent ": in the figures reported the companies consolidated proportionately, including the KFS Group, are included at 100%.

UniCredit Group: Highlights

| INCOME STATEMENT | | | | (€million) |
|---|------------|------------|----------------|------------|
| | H1 | | CHANGE | |
| | 2010 | 2009 | | |
| Operating income ¹ | 13,299 | 14,398 | - 7.6% | |
| <i>of which: - net interest</i> | 8,090 | 9,518 | - 15.0% | |
| <i>- net fees and commissions</i> | 4,379 | 3,735 | + 17.2% | |
| Operating costs | (7,817) | (7,690) | + 1.6% | |
| Operating profit ¹ | 5,482 | 6,708 | - 18.3% | |
| Profit before tax | 1,648 | 1,929 | - 14.6% | |
| Net Profit attributable to the Group | 669 | 937 | - 28.6% | |

1. H1 2009 figures published are modified due to the reclassification of results of private equity investments from "Net trading, hedging and fair value income" to "Net income from investments".

| BALANCE SHEET | | | | (€million) |
|--|---------------|---------------|---------------|------------|
| | AMOUNTS AS AT | | CHANGE | |
| | 06.30.2010 | 12.31.2009 | | |
| Total assets | 954,644 | 928,760 | + 2.8% | |
| Financial assets held for trading | 152,100 | 133,894 | + 13.6% | |
| Loans and receivables with customers | 558,770 | 564,986 | - 1.1% | |
| <i>of which: - impaired loans</i> | 34,880 | 31,049 | + 12.3% | |
| Financial liabilities held for trading | 139,487 | 114,045 | + 22.3% | |
| Deposits from customers and debt securities in issue | 577,346 | 596,396 | - 3.2% | |
| <i>of which: - deposits from customers</i> | 390,891 | 381,623 | + 2.4% | |
| <i>- securities in issue</i> | 186,454 | 214,773 | - 13.2% | |
| Shareholders' equity | 64,428 | 59,689 | + 7.9% | |

The figures in these tables refer to reclassified balance sheet and income statement.

| STAFF AND BRANCHES | | | |
|---|------------|------------|--------|
| | AS AT | | CHANGE |
| | 06.30.2010 | 12.31.2009 | |
| Employees ¹ | 161,857 | 165,062 | -3,204 |
| Employees (subsidiaries are consolidated proportionately) | 151,748 | 155,000 | -3,252 |
| Branches ² | 9,578 | 9,799 | -221 |
| <i>of which: - Italy</i> | 4,527 | 4,696 | -169 |
| <i>- Other countries</i> | 5,051 | 5,103 | -52 |

1. "Full time equivalent" data (FTE): number of employees counted for the rate of presence. These figures include all employees of subsidiaries consolidated proportionately, such as Koç Financial Services Group employees.

2. These figures include all branches of subsidiaries consolidated proportionately, such as Koç Financial Services branches.

| PROFITABILITY RATIOS | | | | |
|------------------------------|---------|-------|--------|--|
| | H1 | | CHANGE | |
| | 2010 | 2009 | | |
| EPS (€) ¹ | 0.07 | 0.11 | -0.04 | |
| ROE ² | 2.7% | 4.2% | - 1.5 | |
| Cost/income ratio | 58.8% | 53.4% | + 5.4 | |
| EVA (€ million) ³ | (1,195) | (653) | - 542 | |

- Annualized figures. For the purposes of calculating Q2 2010 EPS, net profit for the period of €669 million was changed to €592 million due to disbursements made in connection with the foreseen use of treasury shares agreed under the 'cashes' transaction, and charged to equity. €48 million was deducted from first half 2009 net profit of €937 million due to disbursements charged to equity made in connection with the contract of usufruct on treasury shares agreed under the 'cashes' transaction.
- Annualized figures. Calculated on the basis of the average shareholders' equity for the period (excluding dividends to be distributed and reserves in respect of AFS assets and cash-flow hedge), net of goodwill arising from the business combination with HVB and Capitalia, which were carried out with an exchange of shares and recorded in accordance with IFRS 3.
- Economic Value Added, equal to the difference between NOPAT (net operating profit after taxes) and the cost of capital. 2009 figures were recasted, where necessary, on a like-to-like basis to consider changes in scope of business segments and computation rules.

