



# INFORMATIVA EMITTENTI N. 106/11

**Data:** 14/11/2011

**Ora:** 14:58

**Mittente:** Unicredit S.p.A.

**Oggetto:** Risultati 3Q11

Testo: da pagina seguente

## COMUNICATO STAMPA

**RISULTATI CONSOLIDATI DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2011: UTILE NORMALIZZATO DI €47 MILIONI AL NETTO DI SVALUTAZIONI STRAORDINARIE E NON RIPETIBILI, CON RISULTATO DI GESTIONE A €7,4 MILIARDI**

**NEI PRIMI NOVE MESI DEL 2011 IL MARGINE DI INTERMEDIAZIONE MOSTRA STABILITA' DELLE COMMISSIONI E UNA LEGGERA FLESSIONE DEGLI INTERESSI NETTI, BUON RISULTATO DATE LE CONDIZIONI DI MERCATO E IL CONTESTO DI TASSI ANCORA SFAVOREVOLI**

**CONFERMATA LA SOLIDA STRUTTURA DELLO STATO PATRIMONIALE E DEL CAPITALE REGOLAMENTARE (CORE TIER 1 BASILEA 2 A 8,74%<sup>1</sup>). CORE TIER 1 BASILEA 2 AL 10,35%<sup>2</sup> PRO FORMA AL 30 SETTEMBRE PER L'AUMENTO DI CAPITALE DI €7,5 MILIARDI**

**PRIMI NOVE MESI DEL 2011 RISPETTO ALLO STESSO PERIODO DEL 2010:**

- Utile netto normalizzato pari a €47 milioni. Includendo le svalutazioni straordinarie e non ripetibili, la perdita netta ammonta a €320 milioni
- Risultato netto di gestione pari a €2.914 milioni, +2,0% a/a grazie a una diminuzione delle rettifiche nette su crediti di 11,8% a/a
- Margine di intermediazione pari a €19.108 milioni, -2,5% principalmente a causa di risultati di negoziazione in flessione del 29,4%
- Buon andamento dei costi operativi (+0,5% a/a, ovvero -0,4% al netto delle *bank levies*); le spese per il personale sono pressoché invariate
- Struttura di stato patrimoniale e *ratio* di capitale stabili: *Core Tier 1* all'8,74% e *Tier 1* al 9,68%

**IL TERZO TRIMESTRE EVIDENZIA UNA PERDITA NORMALIZZATA DI €174 MILIONI AL NETTO DI SVALUTAZIONI STRAORDINARIE E NON RIPETIBILI LEGATE AL GOODWILL E AD ALTRI ELEMENTI. TALI SVALUTAZIONI STRAORDINARIE SONO DOVUTE ALL'INCIDENZA NEGATIVA SULLA REDDITIVITA' ATTESA DEL MUTATO SCENARIO MACROECONOMICO E REGOLAMENTARE, IN COERENZA CON I RISULTATI ATTESI DEL PIANO STRATEGICO 2010-2015**

**TERZO TRIMESTRE 2011:**

- Al lordo delle suddette svalutazioni, la perdita al netto delle tasse è pari a €10.641 milioni
- Risultato di gestione pari a €1.846 milioni, -27,0% trim/trim anche a seguito della perdita netta di negoziazione di €285 milioni dovuta all'allargamento degli *spread* sui titoli governativi
- Margine di intermediazione pari a €725 milioni in calo del 11,3% trim/trim, principalmente dovuto alla perdita netta di negoziazione. Margine d'interesse lievemente in crescita al

<sup>1</sup> Ipotizzando la ristrutturazione dei CASHES

<sup>2</sup> Ipotizzando la sottoscrizione dell'aumento di capitale

netto di elementi positivi non ricorrenti nel 2Trim11

- Costi operativi pari a €3.879 milioni, in flessione trim/trim dell'1,2%
- Accantonamenti su crediti in aumento a €1.848 milioni, con costo del rischio pari a 131 punti base, in aumento rispetto agli 84 punti base del 2Trim11

In data odierna il Consiglio di Amministrazione di UniCredit ha approvato i risultati consolidati dei primi nove mesi del 2011, che si sono chiusi con una **perdita netta di €9.320 milioni**, dovuta alla **perdita di 10.641 milioni** del terzo trimestre riconducibile a svalutazioni di natura straordinaria e non ripetibili (per un totale di €10.167 milioni al netto delle tasse), legate all'incidenza negativa sulla redditività attesa del mutato scenario macroeconomico e regolamentare, in coerenza con i risultati attesi del piano strategico 2010-2015.

Escludendo tali svalutazioni, **la perdita normalizzata del trimestre è di €474 milioni**.

La perdita normalizzata è stata calcolata escludendo le seguenti **svalutazioni di natura straordinaria e non ripetibili**:

- **Svalutazione del goodwill per €8.669 milioni** al netto delle tasse, inclusa nella voce rettifiche di valore su avviamenti. Tale *goodwill* è stato originato da acquisizioni effettuate nel corso degli ultimi anni e successivamente attribuito alle varie *cash generating units* del gruppo. La recente revisione delle strategie e delle stime finanziarie future di queste unità porta alla svalutazione del *goodwill* legato a tali attività. L'effetto finale è la diminuzione del *goodwill* iscritto in bilancio da €20.244 milioni al 30 giugno 2011 a €11.529 milioni al 30 settembre 2011, considerando anche altre variazioni principalmente ascrivibili alle differenze di cambio. In particolare, il *goodwill* legato alle acquisizioni delle banche del Gruppo in Ucraina e Kazakhstan è stato totalmente svalutato.
- **Svalutazione del goodwill implicito in alcuni investimenti strategici per €480 milioni** al netto delle tasse, inclusi nella voce perdite da investimenti
- **Svalutazione su titoli governativi greci per €135 milioni al netto delle tasse**, inclusi nella voce perdite da investimenti
- **Svalutazione dei marchi (HVB, BA, BdR, BdS e USB) per €662 milioni** al netto delle tasse, inclusi nella voce effetti economici della PPA
- **Buonuscite per il personale per €121 milioni** al netto delle tasse, inclusi nella voce Oneri di integrazione
- **Svalutazione di attività fiscali legate a HVB e Bank Austria per €100 milioni** al netto delle tasse, inclusa nella voce imposte sul reddito del periodo

Su un totale di svalutazioni al lordo delle tasse di €10.260 milioni, €9.770 milioni sono voci che non hanno impatto di cassa e quindi non intaccano il calcolo dei *ratios* patrimoniali.

La volatilità dei mercati ha negativamente influenzato in modo significativo l'**andamento trimestrale dei risultati finanziari** del Gruppo, inducendo una perdita di negoziazione e l'aumento delle rettifiche nette su crediti (+56,5% trim/trim). Soddisfacenti sono invece stati il contenimento dei costi operativi (-1,2% trim/trim) e la sostanziale tenuta degli interessi netti, nonostante le difficili condizioni di mercato dal lato della raccolta *wholesale*.

Il **margin e d'intermediazione** raggiunge €19.108 milioni nei primi nove mesi del 2011, in flessione del 2,5% a/a, e €5.725 milioni nel terzo trimestre 2011, in calo dell'11,3% rispetto al risultato del trimestre precedente. La dinamica trimestrale evidenzia una perdita di negoziazione, copertura e *fair value*, gli effetti negativi della stagionalità di commissioni nette e dividendi in diminuzione durante il periodo estivo e una moderata flessione degli interessi netti.

Gli **interessi netti** si attestano a €11.618 milioni nei primi nove mesi del 2011 (-1,0% a/a). Nel terzo trimestre, gli interessi netti sono pari a €3.831 milioni, in lieve calo rispetto ai €3.903 milioni del secondo trimestre (-1,9%). La voce sarebbe in crescita trim/trim se calcolata al netto di alcuni elementi positivi non ricorrenti verificatisi nel secondo trimestre e legati a clienti *corporate*. Dal lato commerciale, gli interessi netti sono positivamente influenzati dal riprezzamento degli attivi, che compensano i maggiori oneri dal lato della raccolta.

Le **commissioni nette** nei primi nove mesi del 2011 ammontano a €6.268 milioni, in linea con lo stesso periodo del 2010 (-0,5%) e in flessione del 4,4% trim/trim attestandosi a €2.004 milioni a settembre 2011. Nonostante il contributo significativo proveniente da CEE e Polonia (+3,5% trim/trim a cambi costanti), tale risultato è influenzato da una performance negativa dell'Europa occidentale (-5,5% trim/trim). Rispetto alle principali componenti operative, i servizi da investimenti hanno il maggior impatto negativo, con un -13,2% trim/trim. Tale diminuzione è riconducibile agli ingenti riscatti sulla raccolta gestita per effetto della crisi dei mercati finanziari dell'Europa occidentale, e dell'Italia in particolare, e si somma al calo fisiologico delle commissioni da servizi di gestione e amministrazione del risparmio tipico dei mesi estivi.

Il **risultato netto della negoziazione, copertura e fair value** risulta pari a €705 milioni nei primi nove mesi del 2011, in forte calo da €999 milioni dello stesso periodo del 2010. Il risultato del terzo trimestre è negativo per €285 milioni, rispetto ad un risultato positivo di €290 milioni nel secondo trimestre 2011. Tale perdita è dovuta *in primis* all'allargamento degli *spread* sui titoli governativi dei paesi del Sud Europa, in particolare l'Italia, e in seconda battuta all'allargamento degli *spread* su altre obbligazioni non governative.

Gli **altri proventi netti** dei primi nove mesi del 2011, pari a €184 milioni (di cui €85 milioni nel terzo trimestre), sono anch'essi in forte diminuzione rispetto a €299 milioni dei primi nove mesi del 2010.

I **costi operativi** ammontano a €11.662 milioni nei primi nove mesi del 2011, sostanzialmente stabili a/a (+0,5%). Al netto delle *bank levies*, i costi operativi mostrerebbero una diminuzione dello 0,4% rispetto ai primi nove mesi del 2010. Nel terzo trimestre la voce risulta pari a €3.879 milioni, con una diminuzione trim/trim dell'1,2%, principalmente dovuta alle altre spese amministrative, in linea con la stagionalità che caratterizza questa voce di conto economico.

Le **spese per il personale** sono stabili nei primi nove mesi del 2011 e raggiungono €7.032 milioni rispetto a €7.009 milioni nello stesso periodo del 2010. Il terzo trimestre 2011 si attesta a €2.357 milioni e registra un incremento trim/trim dello 0,6%, riconducibile principalmente a un aumento della componente Europa Occidentale legato a Germania e Austria (mentre l'Italia mostra costi in calo all'interno del perimetro dell'area commerciale nel trimestre) e a una diminuzione dell'area CEE e Polonia.

Le **altre spese amministrative**, al netto dei recuperi di spesa, si attestano a €4.153 milioni nei primi nove mesi del 2011, in crescita del 2,0% rispetto a €4.072 milioni dello stesso periodo del 2010. Nel terzo trimestre del 2011 la voce si attesta a €1.391 milioni, -1,9% trim/trim anche per effetto della diminuzione delle spese di pubblicità, marketing e comunicazione.

Le **rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali** si attestano nei primi nove mesi del 2011 a €338 milioni, che si confrontano con €343 milioni dello stesso periodo del 2010. Il dato raggiunge €275 milioni nel terzo trimestre 2011, in diminuzione da €279 milioni del trimestre precedente.

Il **rapporto Costi/Ricavi** risulta pari al 61% nei primi nove mesi del 2011 (68% nel terzo trimestre, in crescita da 61% nel secondo trimestre), di poco maggiore rispetto ai primi nove mesi del 2010 (59%).

Il **risultato di gestione** si attesta nei primi nove mesi del 2011 a €7.446 milioni, in diminuzione del 6,9% rispetto allo stesso periodo del 2010. Nel terzo trimestre il risultato è di €1.846 milioni, in

diminuzione del 27,0% rispetto al secondo trimestre, a causa dell'impatto negativo causato dalla perdita di negoziazione.

