



INFORMATIVA EMITTENTI N. 16/2014

Data: 12/05/2014

Ora: 14:00

Mittente: UniCredit S.p.A.

Oggetto: UniCredit risultati di Gruppo 1° trimestre 2014 - 1Q14 Group Results

Testo: da pagina seguente

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

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

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

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

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

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

**CREDITI LORDI NON-CORE IN ULTERIORE CALO DI €2,0 MLD (-2,3% TRIM/TRIM)
CON UN ECCELLENTE TASSO DI COPERTURA DEI CREDITI DETERIORATI DEL 53,2%**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1TRIM2014 DATI PRINCIPALI DI GRUPPO⁵

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

1TRIM2014 DATI PRINCIPALI: CORE BANK

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

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

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

GRUPPO UNICREDIT - RISULTATI 1TRIM14

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CORE BANK – RISULTATI 1TRIM14

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NON-CORE – RISULTATI 1TRIM14

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

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

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

¹⁰ Comprendente Saldo altri Proventi/Oneri.

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

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

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

¹⁴ Altre Spese Amministrative al netto dei Recuperi di Spesa.

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

1TRIM14 PRINCIPALI DATI DIVISIONALI

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

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

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

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

RATING

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

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

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

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

¹⁵ Fonte: Dealogic.

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

Si allegano i principali dati del Gruppo, lo Stato patrimoniale consolidato, il Conto economico consolidato, l'evoluzione trimestrale del Conto economico consolidato e dello Stato patrimoniale, il confronto del Conto economico consolidato del primo trimestre 2014 per Core Bank e Non-Core.

Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

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

ATTESTA

in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'Articolo 154 bis del "Testo unico della Finanza", che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato relativa al Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 31 marzo 2014 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili in corso

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



Roma, 12 maggio 2014

Investor Relations:

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

Media Relations:

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

RISULTATI PRIMO TRIMESTRE 2014 GRUPPO UNICREDIT DETTAGLI CONFERENCE CALL

ROMA, 12 MAGGIO 2014 – 15.00 CET

CONFERENCE CALL DIAL IN

ITALIA: +39 02 805 88 11

UK: +44 1 212818003

USA: +1 718 7058794

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

GRUPPO UNICREDIT: CONTO ECONOMICO

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

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

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

GRUPPO UNICREDIT: DATI DI STRUTTURA

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

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

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

GRUPPO UNICREDIT: STATO PATRIMONIALE

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

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

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

CORE BANK: CONTO ECONOMICO

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

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

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

NON-CORE: CONTO ECONOMICO

(milioni di €)

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

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

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

**STRONG PERFORMANCE WITH GROUP NET PROFIT 1Q14 AT €712 M (+58.8% Y/Y)
A REMARKABLE STEP TOWARDS C. €2 BN 2014 TARGET**

GROSS IMPAIRED LOANS DOWN BY 1.3% Q/Q FOR THE FIRST TIME SINCE 2008

CET1 RATIO FULLY-LOADED INCREASED TO 9.5% AND TOTAL CAPITAL RATIO TRANSITIONAL AT 14.2%

CORE BANK NET PROFIT 1Q14 AT €1 BN WITH RESILIENT REVENUES AND DECLINING COSTS

STRONG PROGRESSION OF COMMERCIAL BANK ITALY IN 1Q14 WITH €0.5 BN NET PROFIT

NEW LENDING IN ITALY REVAMPED WITH €2.7 BN NEW LOANS (+63.2% Y/Y)

**NON-CORE GROSS LOANS FURTHER DOWN BY €2.0 BN (-2.3% Q/Q)
WITH BEST IN CLASS IMPAIRED LOANS COVERAGE OF 53.2%**

Strong quarterly Group performance with €712 m Net Profit (+58.8% Y/Y) which equates to a RoTE of 7%, achieved without compromising on the Group's prudent risk approach.