| RISK RATIOS | | | |
|--|------------|------------|--------|
| | AS AT | | CHANGE |
| | 06.30.2010 | 12.31.2009 | |
| Net non-performing loans to customers / Loans to customers | 2.66% | 2.25% | 0.42 |
| Net impaired loans to customers / Loans to customers | 6.24% | 5.50% | 0.75 |

| CAPITAL RATIOS | | | |
|--|------------------|-------------------------------|------------------------------|
| | AS AT 06.30.2010 | AS AT 31.12.2009 ¹ | |
| | | AFTER CAPITAL STRENGTHENING | BEFORE CAPITAL STRENGTHENING |
| Capital for regulatory purposes (€ million) | 58,472 | 58,257 | 54,372 |
| Total risk weighted assets (€ million) | 459,047 | 452,388 | 452,388 |
| Core Tier 1 Ratio | 8.41% | 8.47% | 7.62% |
| Total regulatory capital/Total risk-weighted assets | 12.74% | 12.88% | 12.02% |

- 2009 After Capital Increase figures include the capital increase announced on September 29, 2009 and concluded on February 24, 2010.

| RATINGS | | | |
|---------------------------|------------|------------|----------|
| | SHORT-TERM | MEDIUM AND | OUTLOOK |
| | DEBT | LONG-TERM | |
| Fitch Ratings | F-1 | A | NEGATIVE |
| Moody's Investors Service | P-1 | Aa3 | STABLE |
| Standard & Poor's | A-1 | A | STABLE |

UniCredit Group: Condensed Balance Sheet

| CONSOLIDATED BALANCE SHEET | | | | | (€ million) |
|--|----------------|----------------|-----------------|---------------|-------------|
| | AMOUNTS AS AT | | CHANGE | | |
| | 06.30.2010 | 12.31.2009 | AMOUNT | PERCENT | |
| Assets | | | | | |
| Cash and cash balances | 7,225 | 11,987 | - 4,762 | - 39.7% | |
| Financial assets held for trading | 152,100 | 133,894 | + 18,206 | + 13.6% | |
| Loans and receivables with banks | 80,295 | 78,269 | + 2,026 | + 2.6% | |
| Loans and receivables with customers | 558,770 | 564,986 | - 6,216 | - 1.1% | |
| Financial investments | 76,679 | 64,273 | + 12,406 | + 19.3% | |
| Hedging instruments | 17,520 | 13,786 | + 3,734 | + 27.1% | |
| Property, plant and equipment | 12,148 | 12,089 | + 59 | + 0.5% | |
| Goodwill | 20,808 | 20,491 | + 317 | + 1.5% | |
| Other intangible assets | 5,213 | 5,332 | - 119 | - 2.2% | |
| Tax assets | 12,375 | 12,577 | - 202 | - 1.6% | |
| Non-current assets and disposal groups classified as held for sale | 853 | 622 | + 231 | + 37.1% | |
| Other assets | 10,658 | 10,454 | + 204 | + 2.0% | |
| Total assets | 954,644 | 928,760 | + 25,884 | + 2.8% | |