Le **rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni** ammontano nei primi nove mesi del 2011 a €4.533 milioni (in riduzione da €5.141 milioni dello stesso periodo del 2010), equivalenti ad un **costo del rischio** annualizzato di 108 punti base. Nel terzo trimestre del 2011 la voce mostra un picco rispetto al secondo trimestre del 2011 e si attesta a €1.848 milioni (da €1.181 milioni del secondo trimestre), equivalente ad un costo del rischio annualizzato di 131 punti base. Tale forte crescita è causata dal fatto che in Germania nel trimestre precedente si erano verificate delle riprese nette su crediti, non ricorrenti e non ripetibili, mentre nel trimestre attuale si sono verificate delle rettifiche nette su crediti. D'altra parte, il prolungarsi della crisi ha comportato un'accelerazione degli accantonamenti sul portafoglio clienti *corporate* italiano.

I **crediti deteriorati lordi** a fine settembre 2011 sono pari a €71,64 miliardi, con una crescita trim/trim del 2,5%. Le sofferenze lorde crescono del 4,1% trim/trim, mentre le altre categorie di crediti problematici lordi incrementano di appena lo 0,3% trim/trim.

Il **rapporto di copertura** del totale crediti deteriorati lordi a settembre 2011 è in crescita rispetto a giugno 2011 e si attesta al 45,5%, con una copertura del 58,3% delle sofferenze e del 27,3% degli altri crediti problematici.

Gli **accantonamenti per rischi e oneri** sono pari a €671 milioni nei primi nove mesi del 2011, di cui €266 milioni nel terzo trimestre (vs. €244 milioni del trimestre precedente).

Gli **oneri di integrazione** ammontano a €180 milioni nei primi nove mesi del 2011, in aumento da €27 milioni dei primi nove mesi del 2010. Nel terzo trimestre la voce ammonta a €174 milioni, e include buonuscite per il personale per €168 milioni (€121 milioni al netto delle tasse), considerati oneri di natura straordinaria.

Le **perdite nette da investimenti** risultano pari a €543 milioni nei primi nove mesi del 2011, rispetto ai profitti di €119 milioni del corrispondente periodo dell'anno precedente. Il terzo trimestre 2011 evidenzia perdite nette da investimenti per €612 milioni, rispetto ad una perdita di €15 milioni nel secondo trimestre 2011. Le perdite del terzo trimestre includono sia **svalutazioni del goodwill implicito in alcuni investimenti strategici** per €480 milioni (stesso ammontare al netto delle tasse), sia **svalutazioni su titoli governativi greci** per €181 milioni (€135 milioni al netto delle tasse), che sommati a quelle effettuate nel secondo trimestre portano le svalutazioni complessive a €316 milioni, corrispondenti al 60% del valore nominale dei titoli governativi greci in portafoglio.

Le **imposte sul reddito del periodo** sono pari a €1.167 milioni nei primi nove mesi del 2011, in crescita del 5,7% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, con un evidente incremento del *tax rate* pari al 76,8% rispetto al 41,6% dei primi mesi del 2010. Tale incremento è dovuto sia all'ineducibilità di molte delle svalutazioni effettuate nel terzo trimestre, sia alla svalutazione di attività fiscali differite iscritte a bilancio in coerenza con la minore redditività futura attesa implicita nel piano strategico 2011-2015. Per le ragioni qui descritte, il *tax rate* del terzo trimestre è un dato privo di significatività.

L'**utile di pertinenza di terzi** dei primi nove mesi del 2011 è di €287 milioni rispetto a €241 dello stesso periodo del 2010. Nel terzo trimestre del 2011 l'utile di pertinenza di terzi risulta pari a €31 milioni, con una diminuzione di €18 milioni rispetto al trimestre precedente.

L'effetto della **Purchase Price Allocation** ammonta a €716 milioni nei primi 9 mesi del 2011; nel terzo trimestre è €687 milioni, rispetto ai €14 milioni del trimestre precedente. La voce include una svalutazione dei marchi (HVB, BA, BdR, BdS e USB) per €662 milioni al netto delle tasse.

Nel corso dei primi nove mesi del 2011 il gruppo ha contabilizzato €8.669 milioni di **rettifiche di valore su avviamento (goodwill)**, rispetto a €162 milioni nei primi nove mesi del 2010. Il

*goodwill* è stato originato da una serie di acquisizioni effettuate nel corso degli ultimi anni e poi attribuito alle varie *cash generating units* del Gruppo. La recente revisione delle strategie e delle stime finanziarie future nell'ambito del piano strategico 2011-2015 porta alla svalutazione del *goodwill* legato a tali attività.

Nei primi nove mesi del 2011 il Gruppo registra una **perdita netta** pari a €9.320 milioni, rispetto a un utile netto di €1.003 milioni dello stesso periodo dell'anno precedente. Il risultato negativo è influenzato dalla perdita del terzo trimestre di €10.641 milioni, che risente delle svalutazioni già dettagliate sopra. Escludendo tali svalutazioni, **la perdita normalizzata è di €474 milioni**.

Nel corso del terzo trimestre del 2011 i **crediti verso clientela** del Gruppo sono rimasti pressoché stabili, chiudendo a €562,4 miliardi (€561,8 miliardi a giugno 2011). In dettaglio, l'Est Europa (CEE e Polonia) ha mostrato una lieve flessione di 0,8% trim/trim causata dal deprezzamento delle valute, mentre a cambi costanti il dato registra una crescita del 3,6%. In Europa Occidentale i crediti sono stabili rispetto al trimestre precedente.

I **debiti verso clientela** a settembre 2011 ammontano a €392,5 miliardi, -3,5% rispetto a giugno 2011. L'area CEE e Polonia cresce del 4,6% trim/trim (+9,9% a cambi costanti), mentre l'Europa Occidentale mostra una diminuzione del 5,3% trim/trim, legata alla volatilità dei depositi della clientela *corporate*.

I **titoli in circolazione** sono in flessione del 7,0% nel terzo trimestre, e ammontano a €166,7 miliardi a settembre 2011. Tale flessione è legata soprattutto a due fenomeni di mercato che stanno interessando tutto il settore. Infatti le emissioni di strumenti a breve termine con scadenza entro l'anno sono diminuite per il cambiamento strutturale del mercato dei CD/CP, mentre le emissioni a medio-lungo termine sono state influenzate dalla chiusura *de facto* del mercato *wholesale* di emissioni non garantite in tutta Europa. La minor disponibilità sul mercato di tali strumenti è stata temporaneamente compensata da un maggior accesso al mercato interbancario, causando un aumento della posizione interbancaria netta nello stesso periodo. A settembre 2011 la **raccolta interbancaria netta** si attesta a €67,0 miliardi (€44,1 miliardi a giugno 2011).

Il rapporto **impieghi verso clientela/raccolta diretta** si è collocato a settembre 2011 a 101%, confermando l'equilibrio della struttura fonti/impieghi.

Al 31 ottobre 2011 il gruppo ha completato il **funding plan** (piano di finanziamento) dell'intero anno 2011, raggiungendo il 118% delle emissioni prefissate, per un totale di €38,1 miliardi di titoli emessi. Il 37% del **funding plan** è stato realizzato in Germania e Austria, mentre il resto è stato completato in Italia, sfruttando così la diversificazione geografica del gruppo e allo stesso tempo rafforzando la posizione di liquidità nei vari Paesi in cui opera. Entro la fine dell'anno, UniCredit si riserva di sfruttare qualsiasi opportunità di finanziamento che si possa presentare sul mercato, con l'obiettivo di anticipare eventuali necessità di finanziamento future (*pre-funding*).

Le **attività finanziarie di negoziazione**, sono risultate pari a €140,0 miliardi a settembre 2011, in crescita trim/trim da €107,2 miliardi a giugno 2011 come risultato dell'incremento della componente derivati (+€37 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 (-€4,6 miliardi trim/trim per un totale di €40,3 miliardi a fine settembre 2011).

Il **totale attività** ammonta a €950,3 miliardi a settembre 2011, in crescita del 3,4% trim/trim (quasi interamente per effetto della componente derivati, come già descritto). Il **leverage ratio**<sup>3</sup> del Gruppo si colloca a settembre 2011 a 23,4 volte, in aumento trim/trim. La svalutazione del *goodwill* non ha

---

<sup>3</sup> Calcolato come rapporto tra totale attivo al netto di avviamento e altre attività immateriali (al numeratore) e patrimonio netto (inclusa la quota di pertinenza di terzi) al netto di avviamento e altre attività immateriali (al denominatore).

impatto sul *leverage ratio*, in quanto il *goodwill* è dedotto dal calcolo sia dell'attivo che del patrimonio netto.

Il **Core Tier 1 ratio** si stabilizza a fine settembre 2011 a 8,74%, a 10,35% pro forma al 30 settembre per l'aumento di capitale di €7,5 miliardi<sup>4</sup>, con una diminuzione trim/trim di 38 punti base (di cui 9 punti base dovuti all'applicazione del *floor* di Basilea 1<sup>5</sup>), dovuta al contributo negativo della ristrutturazione dei *Cashes* e alla dinamica del risultato netto, parzialmente mitigati dal beneficio derivante dal rilascio degli utili accantonati a dividendi nel primo semestre 2011. Gli attivi ponderati per il rischio nel terzo trimestre 2011 sono in crescita (+1,1% trim/trim) a €450,0 miliardi. Da un lato gli attivi ponderati per il rischio di mercato aumentano a €11,6 miliardi (+€1,7miliardi trim/trim) per effetto della volatilità dei mercati, dall'altro si assiste a una diminuzione degli attivi ponderati il per rischio di credito (-€1,9 miliardi, a €383,0 miliardi) e per l'effetto *floor* di Basilea 1 a €4,5 miliardi (+4,4 miliardi vs giugno 2011) grazie ad azioni di ottimizzazione del capitale a parità di volumi di prestiti alla clientela. Il Tier 1 ratio si attesta all'9,68% ed il Total Capital Ratio al 12,80%.

A fine settembre 2011 la **struttura** del Gruppo risulta composta da un organico<sup>6</sup> di 160.552, in calo di 617 unità rispetto a settembre 2010 e di 10 rispetto a giugno 2011. La flessione nel terzo trimestre 2011 interessa diverse aree, con il maggior contributo alla flessione dell'organico da parte della divisione Families & SMEs dal punto di vista divisionale, e dall'Italia dal punto di vista regionale. In Germania si registra un aumento dovuto all'assunzione di apprendisti nelle strutture centrali.

La **rete** distributiva del Gruppo a settembre 2011 è composta da 9.508 sportelli (9.585 a settembre 2010 e 9.518 a giugno 2011).

*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 terzo trimestre 2011/2010 e i principali dati per Divisione.*

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

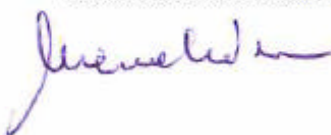
La sottoscritta, Marina Natale, quale Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di UniCredit S.p.A.

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 2011 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili in corso.

Il Dirigente Preposto alla redazione

dei documenti contabili societari



Milano, 14 novembre 2011

**Investor Relations:**

<sup>4</sup> Ipotizzando la totale sottoscrizione dell'aumento di capitale.

<sup>5</sup> Banca d'Italia prevede che gli RWA calcolati secondo BIS 1 non possano eccedere una certa percentuale degli RWA (*floor*). Gli RWA di UniCredit secondo Basilea 2 sono inferiori al *floor*, così i requisiti finali di capitale sono stati incrementati di €4,5 miliardi al 30 settembre 2011.

<sup>6</sup> "Full time equivalent". Nei dati indicati le società consolidate proporzionalmente, tra cui il Gruppo KFS, sono incluse al 100%.