Group Asset Quality improving with Gross Impaired Loans declining for the first time since the beginning of the crisis in 2008 (-€1.1 bn or -1.3% Q/Q) and coverage ratio confirmed at 52.4%, the highest among Italian banks and in line with best European peers.

Sound balance sheet with Total Assets of €841.6 bn (+1.7% Q/Q), Tangible Equity of €42.1 bn (+1.8% Q/Q), stable Leverage Ratio at 18.4x and Funding Gap at €32.2 bn. Funding Plan executed at 36% to date. CET1 ratio Basel 3 fully loaded¹ at 9.5% and CET1 ratio transitional² at 9.9%; Total Capital Ratio transitional² at 14.2%, also thanks to the successful placement of USD1.25 bn AT1 in 1Q14.

Core Bank's Net Profit at €1.0 bn, driven by resilient revenue generation and declining costs with Commercial Bank Italy being the largest contributor.

Core Bank's Net Interest Income strongly up (+2.9% Q/Q, +4.6% Y/Y at constant FX and days effect) thanks to the re-pricing of loans and deposits.

Strong revamp in new lending volumes in Italy with €2.7 bn (+14.3% Q/Q, +63.2% Y/Y) granted to enterprises and households, with new mortgages up by 31% Q/Q, +153% Y/Y.

Cost containment efforts allowed significant savings in the Core Bank with Total Costs landing to €3.3 bn (-7.2% Q/Q³ and -1.9% Y/Y) mainly thanks to commercial banks' network restructuring in line with the Strategic Plan 2013-18.

All divisions positively contributed to Core Bank's results: Commercial Bank Italy's Net Profit at €0.5 bn sustained by revenues (+8.7% Q/Q) and costs (-0.8% Q/Q); CIB registered a high RoAC at 22% in the quarter sustained by low LLPs; CEE & Poland Net Profit at €0.3 bn, thanks to Central Europe and

¹ CET1 ratio Basel 3 fully loaded estimated pro-forma on the basis of understanding of the regulatory framework which will be in force starting from 2019, hence anticipating all the effects that will gradually be factored in.

² Pro-forma for interim retained earnings and the conversion of €2.5 bn DTA into tax credit (effective upon the AGM approval of 2013 accounts). CET1 ratio transitional calculated according to the regulation currently in force was equal to 9.72%. Total Capital ratio transitional calculated according to the regulation currently in force was equal to 13.8%.

³ Total costs down by 1.2% Q/Q adjusted for one-offs in 4Q13.

South Eastern Europe⁴; Asset Management AuM reached €179 bn, supported by €3.2 bn net sales; Asset Gathering TFA reached €79.2 supported by €2.2 bn net sales.

Non-Core portfolio run-down progressing well, with gross loans at €83.6 bn in 1Q14 (-€2.0 bn Q/Q and -€8.3 bn Y/Y).

The IPO process of FinecoBank is on track, with the request for the admission to list and trade on the Mercato Telematico Azionario filed with Borsa Italiana on April 16th. The listing will facilitate the unlocking of the full potential of FinecoBank encouraging its growth and further optimizing the capital of UniCredit. FinecoBank showed a strong performance in 1Q14, with TFA of €45.6 bn (+€2.0 bn Q/Q), net sales of €1.1 bn in 1Q14 (+72% Q/Q) and Net Profit of €37 m (+37% Q/Q).

The Board of Directors of UniCredit approved the 1Q14 results on May 12th. Federico Ghizzoni, CEO of UniCredit commented: *"The remarkable results achieved in the first quarter confirm the effectiveness of our strategy and demonstrate that the Group is heading in the right direction. Our target net profit 2014 of around €2 billion is now closer. In line with the Strategic Plan, we are working hard to achieve sustainable profitability across all divisions and geographies through a business model which is close to our customers' needs. Thanks to the growth in revenues and a structural decline in the cost base, also Italy posted a positive result strongly supporting Group's net profit. UniCredit reached these results though preserving a sound capital position and a coverage of impaired loans which is the highest among Italian banks and in line with best European peers. For the first time since 2008, the stock of gross impaired loans is decreasing. New loans origination is revamping, mainly in Italy. This allows us to look at the future with confidence, with the belief that we are best positioned to support the economic recovery that is starting to materialise."*