| | | | | | (€ million) |
|---|----------------|----------------|-----------------|---------------|-------------|
| | AMOUNTS AS AT | | CHANGE | | |
| | 06.30.2010 | 12.31.2009 | AMOUNT | PERCENT | |
| Liabilities and shareholders' equity | | | | | |
| Deposits from banks | 115,363 | 106,800 | + 8,563 | + 8.0% | |
| Deposits from customers and debt securities in issue | 577,346 | 596,396 | - 19,050 | - 3.2% | |
| Financial liabilities held for trading | 139,487 | 114,045 | + 25,442 | + 22.3% | |
| Financial liabilities designated at fair value | 1,423 | 1,613 | - 190 | - 11.7% | |
| Hedging instruments | 16,505 | 12,679 | + 3,826 | + 30.2% | |
| Provisions for risks and charges | 7,957 | 7,983 | - 26 | - 0.3% | |
| Tax liabilities | 6,229 | 6,451 | - 222 | - 3.4% | |
| Liabilities included in disposal groups classified as held for sale | 403 | 312 | + 91 | + 29.0% | |
| Other liabilities | 22,178 | 19,590 | + 2,588 | + 13.2% | |
| Minorities | 3,326 | 3,202 | + 124 | + 3.9% | |
| Group shareholders' equity | 64,428 | 59,689 | + 4,739 | + 7.9% | |
| - <i>Capital and reserves</i> | 63,664 | 57,671 | + 5,993 | + 10.4% | |
| - <i>Available-for-sale assets fair value reserve and cash-flow hedging reserve</i> | 95 | 316 | - 221 | - 69.8% | |
| - <i>Net profit</i> | 669 | 1,702 | - 1,033 | - 60.7% | |
| Total liabilities and shareholders' equity | 954,644 | 928,760 | + 25,884 | + 2.8% | |

UniCredit Group: Condensed Income Statement

| CONSOLIDATED INCOME STATEMENT | | | | | | (€ million) |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------------|-------------|
| | H1 | | €m | CHANGE | | |
| | 2010 | 2009 | | PERCENT | ADJUSTED ¹ | |
| Net interest | 7,895 | 9,360 | - 1,465 | - 15.7% | - 16.5% | |
| Dividends and other income from equity investments | 195 | 158 | + 37 | + 23.4% | + 22.4% | |
| Net interest income | 8,090 | 9,518 | - 1,428 | - 15.0% | - 15.8% | |
| Net fees and commissions | 4,379 | 3,735 | + 644 | + 17.2% | + 15.5% | |
| Net trading, hedging and fair value income | 618 | 936 | - 318 | - 34.0% | - 36.6% | |
| Net other expenses/income | 213 | 209 | + 4 | + 1.9% | - 9.1% | |
| Net non-interest income | 5,209 | 4,880 | + 329 | + 6.8% | + 4.3% | |
| OPERATING INCOME | 13,299 | 14,398 | - 1,099 | - 7.6% | - 9.0% | |
| Payroll costs | (4,653) | (4,545) | - 108 | + 2.4% | + 1.7% | |
| Other administrative expenses | (2,742) | (2,750) | + 8 | - 0.3% | - 1.4% | |
| Recovery of expenses | 209 | 211 | - 2 | - 1.0% | - 1.3% | |
| Amortisation, depreciation and impairment losses on intangible and tangible assets | (631) | (606) | - 25 | + 4.1% | + 1.7% | |
| Operating costs | (7,817) | (7,690) | - 127 | + 1.6% | + 0.7% | |
| OPERATING PROFIT | 5,482 | 6,708 | - 1,226 | - 18.3% | - 20.0% | |
| Goodwill impairment | (162) | - | - 162 | n.s. | n.s. | |
| Provisions for risks and charges | (262) | (223) | - 39 | + 17.3% | + 16.6% | |
| Integration costs | (11) | (309) | + 298 | - 96.4% | - 96.4% | |
| Net write-downs of loans and provisions for guarantees and commitments | (3,507) | (4,081) | + 574 | - 14.1% | - 14.4% | |
| Net income from investments | 107 | (166) | + 273 | n.s. | n.s. | |
| PROFIT BEFORE TAX | 1,648 | 1,929 | - 281 | - 14.6% | - 21.0% | |
| Income tax for the period | (745) | (697) | - 48 | + 6.9% | + 4.3% | |
| PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD | 903 | 1,232 | - 329 | - 26.7% | - 34.8% | |
| Minorities | (119) | (166) | + 47 | - 28.5% | - 33.6% | |
| NET PROFIT ATTRIBUTABLE TO THE GROUP BEFORE PPA | 784 | 1,066 | - 282 | - 26.4% | - 34.9% | |
| Purchase Price Allocation effect ² | (115) | (129) | + 14 | - 10.5% | - 10.2% | |
| NET PROFIT ATTRIBUTABLE TO THE GROUP | 669 | 937 | - 268 | - 28.6% | - 38.2% | |