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

**Media Relations:**

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

*Le informazioni, dichiarazioni e opinioni contenute nel presente comunicato stampa hanno mero scopo informativo e non costituiscono un'offerta al pubblico ai sensi di qualsiasi normativa applicabile ovvero un'offerta di vendita o una sollecitazione di un'offerta ad acquistare titoli o strumenti finanziari o una consulenza o raccomandazione relativamente a tali titoli o strumenti finanziari. Il presente comunicato stampa non costituisce, né è parte, di qualsiasi offerta o sollecitazione all'acquisto o alla sottoscrizione di strumenti finanziari negli Stati Uniti o in qualsiasi altro paese in cui tale offerta o sollecitazione sia contraria alla normativa applicabile.*



# Gruppo UniCredit: Principali dati

DATI ECONOMICI (milioni di €)			
	PRIMI 9 MESI		VARIAZIONE
	2011	2010	
Margine d'intermediazione	19.108	19.600	- 2,5%
<i>di cui: - interessi netti</i>	11.618	11.739	- 1,0%
- dividendi e altri proventi su partecipazioni	333	263	+ 26,6%
- commissioni nette	6.268	6.300	- 0,5%
Costi operativi	(11.662)	(11.604)	+ 0,5%
Risultato di gestione	7.446	7.996	- 6,9%
Risultato lordo dell'operatività corrente	1.519	2.655	- 42,8%
<b>Risultato netto di pertinenza del Gruppo</b>	<b>(9.320)</b>	<b>1.003</b>	<b>n.s.</b>

A partire dal primo trimestre 2011 la PPA relativa all'acquisizione di HVB, in precedenza distribuita su più voci di conto economico, è interamente allocata alla voce "Effetti economici della *Purchase Price Allocation*" (come fatto per la PPA relativa all'operazione di fusione Capitalia). I precedenti periodi sono stati coerentemente riesposti.

Nell'ambito dell'operazione di aggregazione, avvenuta nel novembre 2010, che ha comportato la fusione per incorporazione delle banche collocatrici nella banca emittente, sono stati riclassificati i dati - pubblicati al 30 settembre 2010 - relativi alle risultanze dell'attività di collocamento titoli emessi da UniCredit S.p.A., da "commissioni nette" a "interessi netti".

DATI PATRIMONIALI (milioni di €)			
	CONSISTENZE AL		VARIAZIONE
	30.09.2011	31.12.2010	
Totale attivo	950.296	929.488	+ 2,2%
Attività finanziarie di negoziazione	140.008	122.551	+ 14,2%
Crediti verso Clientela	562.447	555.653	+ 1,2%
<i>di cui: - crediti deteriorati</i>	39.044	37.429	+ 4,3%
Passività finanziarie di negoziazione	137.734	114.099	+ 20,7%
Raccolta da clientela e titoli	559.230	583.239	- 4,1%
<i>di cui: - clientela</i>	392.517	402.248	- 2,4%
- titoli	166.714	180.990	- 7,9%
<b>Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo</b>	<b>52.292</b>	<b>64.224</b>	<b>- 18,6%</b>

DATI DI STRUTTURA			
	DATI AL		VARIAZIONE
	30.09.2011	31.12.2010	
Numero dipendenti <sup>1</sup>	160.552	162.009	-1.457
Numero dipendenti (pro-quota le società consolidate proporzionalmente)	150.537	152.183	-1.646
Numero sportelli <sup>2</sup>	9.508	9.617	-109
<i>di cui: - Italia</i>	4.430	4.510	-80
- Estero	5.078	5.107	-29

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'	PRIMI 9 MESI		VARIAZIONE
	2011	2010	
	EPS <sup>1</sup> (€)	-0,52	
Cost/income ratio <sup>2</sup>	61,0%	59,2%	+ 1,8
EVA <sup>3</sup> (milioni di €)	(2.443)	(1.376)	- 1.067

1. Per i primi nove mesi del 2011, ai fini del calcolo dell'EPS, la perdita pari a 9.320 milioni aumenta di ulteriori 127 milioni a seguito degli esborsi addebitati al patrimonio netto e relativi al contratto di usufrutto di azioni proprie stipulato nell'ambito dell'operazione Cashes.

Ai fini del calcolo dell'EPS, l'utile netto dei primi nove mesi del 2010 pari a 1.003 milioni si riduce di 116 milioni a seguito degli esborsi addebitati al patrimonio netto e relativi al contratto di usufrutto di azioni proprie stipulato nell'ambito dell'operazione Cashes.

2. Il dato relativo ai primi nove mesi del 2010 è stato ricalcolato in conseguenza della rivisitazione dello schema riclassificato di conto economico.

3. EVA: Economic Value Added, calcolato come differenza tra NOPAT (risultato netto operativo dopo le tasse) e il costo del capitale.

INDICI DI RISCHIOSITA'	DATI AL		31.12.2010 COMPARABILE
	30.09.2011	31.12.2010	
	Crediti in sofferenza netti / crediti verso clientela	3,12%	
Crediti deteriorati netti / crediti verso clientela	6,94%	6,74%	6,89%

PATRIMONIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA	DATI AL	
	30.09.2011	31.12.2010
	Patrimonio di vigilanza (milioni di €)	57.594
Totale attività ponderate per il rischio (milioni di €)	450.011	454.850
<b>Core Tier 1 Ratio <sup>(1)</sup></b>	<b>8,74%</b>	<b>8,58%</b>
<b>Patrimonio totale Vigilanza/Totale attività ponderate</b>	<b>12,80%</b>	<b>12,68%</b>

<sup>(1)</sup> Il Core Tier 1 ratio, a settembre 2011, è pari a 8,74% considerando gli effetti derivanti dall'aumento di capitale a titolo gratuito mediante utilizzo della riserva sovrapprezzo in riferimento alle azioni sottostanti gli strumenti Cashes, così come sottoposto all'approvazione del CdA del 14 novembre.

RATINGS	DEBITO	DEBITO	OUTLOOK	DATA DI PUBBLICAZIONE
	A BREVE	A MEDIO LUNGO		
Fitch Ratings	F1	A	WATCH	11 ottobre 2011
Moody's Investors Service	P-1	A2	NEGATIVE	5 ottobre 2011
Standard & Poor's	A-1	A	NEGATIVE	18 ottobre 2011

# Gruppo UniCredit: Stato Patrimoniale Riclassificato

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO					(milioni di €)
	CONSISTENZE AL		VARIAZIONE		
	30.09.2011	31.12.2010	ASSOLUTA	%	
<b>Attivo</b>					
Cassa e disponibilità liquide	5.566	6.414	- 848	- 13,2%	
Attività finanziarie di negoziazione	140.008	122.551	+ 17.456	+ 14,2%	
Crediti verso banche	72.474	70.215	+ 2.258	+ 3,2%	
Crediti verso clientela	562.447	555.653	+ 6.793	+ 1,2%	
Investimenti finanziari	96.886	96.148	+ 738	+ 0,8%	
Coperture	18.626	13.616	+ 5.010	+ 36,8%	
Attività materiali	12.288	12.611	- 324	- 2,6%	
Avviamenti	11.529	20.428	- 8.899	- 43,6%	
Altre attività immateriali	4.034	5.164	- 1.130	- 21,9%	
Attività fiscali	13.519	12.961	+ 558	+ 4,3%	
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	376	776	- 400	- 51,6%	
Altre attività	12.544	12.949	- 404	- 3,1%	
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>950.296</b>	<b>929.488</b>	<b>+ 20.809</b>	<b>+ 2,2%</b>	

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO					(milioni di €)
	CONSISTENZE AL		VARIAZIONE		
	30.09.2011	31.12.2010	ASSOLUTA	%	
<b>Passivo e patrimonio netto</b>					
Debiti verso banche	139.476	111.735	+ 27.740	+ 24,8%	
Debiti verso clientela	392.517	402.248	- 9.731	- 2,4%	
Titoli in circolazione	166.714	180.990	- 14.277	- 7,9%	
Passività finanziarie di negoziazione	137.734	114.099	+ 23.635	+ 20,7%	
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	912	1.268	- 355	- 28,0%	
Coperture	17.265	12.479	+ 4.786	+ 38,4%	
Fondi per rischi ed oneri	8.615	8.088	+ 527	+ 6,5%	
Passività fiscali	5.873	5.837	+ 36	+ 0,6%	
Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione	260	1.395	- 1.135	- 81,4%	
Altre passività	25.367	23.645	+ 1.722	+ 7,3%	
Patrimonio di pertinenza di terzi	3.271	3.479	- 208	- 6,0%	
Patrimonio di pertinenza del Gruppo:	52.292	64.224	- 11.932	- 18,6%	
- <i>capitale e riserve</i>	62.621	63.237	- 616	- 1,0%	
- <i>riserve di valutazione attività disponibili per la vendita e di Cash-flow hedge</i>	(1.008)	(336)	- 672	+ 199,7%	
- <i>risultato netto</i>	(9.320)	1.323	- 10.644	n.s.	
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>950.296</b>	<b>929.488</b>	<b>+ 20.809</b>	<b>+ 2,2%</b>	

# Gruppo UniCredit: Conto Economico Riclassificato

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO <span style="float: right;">(milioni di €)</span>					
	PRIMI 9 MESI		VARIAZIONE		
	2011	2010	ASSOLUTA	%	NORMALIZZATA <sup>1</sup>
Interessi netti	11.618	11.739	- 121	- 1,0%	- 0,7%
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	333	263	+ 70	+ 26,6%	+ 25,4%
Commissioni nette	6.268	6.300	- 32	- 0,5%	+ 0,3%
Risultato negoziazione, copertura e <i>fair value</i>	705	999	- 294	- 29,4%	- 29,4%
Saldo altri proventi/oneri	184	299	- 115	- 38,6%	- 44,9%
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>19.108</b>	<b>19.600</b>	<b>- 493</b>	<b>- 2,5%</b>	<b>- 2,1%</b>
Spese per il personale	(7.032)	(7.009)	- 22	+ 0,3%	- 0,1%
Altre spese amministrative	(4.153)	(4.072)	- 81	+ 2,0%	+ 1,3%
Recuperi di spesa	361	320	+ 41	+ 12,7%	+ 12,9%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(838)	(843)	+ 5	- 0,6%	- 2,6%
<b>Costi operativi</b>	<b>(11.662)</b>	<b>(11.604)</b>	<b>- 58</b>	<b>+ 0,5%</b>	<b>- 0,2%</b>
<b>RISULTATO DI GESTIONE</b>	<b>7.446</b>	<b>7.996</b>	<b>- 550</b>	<b>- 6,9%</b>	<b>- 5,0%</b>
Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	(4.533)	(5.141)	+ 608	- 11,8%	- 11,3%
<b>RISULTATO NETTO DI GESTIONE</b>	<b>2.914</b>	<b>2.856</b>	<b>+ 58</b>	<b>+ 2,0%</b>	<b>+ 6,3%</b>
Accantonamenti per rischi ed oneri	(671)	(293)	- 377	+ 128,7%	+ 130,3%
Oneri di integrazione	(180)	(27)	- 153	n.s.	n.s.
Profitti netti da investimenti	(543)	119	- 663	n.s.	n.s.
<b>RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE</b>	<b>1.519</b>	<b>2.655</b>	<b>- 1.135</b>	<b>- 42,8%</b>	<b>- 36,7%</b>
Imposte sul reddito del periodo	(1.167)	(1.104)	- 63	+ 5,7%	+ 4,3%
<b>RISULTATO NETTO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE</b>	<b>352</b>	<b>1.551</b>	<b>- 1.198</b>	<b>- 77,3%</b>	<b>- 65,3%</b>
Utile (Perdita) delle attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-	-	-	-
<b>RISULTATO DI PERIODO</b>	<b>352</b>	<b>1.551</b>	<b>- 1.198</b>	<b>- 77,3%</b>	<b>- 65,3%</b>
Utile di pertinenza di terzi	(287)	(241)	- 46	+ 19,1%	+ 19,8%
<b>RISULTATO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO ANTE PPA</b>	<b>66</b>	<b>1.310</b>	<b>- 1.244</b>	<b>- 95,0%</b>	<b>- 80,5%</b>
Effetti economici della "Purchase Price Allocation"	(716)	(145)	- 572	n.s.	n.s.
Rettifiche di valore su avviamenti	(8.669)	(162)	- 8.507	n.s.	n.s.
<b>RISULTATO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO</b>	<b>(9.320)</b>	<b>1.003</b>	<b>- 10.323</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>

**Note:**

1. Variazioni a cambi e perimetri costanti.

A partire dal primo trimestre 2011 la PPA relativa all'acquisizione di HVB, in precedenza distribuita su più voci di conto economico, è interamente allocata alla voce "Effetti economici della Purchase Price Allocation" (come fatto per la PPA relativa all'operazione di fusione Capitalia). I precedenti periodi sono stati coerentemente riesposti.