1Q14 KEY FINANCIAL DATA: GROUP⁵

- Net Profit: €712 m (+58.8% Y/Y) with a RoTE of 7%
- Revenues: €5.6 bn (-3.6% Y/Y, -3.3% Q/Q)
- Total Costs: €3.5 bn (-1.8% Y/Y, -6.3% Q/Q) with a Cost /Income of 62.9%
- Gross Operating Profit: €2.1 bn (-6.4% Y/Y, +2.2% Q/Q)
- Loan Loss Provisions: €838 m (-28.5% Y/Y, -91.0% Q/Q)
- Regulatory capital: CET1 ratio Basel 3 fully loaded 9.5%; CET1 ratio transitional at 9.9%

1Q14 KEY FINANCIAL DATA: CORE BANK

- Net Profit: €1.0 bn (+12.1% Y/Y) with a RoAC of 12%
- Revenues: €5.5 bn (-1.5% Y/Y, -2.5% Q/Q)
- Total Costs: €3.3 bn (-1.9% Y/Y, -7.2% Q/Q)
- Gross Operating Profit: €2.1 bn (-0.9% Y/Y, +5.6% Q/Q)
- Loan Loss Provisions: €523 m (-1.5% Y/Y, -73.7% Q/Q)

⁴ Central Europe is constituted by Czech Republic & Slovakia, Hungary and Slovenia; South Eastern Europe is constituted by Croatia, Romania, Bulgaria, Bosnia and Serbia.

⁵ Comparative figures for each quarter of 2013 were restated following the introduction of IFRS 10 and IFRS 11. For further details see the "Further information" section of this Consolidated Interim Report.

UNICREDIT GROUP - 1Q14 HIGHLIGHTS

Net Profit at €712 m (+58.8% Y/Y), supported by good operating performance, leading to an **annualised RoTE** of 7%.

Total Assets slightly up to €841.6 bn (+1.7% Q/Q) reflecting the positive dynamics of loans to banks (+€10.4 bn Q/Q, with a similar increase in deposits from banks) and of financial investments (+€3.6 bn Q/Q).

Tangible Equity up to €42.1 bn (+1.8% Q/Q) thanks to retained earnings, confirming the Group's ability to create value on a sustainable basis.

Leverage Ratio⁶ stable over the quarter at 18.4x, best in class among European banks.

Funding Gap stable on a quarterly basis at €32.2 bn at Group level (improving by €30.1 bn Y/Y) and at €17 bn for Italy (improving by €14 bn Y/Y).

Asset Quality improving with Gross Impaired Loans amounting to €82.5 bn (-1.3% Q/Q), down by €1.1 bn for the first time since 2008. Net Impaired Loans ratio was down to 8.1% (-0.1pp Q/Q and -0.5pp Y/Y) and coverage ratio stable at 52.4%, the highest among Italian banks and in line with best European peers. **NPLs** remained stable at €49.2 bn with a strong coverage ratio of 62.9%. Other Impaired Loans declined to €33.2 bn (-3.8% Q/Q) with a coverage ratio of 36.8%. In Italy, UniCredit kept outpacing the system with a growth rate of Gross Impaired Loans Y/Y significantly lower than Italian banks' average and a coverage ratio of 52.2% despite the 60bps impact from the sale of vintage NPLs⁷.

CET1 ratio Basel 3 fully loaded reached 9.5%, +11 bps Q/Q thanks to profit generation⁸ (+13bps) and lower deductions (+25bps) offsetting RWAs growth (-22bps) and FX reserve impact (-12bps). **CET1 ratio transitional** at 9.9%.