Notes:

H1 2009 figures published are modified due to the reclassification of results of private equity investments from "Net trading, hedging and fair value income" to "Net income from investments".

1. Changes at constant foreign exchange rates and perimeter.
2. Mainly due to business combination with Capitalia

UniCredit Group: Condensed Balance Sheet

Quarterly Figures

| CONSOLIDATED BALANCE SHEET | | | | | | | (€ million) |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|-------------|
| | AMOUNTS AS AT | | AMOUNTS AS AT | | | | |
| | 06.30.2010 | 03.31.2010 | 12.31.2009 | 09.30.2009 | 06.30.2009 | 03.31.2009 | |
| Assets | | | | | | | |
| Cash and cash balances | 7,225 | 5,796 | 11,987 | 6,442 | 6,514 | 5,674 | |
| Financial assets held for trading | 152,100 | 138,495 | 133,894 | 145,519 | 157,122 | 197,344 | |
| Loans and receivables with banks | 80,295 | 91,862 | 78,269 | 97,288 | 93,088 | 81,317 | |
| Loans and receivables with customers | 558,770 | 563,894 | 564,986 | 565,457 | 585,087 | 600,672 | |
| Financial investments | 76,679 | 70,906 | 64,273 | 67,397 | 63,425 | 63,011 | |
| Hedging instruments | 17,520 | 15,557 | 13,786 | 14,442 | 12,980 | 13,634 | |
| Property, plant and equipment | 12,148 | 12,161 | 12,089 | 11,805 | 12,198 | 12,014 | |
| Goodwill | 20,808 | 20,815 | 20,491 | 20,381 | 20,412 | 20,494 | |
| Other intangible assets | 5,213 | 5,288 | 5,332 | 5,259 | 5,351 | 5,414 | |
| Tax assets | 12,375 | 12,949 | 12,577 | 12,323 | 12,034 | 12,798 | |
| Non-current assets and disposal groups classified as held for sale | 853 | 640 | 622 | 590 | 2,932 | 2,880 | |
| Other assets | 10,658 | 10,505 | 10,454 | 10,806 | 11,569 | 13,043 | |
| Total assets | 954,644 | 948,867 | 928,760 | 957,709 | 982,712 | 1,028,294 | |

| | | | | | | | (€ million) |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|-------------|
| | AMOUNTS AS AT | | AMOUNTS AS AT | | | | |
| | 06.30.2010 | 03.31.2010 | 12.31.2009 | 09.30.2009 | 06.30.2009 | 03.31.2009 | |
| Liabilities and shareholders' equity | | | | | | | |
| Deposits from banks | 115,363 | 112,828 | 106,800 | 124,112 | 142,891 | 163,524 | |
| Deposits from customers and debt securities in issue | 577,346 | 592,539 | 596,396 | 590,103 | 590,684 | 577,062 | |
| Financial liabilities held for trading | 139,487 | 122,753 | 114,045 | 128,669 | 135,340 | 169,584 | |
| Financial liabilities designated at fair value | 1,423 | 1,601 | 1,613 | 1,647 | 1,633 | 1,688 | |
| Hedging instruments | 16,505 | 14,248 | 12,679 | 13,268 | 10,875 | 12,560 | |
| Provisions for risks and charges | 7,957 | 8,010 | 7,983 | 8,175 | 8,142 | 7,773 | |
| Tax liabilities | 6,229 | 7,174 | 6,451 | 6,587 | 6,213 | 8,846 | |
| Liabilities included in disposal groups classified as held for sale | 403 | 262 | 312 | 298 | 2,544 | 2,534 | |
| Other liabilities | 22,178 | 20,712 | 19,590 | 22,442 | 23,513 | 24,318 | |
| Minorities | 3,326 | 3,452 | 3,202 | 3,108 | 2,984 | 3,147 | |
| Group shareholders' equity | 64,428 | 65,288 | 59,689 | 59,300 | 57,893 | 57,258 | |
| - Capital and reserves | 63,664 | 64,135 | 57,671 | 57,564 | 57,469 | 57,506 | |
| - Available-for-sale assets fair value reserve and cash-flow hedging reserve | 95 | 633 | 316 | 405 | (513) | (695) | |
| - Net profit | 669 | 520 | 1,702 | 1,331 | 937 | 447 | |
| Total liabilities and shareholders' equity | 954,644 | 948,867 | 928,760 | 957,709 | 982,712 | 1,028,294 | |