Nell'ambito dell'operazione di aggregazione, avvenuta nel novembre 2010, che ha comportato la fusione per incorporazione delle banche collocatrici nella banca emittente, sono stati riclassificati i dati - pubblicati al 30 settembre 2010 - relativi alle risultanze dell'attività di collocamento titoli emessi da UniCredit S.p.A., da "commissioni nette" a "interessi netti".

# Gruppo UniCredit: Stato Patrimoniale riclassificato

## Evoluzione trimestrale

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO								(milioni di €)
	CONSISTENZE AL			CONSISTENZE AL				
	30.09.2011	30.06.2011	31.03.2011	31.12.2010	30.09.2010	30.06.2010	31.03.2010	
<b>Attivo</b>								
Cassa e disponibilità liquide	5.566	6.596	5.982	6.414	4.935	7.225	5.796	
Attività finanziarie di negoziazione	140.008	107.203	106.400	122.551	156.983	152.100	138.495	
Crediti verso banche	72.474	71.544	67.319	70.215	77.977	80.295	91.862	
Crediti verso clientela	562.447	561.792	558.825	555.653	558.836	558.770	563.894	
Investimenti finanziari	96.886	97.352	96.373	96.148	89.286	76.679	70.906	
Coperture	18.626	10.718	9.828	13.616	18.679	17.520	15.557	
Attività materiali	12.288	12.345	12.629	12.611	12.155	12.148	12.161	
Avviamenti	11.529	20.244	20.293	20.428	20.570	20.808	20.815	
Altre attività immateriali	4.034	5.007	5.061	5.164	5.082	5.213	5.288	
Attività fiscali	13.519	12.329	12.797	12.961	12.615	12.375	12.949	
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	376	798	726	776	823	853	640	
Altre attività	12.544	12.845	14.744	12.949	10.863	10.658	10.505	
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>950.296</b>	<b>918.772</b>	<b>910.977</b>	<b>929.488</b>	<b>968.804</b>	<b>954.644</b>	<b>948.867</b>	

								(milioni di €)
	CONSISTENZE AL			CONSISTENZE AL				
	30.09.2011	30.06.2011	31.03.2011	31.12.2010	30.09.2010	30.06.2010	31.03.2010	
<b>Passivo e patrimonio netto</b>								
Debiti verso banche	139.476	115.688	112.908	111.735	106.059	115.363	112.828	
Debiti verso clientela	392.517	406.713	401.923	402.248	393.806	390.891	384.359	
Titoli in circolazione	166.714	179.223	180.446	180.990	194.765	186.454	208.180	
Passività finanziarie di negoziazione	137.734	98.035	97.016	114.099	149.382	139.487	122.753	
Passività finanziarie valutate al fair value	912	1.065	1.156	1.268	1.351	1.423	1.601	
Coperture	17.265	10.040	8.447	12.479	17.105	16.505	14.248	
Fondi per rischi ed oneri	8.615	8.252	8.156	8.088	7.858	7.957	8.010	
Passività fiscali	5.873	5.356	5.821	5.837	6.533	6.229	7.174	
Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione	260	976	761	1.395	1.017	403	262	
Altre passività	25.367	25.302	26.153	23.645	23.004	22.178	20.712	
Patrimonio di pertinenza di terzi	3.271	3.397	3.502	3.479	3.438	3.326	3.452	
Patrimonio di pertinenza del Gruppo:	52.292	64.726	64.686	64.224	64.487	64.428	65.288	
- capitale e riserve	62.621	63.384	64.259	63.237	63.274	63.664	64.135	
- riserve di valutazione attività disponibili per la vendita e di Cash-flow hedge	(1.008)	20	(384)	(336)	210	95	633	
- risultato netto	(9.320)	1.321	810	1.323	1.003	669	520	
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>950.296</b>	<b>918.772</b>	<b>910.977</b>	<b>929.488</b>	<b>968.804</b>	<b>954.644</b>	<b>948.867</b>	

# Gruppo UniCredit: Conto Economico riclassificato

## Evoluzione trimestrale

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO <span style="float: right;">(milioni di €)</span>							
	2011			2010			
	3° TRIM.	2° TRIM.	1° TRIM.	4° TRIM.	3° TRIM.	2° TRIM.	1° TRIM.
Interessi netti	3.831	3.903	3.884	3.982	3.893	3.956	3.890
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	91	126	117	144	69	135	60
Commissioni nette	2.004	2.096	2.168	2.155	1.993	2.171	2.136
Risultato negoziazione, copertura e <i>fair value</i>	(285)	290	700	53	381	58	560
Saldo altri proventi/oneri	85	39	59	139	86	114	99
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>5.725</b>	<b>6.455</b>	<b>6.928</b>	<b>6.474</b>	<b>6.422</b>	<b>6.433</b>	<b>6.746</b>
Spese per il personale	(2.357)	(2.342)	(2.333)	(2.196)	(2.356)	(2.331)	(2.322)
Altre spese amministrative	(1.391)	(1.418)	(1.345)	(1.407)	(1.330)	(1.401)	(1.341)
Recuperi di spesa	143	113	104	164	111	108	101
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(275)	(279)	(284)	(282)	(284)	(278)	(281)
<b>Costi operativi</b>	<b>(3.879)</b>	<b>(3.925)</b>	<b>(3.858)</b>	<b>(3.720)</b>	<b>(3.859)</b>	<b>(3.903)</b>	<b>(3.842)</b>
<b>RISULTATO DI GESTIONE</b>	<b>1.846</b>	<b>2.530</b>	<b>3.070</b>	<b>2.754</b>	<b>2.563</b>	<b>2.530</b>	<b>2.903</b>
Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	(1.848)	(1.181)	(1.504)	(1.751)	(1.634)	(1.716)	(1.791)
<b>RISULTATO NETTO DI GESTIONE</b>	<b>(2)</b>	<b>1.349</b>	<b>1.566</b>	<b>1.003</b>	<b>929</b>	<b>814</b>	<b>1.113</b>
Accantonamenti per rischi ed oneri	(266)	(244)	(161)	(472)	(32)	(106)	(156)
Oneri di integrazione	(174)	(3)	(3)	(254)	(16)	(6)	(6)
Profitti netti da investimenti	(612)	(15)	84	(155)	4	47	68
<b>RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE</b>	<b>(1.054)</b>	<b>1.087</b>	<b>1.486</b>	<b>121</b>	<b>886</b>	<b>749</b>	<b>1.020</b>
Imposte sul reddito del periodo	(149)	(463)	(555)	509	(380)	(331)	(393)
<b>RISULTATO NETTO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE</b>	<b>(1.203)</b>	<b>624</b>	<b>932</b>	<b>630</b>	<b>505</b>	<b>418</b>	<b>627</b>
Utile delle attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-	-	-	-	-	-
<b>RISULTATO DI PERIODO</b>	<b>(1.203)</b>	<b>624</b>	<b>932</b>	<b>630</b>	<b>505</b>	<b>418</b>	<b>627</b>
Utile di pertinenza di terzi	(81)	(99)	(107)	(80)	(122)	(56)	(63)
<b>RISULTATO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO ANTE PPA</b>	<b>(1.284)</b>	<b>525</b>	<b>825</b>	<b>550</b>	<b>383</b>	<b>362</b>	<b>564</b>
Effetti economici della "Purchase Price Allocation"	(687)	(14)	(15)	(30)	(49)	(52)	(44)
Rettifiche di valore su avviamenti	(8.669)	-	-	(199)	(0)	(162)	-
<b>RISULTATO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO</b>	<b>(10.641)</b>	<b>511</b>	<b>810</b>	<b>321</b>	<b>334</b>	<b>148</b>	<b>520</b>

**Note:**

A partire dal primo trimestre 2011 la PPA relativa all'acquisizione di HVB, in precedenza distribuita su più voci di conto economico, è interamente allocata alla voce "Effetti economici della Purchase Price Allocation" (come fatto per la PPA relativa all'operazione di fusione Capitalia). I precedenti periodi sono stati coerentemente riepistati.

Nell'ambito dell'operazione di aggregazione, avvenuta a novembre 2010, che ha comportato la fusione per incorporazione delle banche collocatrici nella banca emittente, sono stati riclassificati i dati dei primi tre trimestri 2010 - relativi alle risultanze dell'attività di collocamento titoli emessi da UniCredit S.p.A., da "Commissioni nette" a "Interessi netti".

# Gruppo UniCredit: Conto Economico consolidato

## Confronto terzo trimestre 2011-2010

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO <span style="float: right;">(milioni di €)</span>					
	3° TRIMESTRE		VARIAZIONE		
	2011	2010	ASSOLUTA	%	NORMALIZZATA <sup>1</sup>
Interessi netti	3.831	3.893	- 62	- 1,6%	- 0,3%
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	91	69	+ 22	+ 32,3%	+ 28,8%
Commissioni nette	2.004	1.993	+ 10	+ 0,5%	+ 2,4%
Risultato negoziazione, copertura e <i>fair value</i>	(285)	381	- 666	n.s.	n.s.
Saldo altri proventi/oneri	85	86	- 1	- 1,4%	- 8,3%
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>5.725</b>	<b>6.422</b>	<b>- 697</b>	<b>- 10,9%</b>	<b>- 9,6%</b>
Spese per il personale	(2.357)	(2.356)	- 1	+ 0,0%	- 0,4%
Altre spese amministrative	(1.391)	(1.330)	- 61	+ 4,6%	+ 3,1%
Recuperi di spesa	143	111	+ 33	+ 29,4%	+ 29,5%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(275)	(284)	+ 9	- 3,1%	- 6,8%
<b>Costi operativi</b>	<b>(3.879)</b>	<b>(3.859)</b>	<b>- 20</b>	<b>+ 0,5%</b>	<b>- 0,5%</b>
<b>RISULTATO DI GESTIONE</b>	<b>1.846</b>	<b>2.563</b>	<b>- 717</b>	<b>- 28,0%</b>	<b>- 23,4%</b>
Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	(1.848)	(1.634)	- 214	+ 13,1%	+ 14,2%
<b>RISULTATO NETTO DI GESTIONE</b>	<b>(2)</b>	<b>929</b>	<b>- 931</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
Accantonamenti per rischi ed oneri	(266)	(32)	- 234	n.s.	n.s.
Oneri di integrazione	(174)	(16)	- 158	n.s.	n.s.
Profitti netti da investimenti	(612)	4	- 617	n.s.	n.s.
<b>RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE</b>	<b>(1.054)</b>	<b>886</b>	<b>- 1.939</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito del periodo	(149)	(380)	+ 231	- 60,8%	- 61,6%
<b>RISULTATO NETTO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE</b>	<b>(1.203)</b>	<b>505</b>	<b>- 1.708</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
Utile (Perdita) delle attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-	-	-	-
<b>RISULTATO DI PERIODO</b>	<b>(1.203)</b>	<b>505</b>	<b>- 1.708</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
Utile di pertinenza di terzi	(81)	(122)	+ 41	- 33,4%	- 29,5%
<b>RISULTATO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO ANTE PPA</b>	<b>(1.284)</b>	<b>383</b>	<b>- 1.667</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
Effetti economici della "Purchase Price Allocation"	(687)	(49)	- 639	n.s.	n.s.
Rettifiche di valore su avviamenti	(8.669)	(0)	- 8.669	n.s.	n.s.
<b>RISULTATO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO</b>	<b>(10.641)</b>	<b>334</b>	<b>- 10.975</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>

**Note:**

1. Variazione a cambi e perimetro costanti.

A partire dal primo trimestre 2011 la PPA relativa all'acquisizione di HVB, in precedenza distribuita su più voci di conto economico, è interamente allocata alla voce "Effetti economici della Purchase Price Allocation" (come fatto per la PPA relativa all'operazione di fusione Capitalia). I precedenti periodi sono stati coerentemente riesposti.

Nell'ambito dell'operazione di aggregazione, avvenuta nel novembre 2010, che ha comportato la fusione per incorporazione delle banche collocatrici nella banca emittente, sono stati riclassificati i dati del terzo trimestre - pubblicati nel 2010 - relativi alle risultanze dell'attività di collocamento titoli emessi da UniCredit S.p.A., da "Commissioni nette" a "Interessi netti".