Total Capital ratio transitional at 14.2%, including USD1.25 bn Additional Tier 1 placed in March 2014. The transaction represented the inaugural deal for a CRD IV compliant AT1 by an Italian issuer. The offer encountered exceptional interest and was six times oversubscribed.

Funding plan 2014 executed at 36% as of today. Additional €5 bn **LTRO** repaid in 1Q14, for a total of €10 bn repaid to date. The reminder €16 bn will be progressively repaid, leveraging on the wide range of UniCredit money market and wholesale investor base while preserving the match of maturities between assets and liabilities.

⁶ Calculated as the ratio of Total Assets net of Goodwill and Other Intangible Assets (numerator) and Equity (including Minorities) net of Goodwill and Other Intangible Assets (denominator).

⁷ In 1Q14 UniCredit completed the sale of €1.1 bn NPLs already announced in 4Q13.

⁸ Interim net profit after dividend accrual assumed at 10 €cents in line with previous year.

CORE BANK - 1Q14 RESULTS

Net Profit strongly up to €1.0 bn (+12.1% Y/Y) leading to an **annualised risk adjusted profitability (RoAC)** of 12%. Main contributors to the Core Bank's result were Commercial Bank Italy with a Net Profit of €496 m (+10.6% Y/Y and 27% RoAC), CIB with a Net Profit of €376 m (+4.1% Y/Y and 22% RoAC) and CEE with Net Profit of €262 m (-8.6% Y/Y at constant FX and 19% RoAC). Asset Management and Asset Gathering recorded a positive trend posting a Net Profit of €47 m (+13.8% Y/Y) and €41 m (+11.7% Y/Y) respectively.

Net Operating Profit reached €1.6 bn, broadly in line with 1Q13, with Revenues at €5.5 bn (-2.5% Q/Q and -1.5% Y/Y), total Costs at €3.3 bn (-7.2% Q/Q and -1.9% Y/Y) and LLPs at €0.5 bn (vs. €2.0 bn in 4Q13 and -1.5% Y/Y).

Revenues at €5.5 bn proved to be resilient considering the non-recurring items booked in 4Q13 in CEE (sale of AFS portfolios and of the stake in MOEX), two interest days less vs. 4Q13 and FX depreciation. Key contributors to the positive dynamics were Commercial Bank Italy (+8.7% Q/Q), Commercial Bank Germany (+3.7% Q/Q) and Asset Gathering (+4.8% Q/Q).

Net Interest Income increased to €3.0 bn (+2.9% Q/Q and +4.6% Y/Y adjusted for constant FX, days effect and methodological changes⁹) supported by the re-pricing of loans and of deposits and term funding on the back of favourable market conditions.

Customer Loans went up to €432.5 bn (+€1.5 bn or +0.3% Q/Q) driven by the positive dynamics registered in Commercial Bank Italy (+€0.9 bn or +0.8% Q/Q) and in Poland (+€0.5 bn or +2.1% Q/Q). The decrease registered in other divisions was more than compensated by the increase in Institutional Market Counterparties (+€2.7 bn or +4.0% Q/Q) which is a more volatile component.

New lending flows in Italy showed the first tangible signs of recovery with €2.7 bn loans granted (+14.3% Q/Q and +63.2% Y/Y) equally shared between medium-long term funding to corporates and small businesses and new household mortgages and personal loans.

Direct Funding (i.e. customer deposits and customer securities) was overall stable at €450.1 bn as UniCredit took advantage from cheaper Institutional and Markets Counterparts to offset the decrease in CEE and Poland due to FX depreciation.

Fees and Commissions increased to €1.8 bn (+2.7% Q/Q and +1.5% Y/Y) thanks to the strong growth of Investment Services Fees (+8.4% Q/Q and +9.2% Y/Y) reflecting the rebound in asset management and bancassurance products demand from Commercial Banks' clients in Italy and Germany, offsetting the downward dynamics of Financing Services Fees (-2.0% Q/Q but +0.1% Y/Y) due to a still weak loan activity and of Transactional Banking Fees (-1.4% Q/Q and -7.0% Y/Y).