UniCredit Group: Condensed Income Statement

Quarterly Figures

| CONSOLIDATED INCOME STATEMENT | | | | | | | (€ million) |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------|
| | 2010 | | 2009 | | | | |
| | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | |
| Net interest | 3,977 | 3,917 | 4,017 | 3,927 | 4,710 | 4,650 | |
| Dividends and other income from equity investments | 135 | 60 | 91 | 63 | 104 | 54 | |
| Net interest income | 4,112 | 3,978 | 4,108 | 3,990 | 4,814 | 4,704 | |
| Net fees and commissions | 2,209 | 2,169 | 2,114 | 1,931 | 1,889 | 1,846 | |
| Net trading, hedging and fair value income | 58 | 560 | 152 | 715 | 1,029 | (93) | |
| Net other expenses/income | 114 | 99 | 69 | 95 | 104 | 105 | |
| Net non-interest income | 2,381 | 2,828 | 2,335 | 2,741 | 3,022 | 1,858 | |
| OPERATING INCOME | 6,493 | 6,806 | 6,443 | 6,731 | 7,836 | 6,562 | |
| Payroll costs | (2,331) | (2,322) | (2,277) | (2,276) | (2,249) | (2,296) | |
| Other administrative expenses | (1,401) | (1,341) | (1,321) | (1,337) | (1,426) | (1,324) | |
| Recovery of expenses | 108 | 101 | 145 | 107 | 112 | 99 | |
| Amortisation, depreciation and impairment losses on intangible and tangible assets | (314) | (317) | (350) | (325) | (305) | (301) | |
| Operating costs | (3,939) | (3,878) | (3,803) | (3,831) | (3,868) | (3,822) | |
| OPERATING PROFIT | 2,554 | 2,928 | 2,640 | 2,900 | 3,968 | 2,740 | |
| Goodwill impairment | (162) | - | - | - | - | - | |
| Provisions for risks and charges | (106) | (156) | (232) | (154) | (155) | (68) | |
| Integration costs | (6) | (6) | 63 | (12) | (242) | (67) | |
| Net write-downs of loans and provisions for guarantees and commitments | (1,716) | (1,791) | (2,068) | (2,164) | (2,431) | (1,650) | |
| Net income from investments | 39 | 68 | 217 | 181 | (133) | (33) | |
| PROFIT BEFORE TAX | 604 | 1,044 | 620 | 751 | 1,007 | 922 | |
| Income tax for the period | (342) | (403) | (124) | (188) | (363) | (334) | |
| PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD | 262 | 641 | 496 | 563 | 644 | 588 | |
| Minorities | (56) | (63) | (63) | (103) | (90) | (76) | |
| NET PROFIT ATTRIBUTABLE TO THE GROUP BEFORE PPA | 206 | 578 | 433 | 460 | 554 | 512 | |
| Purchase Price Allocation effect ¹ | (58) | (58) | (62) | (66) | (64) | (65) | |
| NET PROFIT ATTRIBUTABLE TO THE GROUP | 148 | 520 | 371 | 394 | 490 | 447 | |

Notes:

As indicated in Annual Report 2009, Q1 and Q2 2009 figures published are modified due to the reclassification of results of private equity investments from "Net trading, hedging and fair value income" to "Net income from investments".