# Gruppo UniCredit: Principali dati per settore di attività

DATI DI SINTESI PER SETTORE DI ATTIVITA'											(milioni di €)
	F&SME NETWORK ITALIA	F&SME NETWORK GERMANIA	F&SME NETWORK AUSTRIA	F&SME NETWORK POLONIA	F&SME FACTORIES	CORPORATE & INVESTMENT BANKING	PRIVATE BANKING	ASSET MANAGEMENT	CENTRAL EASTERN EUROPE	GROUP CORPORATE CENTER <sup>1</sup>	TOTALE CONSOLIDATO DI GRUPPO
<b>Dati economici</b>											
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>											
Primi 9 mesi 2011	5.097	1.218	874	869	1.486	6.006	682	603	3.529	(1.256)	19.108
Primi 9 mesi 2010	4.917	1.136	865	802	1.432	5.923	664	613	3.470	(223)	19.600
<b>Costi operativi</b>											
Primi 9 mesi 2011	(3.304)	(1.080)	(665)	(528)	(650)	(2.050)	(425)	(347)	(1.636)	(977)	(11.662)
Primi 9 mesi 2010	(3.432)	(1.040)	(630)	(523)	(628)	(2.054)	(426)	(355)	(1.577)	(939)	(11.604)
<b>RISULTATO DI GESTIONE</b>											
Primi 9 mesi 2011	1.794	138	209	341	835	3.955	257	257	1.894	(2.233)	7.446
Primi 9 mesi 2010	1.485	96	235	279	804	3.869	239	258	1.893	(1.162)	7.996
<b>UTILE LORDO OPERATIVITA' CORRENTE</b>											
Primi 9 mesi 2011	312	98	60	270	353	2.043	236	252	1.122	(3.228)	1.519
Primi 9 mesi 2010	3	13	34	192	243	2.186	229	248	922	(1.416)	2.655
<b>Dati patrimoniali</b>											
<b>CREDITI VERSO CLIENTELA</b>											
al 30 settembre 2011	128.076	44.274	21.381	8.999	54.120	216.658	7.409	0	67.632	13.895	562.447
al 31 dicembre 2010	125.708	46.885	22.122	8.764	54.460	212.826	6.970	0	66.308	11.611	555.653
<b>RACCOLTA DIRETTA CLIENTELA E TITOLI</b>											
al 30 settembre 2011	95.096	41.183	23.219	12.070	19.606	106.133	24.692	-	59.599	177.632	559.230
al 31 dicembre 2010	97.349	39.252	23.516	13.166	15.589	131.245	24.974	-	56.902	181.245	583.239
<b>RWA TOTALI</b>											
al 30 settembre 2011	57.821	14.608	13.305	8.183	47.620	186.485	4.413	1.797	82.034	33.744	450.011
al 31 dicembre 2010	52.945	15.447	16.325	7.905	46.380	198.594	4.368	1.896	79.178	31.811	454.850
<b>EVA</b>											
Primi 9 mesi 2011	(230)	(4)	(39)	98	(18)	125	130	158	222	(2.887)	(2.443)
Primi 9 mesi 2010	(426)	(51)	(59)	62	(73)	287	129	163	73	(1.481)	(1.376)
<b>Cost/income ratio</b>											
Primi 9 mesi 2011	64,8%	88,7%	76,1%	60,7%	43,8%	34,1%	62,4%	57,5%	46,3%	n.s.	61,0%
Primi 9 mesi 2010	69,8%	91,5%	72,9%	65,2%	43,8%	34,7%	64,1%	57,9%	45,4%	n.s.	59,2%
<b>Numero Dipendenti<sup>2</sup></b>											
al 30 settembre 2011	30.574	7.485	3.916	14.101	6.192	9.474	3.034	1.959	51.466	32.350	160.552
al 31 dicembre 2010	31.895	7.511	3.748	14.260	5.850	9.599	3.016	1.877	51.608	32.643	162.009

**Nota:**

I dati sono stati ricostruiti, ove necessario, su base omogenea per tenere conto delle variazioni intervenute dopo il 30 giugno 2011 nei perimetri dei settori di attività e nella metodologia di calcolo.

<sup>1</sup> Global Banking Services, Corporate Centre, elisioni e rettifiche di consolidamento non attribuite ai singoli settori di attività.

<sup>2</sup> "Full time equivalent". Nei dati indicati le società consolidate proporzionalmente, tra cui il Gruppo Koç Financial Services, sono incluse al 100%



**CONSOLIDATED RESULTS FOR THE FIRST NINE MONTHS OF 2011: ADJUSTED NET PROFIT OF €347 MILLION NET OF EXTRAORDINARY ONE-OFF WRITE-DOWNS, OPERATING PROFIT €7.4 BILLION**

**IN THE FIRST NINE MONTHS OF 2011, OPERATING INCOME SHOWS STABLE NET COMMISSIONS AND A SLIGHT DECREASE IN NET INTEREST, A GOOD RESULT IN LIGHT OF PERSISTENTLY UNFAVORABLE INTEREST RATES AND MARKET CONDITIONS**

**SOLID BALANCE SHEET STRUCTURE AND REGULATORY CAPITAL ARE CONFIRMED (CORE TIER I BASEL 2 AT 8.74%<sup>1</sup>). CORE TIER I BASEL 2 AT 10.35%<sup>2</sup> PRO FORMA AS OF SEPTEMBER 30TH FOR THE €7.5 BILLION PROPOSED RIGHTS ISSUE.**

**COMPARISON BETWEEN FIRST NINE MONTHS OF 2011 AND 2010:**

- Adjusted net profit of €347 million; including extraordinary, one-off write-downs accounts post a net loss of €9,320 million
- Net operating profit of €2,914 million, +2.0% YoY thanks to an 11.8% decrease in net write-downs of loans
- Operating income of €19,108 million, -2.5% YoY mainly due to a 29.4% drop in trading income
- Good trend in operating costs (+0.5% YoY, or -0.4% net of bank levies); payroll costs basically unchanged
- Stable balance sheet and regulatory capital: Core Tier 1 at 8.74% and Tier 1 at 9.68%

**THE THIRD QUARTER CLOSES WITH AN ADJUSTED AFTER TAX LOSS OF €174 MILLION NET OF EXTRAORDINARY, ONE-OFF WRITE-DOWNS OF GOODWILL AND OTHER ITEMS. THESE WRITE DOWNS ARE DUE TO THE NEGATIVE IMPACT OF THE NEW MACRO AND REGULATORY SCENARIO ON EXPECTED PROFITABILITY, AS REFLECTED IN THE 2010-2015 STRATEGIC PLAN**

**THIRD QUARTER 2011:**

- Including the above mentioned write-downs, the after-tax loss amounts to €10,641 million
- Operating profit of €1,846 million, -27.0% QoQ due to a trading loss of €285 million, caused by wider spreads on Government securities
- Operating income of €5,725 million, a decrease of 11.3% QoQ, again mainly because of the trading loss. Net interest slightly higher net of some positive non-recurring components

<sup>1</sup> Assuming CASHES restructuring

<sup>2</sup> Assuming implementation of proposed Rights Issue

recorded in the second quarter 2011

- Operating costs of €3,879 million, down 1.2% QoQ
- Loan loss provisions rose to €1,848 million, with the cost of risk at 131 bps, up from 84 bps in second quarter 2011

Today, the Board of Directors of UniCredit approved the consolidated results for the first nine months of 2011, with a **net loss of €9,320 million** due to the third quarter loss of **€10,641 million**. This was caused by a series of extraordinary, one-off write-downs totaling €10,167 million net of taxes, due to the negative impact of the new macroeconomic and regulatory scenario on expected profitability, in line with expected results embedded in the 2010-2015 strategic plan.

Excluding these write-downs, **the adjusted net loss for the quarter amounts to €474 million**.

The adjusted net loss is calculated by excluding the following **extraordinary one-off write-downs**:

- **Goodwill write-down of €8,669 million** after taxes, included in goodwill impairment. The goodwill which was originated from acquisitions made over the past few years, was then allocated to the group's various cash generating units. The recent change in those units' strategies and financial forecasts led to the write-down of the relative goodwill. The end effect is a decrease in goodwill recognized in the financial statements from €20,244 million as of 30 June 2011 to €11,529 million as of 30 September 2011, also affected by others elements mainly related to FX changes. More specifically, the goodwill from the acquisitions in Ukraine and Kazakhstan has been entirely written off;
- **Write-down of the goodwill implicit in certain strategic investments of €480 million** after taxes, included in losses from investments ;
- **Write-down of Greek Government securities by €135 million after taxes**, included in losses from investments ;
- **Write-down of brands (HVB, BA, BdR, BdS and USB) of €662 million** after taxes, included in gains/losses from PPA;
- **Employee redundancy costs of €121 million** after taxes, included in integration costs;
- **Write-down of tax assets relating to HVB and Bank Austria by €100 million** after taxes, included in income tax

Out of total write-downs of €10,260 million, €9,770 million have no impact on cash and therefore do not affect regulatory capital ratios.

The Group's **quarterly financial performance** was significantly hurt by market volatility, which led to a trading loss and an increase in net write-downs of loans (+56.5% QoQ). More satisfying was the 1.2% QoQ decrease in operating costs and the stability of net interest, despite the difficult market conditions on the wholesale funding side.

**Operating income** comes to €19,108 million for the first nine months of 2011, a decrease of 2.5% YoY, and to €5,725 million for the third quarter of 2011, a decrease of 11.3% on the previous quarter. QoQ the performance reflects a net trading, hedging and fair value loss, the seasonal decline in net commissions and dividends, as usual during the summer period and a moderate drop in net interest.

**Net interest income** amounts to €11,618 million for the first nine months of 2011 (-1.0% YoY). In the third quarter of 2011, net interest comes to €3,831 million, a slight decrease (-1.9%) on the €3,903 million reported for the second quarter. This item shows a slight increase QoQ when some positive non-recurring income from corporate clients in the second quarter of 2011 is factored out. Net interest income from commercial banking operations is boosted by the repricing of loans, which offset the increase in funding costs.

**Net commissions** in the first nine months of 2011 come to €6,268 million, in line with the same period in 2010 (-0.5%), while on a QoQ basis they decrease by 4.4% to €2,004 million. Despite the significant contribution from the CEE and Poland region (+3.5% on a constant currency and perimeter basis), this item is negatively influenced by performance in Western Europe (-5.5% QoQ). As for the main operating components, commissions on investment services suffered the greatest impact, declining by 13.2% QoQ. This was caused by massive sales of Assets Under Management due to the financial market crisis in Western Europe, Italy in particular, and adds to the seasonal decline in commissions from investment management services that naturally takes place in the summer.

**Net trading, hedging and fair value income totals** €705 million in the first nine months of 2011, substantially down with respect to the €999 million recorded in the same period of 2010. For the third quarter of 2011 this item shows a loss of €285 million, compared with a positive €290 million in second quarter of 2011. This loss was caused primarily by the widening of the spreads on Government securities from Southern European countries, especially Italy, and to a lesser degree by the widening of the spreads on other non-Government bonds.

**Other net income** in the first nine months of 2011 comes in at €184 million (€85 million of which in the third quarter of 2011), showing a similarly sharp decline compared with the €299 million recorded in the first nine months of 2010.

**Operating costs** amount to €11,662 million for the first nine months of the year and are essentially unchanged YoY (+0.5%). Net of bank levies, operating costs would show a decrease of 0.4% compared with the first nine months of 2010. For the third quarter of 2011 this item comes to €3,879 million, a QoQ decrease of 1.2% due mainly to other administrative expenses, in line with the usual seasonal trend.

**Payroll expenses** for the first nine months of 2011 are stable YoY, totaling €7,032 million, compared with €7,009 million in the same period of 2010. For the third quarter of 2011 they come in at €2,357 million, an increase of 0.6% QoQ, due primarily to an increase in Western Europe (Germany and Austria, while Italy shows falling costs within the Italian commercial business perimeter during the quarter) and a decrease in the CEE and Poland region.

**Other administrative expenses**, net of expense recovery, reach €4,153 million in the first nine months of 2011, an increase of 2.0% with respect to the €4,072 million recorded in the same period in 2010. For the third quarter of 2011 this item comes at €1,391 million, -1.9% QoQ due in part to a decrease in advertising, marketing and communications expenses.

**Amortization, depreciation and impairment losses on intangible and tangible assets** in the first nine months of 2011 amount to €838 million, compared with €843 million in the same period of 2010. The figure comes to €275 million in third quarter 2011, a decrease with respect to the €279 million recorded in the prior quarter.

**The cost/income ratio** stands at 61% for the first nine months of 2011 (68% in the third quarter of 2011, up from 61% in the second quarter of 2011), just slightly up from the 59% reported for the first nine months of 2010.

**Operating profit** in the first nine months of 2011 comes to €7,446 million, down 6.9% with respect to the same period of 2010. The third quarter of 2011 operating profit is €1,846 million, a decrease of 27.0% on the second quarter of 2011, due to the trading loss.

**Loan loss provisions and provisions for guarantees and commitments** in the first nine months of 2011 amount to €4,533 million (down from €5,141 million in the same period of 2010), equal to a **cost of risk** of 108 bps annualized. In the third quarter of 2011 they increased to €1,848 million (up from €1,181 million in the second quarter of 2011), for a cost of risk of 131 bps annualized. The steep increase reflects the fact that in Germany, in the previous quarter, there were net write-backs on loans of a non-recurring, one-off nature, while in the third quarter of 2011 loans suffered net write-downs. Furthermore, the Italian corporate portfolio underwent a series of additional write-downs as a result of the prolonged crisis.

**Gross impaired loans** at the end of September 2011 amount to €71.64 billion, an increase of 2.5% QoQ. Gross NPLs rise 4.1% QoQ, while the other problem loan categories rise by just 0.3% QoQ.

The **coverage ratio** of total gross impaired loans at September 2011 is up with respect to June 2011 and comes in at 45.5%, which reflects a 58.3% coverage of NPLs and a 27.3% coverage of other problem loans.

**Provisions for risks and charges** reach €671 million in the first nine months of 2011, €266 million of which accrued in the third quarter of 2011 (compared with €244 million in the prior quarter).

**Integration costs** amount to €180 million in the first nine months of 2011, up from €27 million in the same period of 2010. In the third quarter of 2011 this item totals €174 million and includes employee redundancy costs of €168 million (€121 million after taxes), which are treated as extraordinary.

**Net losses from investments** come to €543 million in the first nine months of 2011, compared with net income from investments of €119 million in the same period of 2010. The third quarter of 2011 shows net losses from investments of €612 million, compared with losses of €15 million in the second quarter of 2011. The third quarter of 2011 losses include **write-downs of goodwill implicit in certain strategic investments** for €480 million (same amount after taxes), as well as **write-downs of Greek government securities** for €181 million (€135 million after taxes). If we add the write-downs done in the second quarter of 2011, total write-downs on Greek Government securities total €316 million equal to 60% of the nominal value of Greek Government bonds owned by UniCredit.

**Income taxes** amount to €1,167 million for the first nine months of 2011, an increase of 5.7% on the same period of the prior year, with a tax rate of 76.8%: notably higher than the 41.6% recorded for the first three quarters of 2010. The change reflects the non-deductibility of many of the write-downs charged in the third quarter of 2011, as well as the impairment of deferred tax assets recognized on the basis of the future earnings prospects implicit in the 2011-2015 strategic plan. For those reasons, the third quarter of 2011 tax rate is not meaningful.

**Minorities** total €287 million in the first nine months of 2011 compared with €241 million in the same period of 2010. In the third quarter of 2011, minorities total €81 million, a decrease of €18 million with respect to the prior quarter.

The impact of the **Purchase Price Allocation** in the first nine months of 2011 comes in at €716 million. For the third quarter of 2011 it stands at €687 million, versus €14 million for the prior quarter. This item includes the write-down of brands (HVB, BA, BdR, BdS and USB) by €662 million (net of taxes).

In the first nine months of 2011 the Group charged €8,669 million in **goodwill write-downs, compared with €162 million in the same period of 2010**. The goodwill which was originated from a series of acquisitions made over the past few years was then allocated to the Group's various cash generating units. The recent revision of strategies and financial forecasts in light of the strategic plan for 2011-2015 led to the write-down of the respective goodwill.

In the first nine months of 2011 the Group reported a **net loss** after minorities of €9,320 million, compared with a net profit of €1,003 million in the same period of the prior year. The loss results almost entirely from the third quarter of 2011 loss of €10,641 million, which is caused by the write-downs mentioned above. Excluding those write-downs, **the adjusted net loss comes to €474 million**.

In the third quarter of 2011 **customer loans** were almost stable, closing at €562.4 billion (€561.8 billion at June 2011). More specifically, Eastern Europe (CEE and Poland) showed a slight dip of 0.8% QoQ due to currency depreciation, while at constant exchange rates and perimeter there was an increase of 3.6%. Loans in Western Europe were stable on the prior quarter.

**Customer deposits** at September 2011 come to €392.5 billion, a decrease of 3.5% with respect to June 2011. The CEE and Poland region has grown by 4.6% QoQ (+9.9% at constant exchange rates and perimeter), while Western Europe shows a decrease of 5.3% QoQ due to the volatility of corporate customer deposits.

**Securities issued** fall by 7.0% in the third quarter and amount to €166.7 billion at September 2011. Most of the decline was caused by two market trends that are affecting the entire sector: issues of short-term instruments with maturities of less than one year decreased due to the structural change in the CD/CP market, while medium/long-term issues were influenced by the *de facto* closure of the wholesale market for unsecured bonds throughout Europe. The decreased availability of these instruments was temporarily offset by greater access to the interbank market, causing an increase in the net interbank position during the same period. At September 2011 **net interbank funding** amounts to €67.0 billion (€44.1 billion at June 2011).

The ratio of **loans to direct funding** is 101% at September 2011, confirming a balanced funding structure.

As of October 31st, 2011, the Group had more than completed the funding plan for FY 2011, reaching 118% of the planned amount, for a total of €38.1 billion in securities issued. Germany and Austria accounted for 37% of the funding plan and the rest was completed in Italy, taking advantage of the Group's geographical diversification while strengthening its liquidity position in the Groups countries of presence. Before the end of the year 2011, UniCredit may consider taking advantage of funding opportunities that arise in the market as a source of pre-funding for future needs.

**Trading assets** amount to €140.0 billion at September 2011, rising QoQ with respect to the €107.2 billion recorded at June 2011 due to an increase in derivatives (+€37 billion QoQ caused by fair value changes due to markets volatility), while trading assets net of derivatives show a further decline (-€4.6 billion QoQ to a total of €40.3 billion at the end of September 2011).

**Total assets** amount to €950.3 billion at September 2011, rising by 3.4% QoQ (due almost entirely to the derivatives component, as mentioned above). The Group's **leverage ratio**<sup>3</sup> at September 2011 comes to 23.4, an increase QoQ. The goodwill write-down has no impact on the leverage ratio, as goodwill is deducted *a priori* in the calculation of both assets and equity.

The **Core Tier 1 ratio** at the end of September 2011 is stabilized at 8.74%, 10.35% pro-forma for the proposed Rights Issue of 7.5 billion<sup>4</sup>, with a QoQ decrease of 38 bps (of which 9bps due to the Basel 1 *floor*<sup>5</sup> application) due to the restructuring of the CASHES securities and the trend in net profit, mitigated by the release of profits allocated to dividends in the first half of 2011. Risk weighted assets at September 2011 show a 1.1% growth QoQ, to €450.0 billion. While market risk weighted assets have risen to €11.6 billion (+€1.7 billion QoQ) as a result of market volatility, there has been a decrease in credit risk weighted assets (-€1.9 billion to €383.0 billion) due to measures taken to optimize capital on a like-for-like customer loans basis, and an increase by €4.5bn due to the Basel 1 floor application. The Tier 1 ratio is 9.68% with a Total Capital Ratio of 12.80%.

At the end of September 2011, the Group had a **workforce**<sup>6</sup> of 160,552, a decrease of 617 relative to September 2010 and of 10 relative to June 2011. The drop in the third quarter of 2011 concerns several units, with the most significant decline in Families & SMEs at the divisional level and in Italy at the regional level. In Germany, there was an increase due to the hiring of apprentices in central functions.

The Group's **network** at the end of September 2011 consists of 9,508 branches (9,585 at September 2010 and 9,518 at June 2011).

*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 third quarter 2011/2010 income statement comparison and the major divisional results.*

#### 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 interim management statement at September 30th, 2011 as reported in this press release corresponds to the underlying documentary reports, books of account and accounting entries.

Milan, November 14th, 2011

---

<sup>3</sup> Calculated as the ratio of total assets net of goodwill and other intangible assets (the numerator) and net equity (including minorities) net of goodwill and other intangible assets (the denominator).

<sup>4</sup> Assuming full implementation of proposed Rights Issue.

<sup>5</sup> Bank of Italy foresees that RWA calculated under the BIS 2 framework cannot exceed a certain percentage of the same RWA calculated under the previous BIS 1 framework (the "*floor*"). UCG RWA under BIS2 are below the floor, thus the final capital requirements have been increased by 4.5bn as of September 30<sup>th</sup> RWA equivalent.

<sup>6</sup> "*Full time equivalent*". FTEs data of companies consolidated proportionally, including KFS, are included at 100%, not proportionally.

**Investor Relations:**

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

**Media Relations:**

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

*The information, statements and opinions contained in this press release are for information purposes only and do not constitute a public offer under any applicable legislation or an offer to sell or solicitation of an offer to purchase or subscribe for securities or financial instruments or any advice or recommendation with respect to such securities or other financial instruments. This press release does not constitute or form a part of any offer or solicitation to purchase or subscribe for securities in the United States or any other jurisdiction where such an offer or solicitation would be unlawful.*

# UniCredit Group: Highlights

INCOME STATEMENT	FIRST 9 MONTHS		(€ million)
			CHANGE
	2011	2010	
Operating income	19,108	19,600	- 2.5%
<i>of which: - net interest</i>	11,618	11,739	- 1.0%
- dividends and other income from equity investments	333	263	+ 26.6%
- net fees and commissions	6,268	6,300	- 0.5%
Operating costs	(11,662)	(11,604)	+ 0.5%
Operating profit	7,446	7,996	- 6.9%
Profit (loss) before tax	1,519	2,655	- 42.8%
<b>Net profit (loss) attributable to the Group</b>	<b>(9,320)</b>	<b>1,003</b>	<b>n.s.</b>

Starting from Q1 2011 the PPA related to the acquisition of HVB, formerly classified within different P&L lines, is entirely allocated in the "Purchase Price Allocation effect" line of P&L (as already done for Capitalia's acquisition). Previous periods has been reclassified.

Following the merger in November 2010 – which entailed the absorption of certain placement entities by the issuer – the result arising from the placement of securities issued by UniCredit S.p.A. recognised by the former in M9 2010 has been reclassified from "net fees and commissions" to "net interest".

BALANCE SHEET	AMOUNTS AS AT		(€ million)
			CHANGE
	09.30.2011	12.31.2010	
Total assets	950,296	929,488	+ 2.2%
Financial assets held for trading	140,008	122,551	+ 14.2%
Loans and receivables with customers	562,447	555,653	+ 1.2%
<i>of which: - impaired loans</i>	39,044	37,429	+ 4.3%
Financial liabilities held for trading	137,734	114,099	+ 20.7%
Deposits from customers and debt securities in issue	559,230	583,239	- 4.1%
<i>of which: - deposits from customers</i>	392,517	402,248	- 2.4%
- securities in issue	166,714	180,990	- 7.9%
<b>Shareholders' Equity</b>	<b>52,292</b>	<b>64,224</b>	<b>- 18.6%</b>

STAFF AND BRANCHES	AS AT		CHANGE
	09.30.2011	12.31.2010	
Employees <sup>1</sup>	160,552	162,009	-1,457
Employees (subsidiaries are consolidated proportionately)	150,537	152,183	-1,646
Branches <sup>2</sup>	9,508	9,617	-109
<i>of which: - Italy</i>	4,430	4,510	-80
- Other countries	5,078	5,107	-29

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 Group branches.