1. Mainly due to business combination with Capitalia

UniCredit Group: Consolidated Income Statement

(comparison Q2 2010- Q2 2009)

| CONDENSED INCOME STATEMENT | | | | | | (€million) |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------------|------------|
| | Q2 | | CHANGE | | | |
| | 2010 | 2009 | €m | PERCENT | ADJUSTED ¹ | |
| Net interest | 3,977 | 4,710 | - 733 | - 15.6% | - 16.6% | |
| Dividends and other income from equity investments | 135 | 104 | + 31 | + 29.5% | + 25.7% | |
| Net interest income | 4,112 | 4,814 | - 702 | - 14.6% | - 15.4% | |
| Net fees and commissions | 2,209 | 1,889 | + 320 | + 17.0% | + 15.6% | |
| Net trading, hedging and fair value income | 58 | 1,029 | - 971 | - 94.4% | - 94.3% | |
| Net other expenses/income | 114 | 104 | + 10 | + 9.7% | - 1.4% | |
| Net non-interest income | 2,381 | 3,022 | - 641 | - 21.2% | - 22.8% | |
| OPERATING INCOME | 6,493 | 7,836 | - 1,343 | - 17.1% | - 18.3% | |
| Payroll costs | (2,331) | (2,249) | - 82 | + 3.7% | + 3.5% | |
| Other administrative expenses | (1,401) | (1,426) | + 25 | - 1.7% | - 2.2% | |
| Recovery of expenses | 108 | 112 | - 4 | - 3.8% | - 4.6% | |
| Amortisation, depreciation and impairment losses on intangible and tangible assets | (314) | (305) | - 9 | + 3.0% | + 0.5% | |
| Operating costs | (3,939) | (3,868) | - 71 | + 1.8% | + 1.4% | |
| OPERATING PROFIT | 2,554 | 3,968 | - 1,414 | - 35.6% | - 37.2% | |
| Goodwill impairment | (162) | - | - 162 | n.s. | n.s. | |
| Provisions for risks and charges | (106) | (155) | + 49 | - 31.8% | - 32.8% | |
| Integration costs | (6) | (242) | + 236 | - 97.7% | - 97.7% | |
| Net write-downs of loans and provisions for guarantees and commitments | (1,716) | (2,431) | + 715 | - 29.4% | - 29.7% | |
| Net income from investments | 39 | (133) | + 172 | n.s. | n.s. | |
| PROFIT BEFORE TAX | 604 | 1,007 | - 403 | - 40.0% | - 46.3% | |
| Income tax for the period | (342) | (363) | + 21 | - 5.8% | - 8.0% | |
| PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD | 262 | 644 | - 382 | - 59.4% | - 66.7% | |
| Minorities | (56) | (90) | + 34 | - 38.0% | - 40.4% | |
| NET PROFIT ATTRIBUTABLE TO THE GROUP BEFORE P | 206 | 554 | - 348 | - 62.8% | - 70.8% | |
| Purchase Price Allocation effect ² | (58) | (64) | + 6 | - 10.1% | - 10.0% | |
| NET PROFIT ATTRIBUTABLE TO THE GROUP | 148 | 490 | - 342 | - 69.7% | - 78.3% | |

Notes:

Q2 2009 figures published in the Consolidated First Half Financial Report as at June 30, 2009 were modified due to the reclassification of private equity investments results from "Net trading, hedging and fair value income" to "Net income from investments".