PROFITABILITY RATIOS			
	FIRST 9 MONTHS		CHANGE
	2011	2010	
EPS <sup>1</sup> (€)	-0.52	0.05	-0.57
Cost/income ratio <sup>2</sup>	61.0%	59.2%	+ 1.8
EVA (€ million) <sup>3</sup>	(2,443)	(1,376)	- 1,067

1. The M9 2011 EPS calculation used a net losses of €9,477 million instead of €9,320 million due to payments charged to equity relating to the own shares usufruct agreement entered into as part of the Cashes transaction. €116 million was deducted from 2010 first nine months net profit of €1,003 million due to disbursements charged to equity made in connection with the contract of usufruct on own shares agreed under the Cashes transaction.
2. The M9 2010 figure has been restated following revision of the condensed income statement.
3. Economic Value Added, equal to the difference between NOPAT (net operating profit after taxes) and the cost of capital.

RISK RATIOS	AS AT		12.31.2010
	09.30.2011	12.31.2010	COMPARABLE
Net non-performing loans to customers / Loans to customers	3.12%	2.94%	2.95%
Net impaired loans to customers / Loans to customers	6.94%	6.74%	6.89%

CAPITAL RATIOS	AS AT	
	09.30.2011	12.31.2010
Capital for regulatory purposes (€ million)	57,594	57,655
Total risk weighted assets (€ million)	450,011	454,850
<b>Core Tier 1 Ratio <sup>1</sup></b>	<b>8.74%</b>	<b>8.58%</b>
<b>Total regulatory capital/Total risk-weighted assets</b>	<b>12.80%</b>	<b>12.68%</b>

1. The Core Tier 1 Ratio as of September 30th, 2011 was 8,74%, including the effects of the free increase in share capital through the reclassification of the share premium related to the ordinary shares underlying CASHES instruments, as submitted to the Board of Directors approval on November 14th, 2011.

RATINGS	SHORT-TERM	MEDIUM AND	OUTLOOK	PUBLISHING
	DEBT	LONG-TERM		DATE
Fitch Ratings	F1	A	WATCH	October 11, 2011
Moody's Investors Service	P-1	A2	NEGATIVE	October 5, 2011
Standard & Poor's	A-1	A	NEGATIVE	October 18, 2011

# UniCredit Group: Condensed Balance Sheet

CONSOLIDATED BALANCE SHEET					(€ million)
	AMOUNTS AS AT		CHANGE		
	09.30.2011	12.31.2010	AMOUNT	PERCENT	
<b>Assets</b>					
Cash and cash balances	5,566	6,414	- 848	- 13.2%	
Financial assets held for trading	140,008	122,551	+ 17,456	+ 14.2%	
Loans and receivables with banks	72,474	70,215	+ 2,258	+ 3.2%	
Loans and receivables with customers	562,447	555,653	+ 6,793	+ 1.2%	
Financial investments	96,886	96,148	+ 738	+ 0.8%	
Hedging instruments	18,626	13,616	+ 5,010	+ 36.8%	
Property, plant and equipment	12,288	12,611	- 324	- 2.6%	
Goodwill	11,529	20,428	- 8,899	- 43.6%	
Other intangible assets	4,034	5,164	- 1,130	- 21.9%	
Tax assets	13,519	12,961	+ 558	+ 4.3%	
Non-current assets and disposal groups classified as held for sale	376	776	- 400	- 51.6%	
Other assets	12,544	12,949	- 404	- 3.1%	
<b>Total assets</b>	<b>950,296</b>	<b>929,488</b>	<b>+ 20,809</b>	<b>+ 2.2%</b>	

					(€ million)
	AMOUNTS AS AT		CHANGE		
	09.30.2011	12.31.2010	AMOUNT	PERCENT	
<b>Liabilities and Shareholders' Equity</b>					
Deposits from banks	139,476	111,735	+ 27,740	+ 24.8%	
Deposits from customers	392,517	402,248	- 9,731	- 2.4%	
Debt securities in issue	166,714	180,990	- 14,277	- 7.9%	
Financial liabilities held for trading	137,734	114,099	+ 23,635	+ 20.7%	
Financial liabilities designated at fair value	912	1,268	- 355	- 28.0%	
Hedging instruments	17,265	12,479	+ 4,786	+ 38.4%	
Provisions for risks and charges	8,615	8,088	+ 527	+ 6.5%	
Tax liabilities	5,873	5,837	+ 36	+ 0.6%	
Liabilities included in disposal groups classified as held for sale	260	1,395	- 1,135	- 81.4%	
Other liabilities	25,367	23,645	+ 1,722	+ 7.3%	
Minorities	3,271	3,479	- 208	- 6.0%	
Group Shareholders' Equity:	52,292	64,224	- 11,932	- 18.6%	
- Capital and reserves	62,621	63,237	- 616	- 1.0%	
- Available-for-sale assets fair value reserve and cash-flow hedging reserve	(1,008)	(336)	- 672	+ 199.7%	
- Net profit (loss)	(9,320)	1,323	- 10,644	n.s.	
<b>Total liabilities and Shareholders' Equity</b>	<b>950,296</b>	<b>929,488</b>	<b>+ 20,809</b>	<b>+ 2.2%</b>	

# UniCredit Group: Condensed Income Statement

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT						(€ million)
	FIRST 9 MONTHS		CHANGE			
	2011	2010	€m	PERCENT	ADJUSTED <sup>1</sup>	
Net interest	11,618	11,739	- 121	- 1.0%	- 0.7%	
Dividends and other income from equity investments	333	263	+ 70	+ 26.6%	+ 25.4%	
Net fees and commissions	6,268	6,300	- 32	- 0.5%	+ 0.3%	
Net trading, hedging and fair value income	705	999	- 294	- 29.4%	- 29.4%	
Net other expenses/income	184	299	- 115	- 38.6%	- 44.9%	
<b>OPERATING INCOME</b>	<b>19,108</b>	<b>19,600</b>	<b>- 493</b>	<b>- 2.5%</b>	<b>- 2.1%</b>	
Payroll costs	(7,032)	(7,009)	- 22	+ 0.3%	- 0.1%	
Other administrative expenses	(4,153)	(4,072)	- 81	+ 2.0%	+ 1.3%	
Recovery of expenses	361	320	+ 41	+ 12.7%	+ 12.9%	
Amortisation, depreciation and impairment losses on intangible and tangible assets	(838)	(843)	+ 5	- 0.6%	- 2.6%	
<b>Operating costs</b>	<b>(11,662)</b>	<b>(11,604)</b>	<b>- 58</b>	<b>+ 0.5%</b>	<b>- 0.2%</b>	
<b>OPERATING PROFIT (LOSS)</b>	<b>7,446</b>	<b>7,996</b>	<b>- 550</b>	<b>- 6.9%</b>	<b>- 5.0%</b>	
Net write-downs of loans and provisions for guarantees and commitments	(4,533)	(5,141)	+ 608	- 11.8%	- 11.3%	
<b>NET OPERATING PROFIT (LOSS)</b>	<b>2,914</b>	<b>2,856</b>	<b>+ 58</b>	<b>+ 2.0%</b>	<b>+ 6.3%</b>	
Provisions for risks and charges	(671)	(293)	- 377	+ 128.7%	+ 130.3%	
Integration costs	(180)	(27)	- 153	n.s.	n.s.	
Net income from investments	(543)	119	- 663	n.s.	n.s.	
<b>PROFIT (LOSS) BEFORE TAX</b>	<b>1,519</b>	<b>2,655</b>	<b>- 1,135</b>	<b>- 42.8%</b>	<b>- 36.7%</b>	
Income tax for the period	(1,167)	(1,104)	- 63	+ 5.7%	+ 4.3%	
<b>NET PROFIT (LOSS)</b>	<b>352</b>	<b>1,551</b>	<b>- 1,198</b>	<b>- 77.3%</b>	<b>- 65.3%</b>	
Profit (Loss) from non-current assets held for sale, after tax	-	-	-	-	-	
<b>PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD</b>	<b>352</b>	<b>1,551</b>	<b>- 1,198</b>	<b>- 77.3%</b>	<b>- 65.3%</b>	
Minorities	(287)	(241)	- 46	+ 19.1%	+ 19.8%	
<b>NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP BEFORE PPA</b>	<b>66</b>	<b>1,310</b>	<b>- 1,244</b>	<b>- 95.0%</b>	<b>- 80.5%</b>	
Purchase Price Allocation effect	(716)	(145)	- 572	n.s.	n.s.	
Goodwill impairment	(8,669)	(162)	- 8,507	n.s.	n.s.	
<b>NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP</b>	<b>(9,320)</b>	<b>1,003</b>	<b>- 10,323</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>	

## Notes:

1. Changes at constant foreign exchange rates and perimeter.

Starting from Q1 2011 the PPA related to the acquisition of HVB, formerly classified within different P&L lines, is entirely allocated in the "Purchase Price Allocation effect" line of P&L (as already done for Capitalia's acquisition). Previous periods has been reclassified.

Following the merger in November 2010, which entailed the absorption of certain placement entities by the issuer, the result arising from the placement of securities issued by UniCredit S.p.A. – published on September 30, 2010 – has been reclassified from "Net fees and commissions" to "Net interest".

# UniCredit Group: Condensed Balance Sheet

## Quarterly figures

CONSOLIDATED BALANCE SHEET								(€ million)
	AMOUNTS AS AT			AMOUNTS AS AT				
	09.30.2011	06.30.2011	03.31.2011	12.31.2010	09.30.2010	06.30.2010	03.31.2010	
<b>Assets</b>								
Cash and cash balances	5,566	6,596	5,982	6,414	4,935	7,225	5,796	
Financial assets held for trading	140,008	107,203	106,400	122,551	156,983	152,100	138,495	
Loans and receivables with banks	72,474	71,544	67,319	70,215	77,977	80,295	91,862	
Loans and receivables with customers	562,447	561,792	558,825	555,653	558,836	558,770	563,894	
Financial investments	96,886	97,352	96,373	96,148	89,286	76,679	70,906	
Hedging instruments	18,626	10,718	9,828	13,616	18,679	17,520	15,557	
Property, plant and equipment	12,288	12,345	12,629	12,611	12,155	12,148	12,161	
Goodwill	11,529	20,244	20,293	20,428	20,570	20,808	20,815	
Other intangible assets	4,034	5,007	5,061	5,164	5,082	5,213	5,288	
Tax assets	13,519	12,329	12,797	12,961	12,615	12,375	12,949	
Non-current assets and disposal groups classified as held for sale	376	798	726	776	823	853	640	
Other assets	12,544	12,845	14,744	12,949	10,863	10,658	10,505	
<b>Total assets</b>	<b>950,296</b>	<b>918,772</b>	<b>910,977</b>	<b>929,488</b>	<b>968,804</b>	<b>954,644</b>	<b>948,867</b>	

								(€ million)
	AMOUNTS AS AT			AMOUNTS AS AT				
	09.30.2011	06.30.2011	03.31.2011	12.31.2010	09.30.2010	06.30.2010	03.31.2010	
<b>Liabilities and Shareholders' Equity</b>								
Deposits from banks	139,476	115,688	112,908	111,735	106,059	115,363	112,828	
Deposits from customers	392,517	406,713	401,923	402,248	393,806	390,891	384,359	
Debt securities in issue	166,714	179,223	180,446	180,990	194,765	186,454	208,180	
Financial liabilities held for trading	137,734	98,035	97,016	114,099	149,382	139,487	122,753	
Financial liabilities designated at fair value	912	1,065	1,156	1,268	1,351	1,423	1,601	
Hedging instruments	17,265	10,040	8,447	12,479	17,105	16,505	14,248	
Provisions for risks and charges	8,615	8,252	8,156	8,088	7,858	7,957	8,010	
Tax liabilities	5,873	5,356	5,821	5,837	6,533	6,229	7,174	
Liabilities included in disposal groups classified as held for sale	260	976	761	1,395	1,017	403	262	
Other liabilities	25,367	25,302	26,153	23,645	23,004	22,178	20,712	
Minorities	3,271	3,397	3,502	3,479	3,438	3,326	3,452	
Group Shareholders' Equity:	52,292	64,726	64,686	64,224	64,487	64,428	65,288	
- Capital and reserves	62,621	63,384	64,259	63,237	63,274	63,664	64,135	
- Available-for-sale assets fair value reserve and cash-flow hedging reserve	(1,008)	20	(384)	(336)	210	95	633	
- Net profit (loss)	(9,320)	1,321	810	1,323	1,003	669	520	
<b>Total liabilities and Shareholders' Equity</b>	<b>950,296</b>	<b>918,772</b>	<b>910,977</b>	<b>929,488</b>	<b>968,804</b>	<b>954,644</b>	<b>948,867</b>	

# UniCredit Group: Condensed Income Statement

## Quarterly figures

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT								(€ million)
	2011			2010				
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Net interest	3,831	3,903	3,884	3,982	3,893	3,956	3,890	
Dividends and other income from equity investments	91	126	117	144	69	135	60	
Net fees and commissions	2,004	2,096	2,168	2,155	1,993	2,171	2,136	
Net trading, hedging and fair value income	(285)	290	700	53	381	58	560	
Net other expenses/income	85	39	59	139	86	114	99	
<b>OPERATING INCOME</b>	<b>5,725</b>	<b>6,455</b>	<b>6,928</b>	<b>6,474</b>	<b>6,422</b>	<b>6,433</b>	<b>6,746</b>	
Payroll costs	(2,357)	(2,342)	(2,333)	(2,196)	(2,356)	(2,331)	(2,322)	
Other administrative expenses	(1,391)	(1,418)	(1,345)	(1,407)	(1,330)	(1,401)	(1,341)	
Recovery of expenses	143	113	104	164	111	108	101	
Amortisation, depreciation and impairment losses on intangible and tangible assets	(275)	(279)	(284)	(282)	(284)	(278)	(281)	
<b>Operating costs</b>	<b>(3,879)</b>	<b>(3,925)</b>	<b>(3,858)</b>	<b>(3,720)</b>	<b>(3,859)</b>	<b>(3,903)</b>	<b>(3,842)</b>	
<b>OPERATING PROFIT (LOSS)</b>	<b>1,846</b>	<b>2,530</b>	<b>3,070</b>	<b>2,754</b>	<b>2,563</b>	<b>2,530</b>	<b>2,903</b>	
Net write-downs of loans and provisions for guarantees and commitments	(1,848)	(1,181)	(1,504)	(1,751)	(1,634)	(1,716)	(1,791)	
<b>NET OPERATING PROFIT (LOSS)</b>	<b>(2)</b>	<b>1,349</b>	<b>1,566</b>	<b>1,003</b>	<b>929</b>	<b>814</b>	<b>1,113</b>	
Provisions for risks and charges	(266)	(244)	(161)	(472)	(32)	(106)	(156)	
Integration costs	(174)	(3)	(3)	(254)	(16)	(6)	(6)	
Net income from investments	(612)	(15)	84	(155)	4	47	68	
<b>PROFIT (LOSS) BEFORE TAX</b>	<b>(1,054)</b>	<b>1,087</b>	<b>1,486</b>	<b>121</b>	<b>886</b>	<b>749</b>	<b>1,020</b>	
Income tax for the period	(149)	(463)	(555)	509	(380)	(331)	(393)	
<b>NET PROFIT (LOSS)</b>	<b>(1,203)</b>	<b>624</b>	<b>932</b>	<b>630</b>	<b>505</b>	<b>418</b>	<b>627</b>	
Profit (Loss) from non-current assets held for sale, after tax	-	-	-	-	-	-	-	
<b>PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD</b>	<b>(1,203)</b>	<b>624</b>	<b>932</b>	<b>630</b>	<b>505</b>	<b>418</b>	<b>627</b>	
Minorities	(81)	(99)	(107)	(80)	(122)	(56)	(63)	
<b>NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP BEFORE PPA</b>	<b>(1,284)</b>	<b>525</b>	<b>825</b>	<b>550</b>	<b>383</b>	<b>362</b>	<b>564</b>	
Purchase Price Allocation effect	(687)	(14)	(15)	(30)	(49)	(52)	(44)	
Goodwill impairment	(8,669)	-	-	(199)	(0)	(162)	-	
<b>NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP</b>	<b>(10,641)</b>	<b>511</b>	<b>810</b>	<b>321</b>	<b>334</b>	<b>148</b>	<b>520</b>	

### Notes:

Starting from Q1 2011 the PPA related to the acquisition of HVB, formerly classified within different P&L lines, is entirely allocated in the "Purchase Price Allocation effect" line of P&L (as already done for Capitalia's acquisition). Previous periods has been reclassified.

Following the merger in November 2010 – which entailed the absorption of certain placement entities by the issuer – the result arising from the placement of securities issued by UniCredit S.p.A. recognised by the former in Q1, Q2 and Q3 2010 quarterly figures have been reclassified from "Net fees and commissions" to "Net interest".

# UniCredit Group: Condensed Income Statement

## Comparison Q3 2011 – Q3 2010

CONDENSED INCOME STATEMENT						(€ million)
	Q3		€m	CHANGE		
	2011	2010		PERCENT	ADJUSTED <sup>1</sup>	
Net interest	3,831	3,893	- 62	- 1.6%	- 0.3%	
Dividends and other income from equity investments	91	69	+ 22	+ 32.3%	+ 28.8%	
Net fees and commissions	2,004	1,993	+ 10	+ 0.5%	+ 2.4%	
Net trading, hedging and fair value income	(285)	381	- 666	n.s.	n.s.	
Net other expenses/income	85	86	- 1	- 1.4%	- 8.3%	
<b>OPERATING INCOME</b>	<b>5,725</b>	<b>6,422</b>	<b>- 697</b>	<b>- 10.9%</b>	<b>- 9.6%</b>	
Payroll costs	(2,357)	(2,356)	- 1	+ 0.0%	- 0.4%	
Other administrative expenses	(1,391)	(1,330)	- 61	+ 4.6%	+ 3.1%	
Recovery of expenses	143	111	+ 33	+ 29.4%	+ 29.5%	
Amortisation, depreciation and impairment losses on intangible and tangible assets	(275)	(284)	+ 9	- 3.1%	- 6.8%	
<b>Operating costs</b>	<b>(3,879)</b>	<b>(3,859)</b>	<b>- 20</b>	<b>+ 0.5%</b>	<b>- 0.5%</b>	
<b>OPERATING PROFIT (LOSS)</b>	<b>1,846</b>	<b>2,563</b>	<b>- 717</b>	<b>- 28.0%</b>	<b>- 23.4%</b>	
Net write-downs of loans and provisions for guarantees and commitments	(1,848)	(1,634)	- 214	+ 13.1%	+ 14.2%	
<b>NET OPERATING PROFIT (LOSS)</b>	<b>(2)</b>	<b>929</b>	<b>- 931</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>	
Provisions for risks and charges	(266)	(32)	- 234	n.s.	n.s.	
Integration costs	(174)	(16)	- 158	n.s.	n.s.	
Net income from investments	(612)	4	- 617	n.s.	n.s.	
<b>PROFIT (LOSS) BEFORE TAX</b>	<b>(1,054)</b>	<b>886</b>	<b>- 1,939</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>	
Income tax for the period	(149)	(380)	+ 231	- 60.8%	- 61.6%	
<b>NET PROFIT (LOSS)</b>	<b>(1,203)</b>	<b>505</b>	<b>- 1,708</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>	
Profit (Loss) from non-current assets held for sale, after tax	-	-	-	-	-	
<b>PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD</b>	<b>(1,203)</b>	<b>505</b>	<b>- 1,708</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>	
Minorities	(81)	(122)	+ 41	- 33.4%	- 29.5%	
<b>NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP BEFORE PPA</b>	<b>(1,284)</b>	<b>383</b>	<b>- 1,667</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>	
Purchase Price Allocation effect	(687)	(49)	- 639	n.s.	n.s.	
Goodwill impairment	(8,669)	(0)	- 8,669	n.s.	n.s.	
<b>NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP</b>	<b>(10,641)</b>	<b>334</b>	<b>- 10,975</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>	

### Notes:

1. Changes at constant exchange rates and perimeter.

Starting from Q1 2011 the PPA related to the acquisition of HVB, formerly classified within different P&L lines, is entirely allocated in the "Purchase Price Allocation effect" line of P&L (as already done for Capitalia's acquisition). Previous periods has been reclassified.

Following the merger in November 2010 – which entailed the absorption of certain placement entities by the issuer – the result arising from the placement of securities issued by UniCredit S.p.A. recognised by the former in third quarter 2010 has been reclassified from "Net fees and commissions" to "Net interest".

# UniCredit Group: Main Results by Business Segment

KEY FIGURES by BUSINESS SEGMENT											(€ million)
	F&SME NETWORK ITALY	F&SME NETWORK GERMANY	F&SME NETWORK AUSTRIA	F&SME NETWORK POLAND	F&SME FACTORIES	CORPORATE & INVESTMENT BANKING	PRIVATE BANKING	ASSET MANAGEMENT	CENTRAL EASTERN EUROPE	GROUP CORPORATE CENTER <sup>1</sup>	CONSOLIDATED GROUP TOTAL
<b>Income statement</b>											
<b>OPERATING INCOME</b>											
First 9 Months 2011	5,097	1,218	874	869	1,486	6,006	682	603	3,529	(1,256)	19,108
First 9 Months 2010	4,917	1,136	865	802	1,432	5,923	664	613	3,470	(223)	19,600
<b>Operating costs</b>											
First 9 Months 2011	(3,304)	(1,080)	(665)	(528)	(650)	(2,050)	(425)	(347)	(1,636)	(977)	(11,662)
First 9 Months 2010	(3,432)	(1,040)	(630)	(523)	(628)	(2,054)	(426)	(355)	(1,577)	(939)	(11,604)
<b>OPERATING PROFIT</b>											
First 9 Months 2011	1,794	138	209	341	835	3,955	257	257	1,894	(2,233)	7,446
First 9 Months 2010	1,485	96	235	279	804	3,869	239	258	1,893	(1,162)	7,996
<b>PROFIT BEFORE TAX</b>											
First 9 Months 2011	312	98	60	270	353	2,043	236	252	1,122	(3,228)	1,519
First 9 Months 2010	3	13	34	192	243	2,186	229	248	922	(1,416)	2,655
<b>Balance Sheet</b>											
<b>LOANS TO CUSTOMERS</b>											
as at September 30, 2011	128,076	44,274	21,381	8,999	54,120	216,658	7,409	0	67,632	13,895	562,447
as at December 31, 2010	125,708	46,885	22,122	8,764	54,460	212,826	6,970	0	66,308	11,611	555,653
<b>DEPOSITS FROM CUSTOMERS AND DEBT SECURITIES IN ISSUE</b>											
as at September 30, 2011	95,096	41,183	23,219	12,070	19,606	106,133	24,692	-	59,599	177,632	559,230
as at December 31, 2010	97,349	39,252	23,516	13,166	15,589	131,245	24,974	-	56,902	181,245	583,239
<b>TOTAL RISK WEIGHTED ASSETS</b>											
as at September 30, 2011	57,821	14,608	13,305	8,183	47,620	186,485	4,413	1,797	82,034	33,744	450,011
as at December 31, 2010	52,945	15,447	16,325	7,905	46,380	198,594	4,368	1,896	79,178	31,811	454,850
<b>EVA</b>											
First 9 Months 2011	(230)	(4)	(39)	98	(18)	125	130	158	222	(2,887)	(2,443)
First 9 Months 2010	(426)	(51)	(59)	62	(73)	287	129	163	73	(1,481)	(1,376)
<b>Cost/Income ratio</b>											
First 9 Months 2011	64.8%	88.7%	76.1%	60.7%	43.8%	34.1%	62.4%	57.5%	46.3%	n.s.	61.0%
First 9 Months 2010	69.8%	91.5%	72.9%	65.2%	43.8%	34.7%	64.1%	57.9%	45.4%	n.s.	59.2%
<b>Employees<sup>2</sup></b>											
as at September 30, 2011	30,574	7,485	3,916	14,101	6,192	9,474	3,034	1,959	51,466	32,350	160,552
as at December 31, 2010	31,895	7,511	3,748	14,260	5,850	9,599	3,018	1,877	51,608	32,643	162,009

## Notes

Figures were recasted, where necessary, on a like-to-like basis to consider changes after the June 30, 2011 in scope of business segments and computation rules

<sup>1</sup> Global Banking Services, Corporate Centre, inter-segment adjustments and consolidation adjustments not attributable to individual segments.

<sup>2</sup> "Full time equivalent". These figures include all the employees of subsidiaries consolidated proportionately, such as Koç Financial Services