1. Changes at constant exchange rates and perimeter.
2. Mainly due to business combination with Capitalia.

UniCredit Group: Main Results by business segment

| KEY FIGURES by BUSINESS SEGMENT | | | | | | | (€million) |
|---|---------|---|--------------------|---------------------|---------------------------------------|---|--------------------------------|
| | RETAIL | CORPORATE & INVESTMENT BANKING (CIB) | PRIVATE BANKING | ASSET MANAGEMENT | CENTRAL EASTERN EUROPE (CEE) | PARENT CO. AND OTHER SUBSIDIARIES (CONSOLIDATION ADJUSTMENTS INCLUDED) | CONSOLIDATED GROUP TOTAL |
| Income statement | | | | | | | |
| OPERATING INCOME | | | | | | | |
| H1 2010 | 5,085 | 5,209 | 420 | 411 | 2,218 | (44) | 13,299 |
| H1 2009 | 5,747 | 5,523 | 462 | 344 | 2,396 | (75) | 14,398 |
| OPERATING COSTS | | | | | | | |
| H1 2010 | (3,803) | (1,804) | (286) | (242) | (1,039) | (644) | (7,817) |
| H1 2009 | (3,924) | (1,740) | (282) | (226) | (956) | (562) | (7,690) |
| OPERATING PROFIT | | | | | | | |
| H1 2010 | 1,282 | 3,404 | 135 | 169 | 1,179 | (687) | 5,482 |
| H1 2009 | 1,823 | 3,783 | 181 | 118 | 1,440 | (637) | 6,708 |
| PROFIT BEFORE TAX | | | | | | | |
| H1 2010 | 296 | 1,637 | 129 | 167 | 489 | (1,070) | 1,648 |
| H1 2009 | 670 | 1,223 | 168 | 123 | 720 | (976) | 1,929 |
| Balance Sheet | | | | | | | |
| LOANS TO CUSTOMERS | | | | | | | |
| as at June 30, 2010 | 173,840 | 293,028 | 7,360 | 16 | 63,170 | 21,355 | 558,770 |
| as at December 31, 2009 | 175,029 | 294,980 | 7,396 | - | 58,084 | 29,497 | 564,986 |
| DEPOSITS FROM CUSTOMERS AND DEBT SECURITIES IN ISSUE | | | | | | | |
| as at June 30, 2010 | 239,874 | 172,047 | 24,645 | - | 53,941 | 86,839 | 577,346 |
| as at December 31, 2009 | 245,208 | 149,943 | 28,698 | - | 50,572 | 121,975 | 596,396 |
| TOTAL RISK WEIGHTED ASSETS | | | | | | | |
| as at June 30, 2010 | 75,237 | 266,760 | 4,912 | 1,968 | 76,231 | 33,939 | 459,047 |
| as at December 31, 2009 | 75,014 | 265,756 | 4,729 | 1,772 | 69,613 | 35,505 | 452,388 |
| EVA | | | | | | | |
| H1 2010 | (153) | 108 | 67 | 106 | (29) | (1,295) | (1,195) |
| H1 2009 | 182 | 85 | 101 | 68 | 220 | (1,308) | (653) |
| Cost/income ratio | | | | | | | |
| H1 2010 | 74.8% | 34.6% | 68.0% | 58.9% | 46.8% | n.s. | 58.8% |
| H1 2009 | 68.3% | 31.5% | 60.9% | 65.7% | 39.9% | n.s. | 53.4% |
| Employees ¹ | | | | | | | |
| as at June 30, 2010 | 62,595 | 15,841 | 3,062 | 1,913 | 51,736 | 26,711 | 161,857 |
| as at December 31, 2009 | 63,827 | 16,320 | 3,112 | 1,962 | 52,388 | 27,453 | 165,062 |

Notes

2009 figures were recasted, where necessary, on a like-to-like basis to consider changes in scope of business segments and EVA computation rules

¹ "Full time equivalent". These figures include all the employees of subsidiaries consolidated proportionately, such as Koç Financial Services