Trading Income amounted to €477 m (-19.3% Q/Q and -25.4% Y/Y). The reduction vs. 4Q13 was mainly due to non-recurring items posted in CEE in 4Q13, namely the sale of AFS portfolios and the sale of the stake in Moscow Stock Exchange (MOEX).

⁹ Methodological change related to the restatement of CPI fees on mortgages in Poland implemented from 4Q13 onwards. This led to a one-off impact in 4Q13 affecting the Q/Q comparison.

Dividends and Other Income¹⁰ amounted to €149 m (-24.1% Q/Q and -25.4% Y/Y) mainly due to the lower contribution of Yapi Kredi's¹¹ Net Profit at €50 m (-51.7% Q/Q and -48.7% Y/Y) also affected by lower AFS portfolios gains.

Total Costs went further down to €3.3 bn (-7.2% Q/Q¹² and -1.9% Y/Y) reflecting strong cost containment effort leading to a Cost/ Income ratio of 61%, in line with 1Q13. Most of the savings have been achieved by the Commercial Banks (Italy -0.8% Q/Q, Germany -1.4% Q/Q and Austria -3.3% Q/Q) along the lines of the Strategic Plan and as a result of the ongoing network restructuring.

Staff Expenses stood at €2.0 bn (+2.0% Q/Q and -2.9% Y/Y) supported by the decrease in FTEs (-796 Q/Q and -6,929 Y/Y)¹³. **Other Administrative Expenses**¹⁴ stood at €1.1 bn (-3.4% Q/Q and +3.3% Y/Y). **Depreciation and Amortization** amounted to €0.2 bn down Q/Q also excluding 4Q13 one-offs.

Asset Quality improving with negative net additions to impaired loans thanks to lower inflows from performing and higher Recoveries & Collections. **Loan Loss Provisions (LLPs)** amounted to €523 m (-73.7% Q/Q and -1.5% Y/Y). Cost of Risk consequently landed to 48bps in the Core Bank, broadly in line with 1Q13, with CEE and Commercial Bank Italy displaying a higher cost of risk of 105bps and 85bps respectively.

Risk and Charges and **Restructuring Cost** amounted to €9 m and €3 m respectively while **Profit From Investments** were €62 m, mainly deriving from real estate sales in Austria.

Income Taxes amounted to €521 m (32% tax rate). Additional taxes on the revaluation of the stake in Bank of Italy will be booked in 2Q14.

NON-CORE - 1Q14 RESULTS

Gross Customer Loans shrunk to €83.6 bn (-€2.0 bn or -2.3% Q/Q and -€8.3 bn or -9.0% Y/Y), of which c. 32% or €26.5 bn performing and c. 68% or €57.1 bn impaired loans.

Gross Impaired Loans went down by c. €1 bn (-1.5% Q/Q) thanks to the sharp reduction of flows from performing compared to previous quarters. This trend led to an overall decline of Gross Impaired Loans which maintained a sound coverage ratio of 53.2%. NPLs were €35.5 bn, broadly stable Q/Q and covered at 63.4%.

Net result of -€289 m significantly improving vs. 4Q13 and 1Q13 with lower LLPs amounting to €315 m fully offsetting declining Revenues due to lower interest accruals and Total Costs increasing in the quarter due to seasonality of expenses recovery in 4Q13.

¹⁰ Including Net Other Expenses/Income.

¹¹ Starting from 1st January 2014, following the introduction of IFRS 11 the former proportional consolidation has been ruled out and Koç/ Yapi Kredi Group (Turkey) is now valued according to the equity method. Consequently, the net profit Koç/ Yapi Kredi Group is booked as Dividend and Other Income. Previous quarters have been restated accordingly.

¹² Total costs down by 1.2% Q/Q adjusted for one-offs in 4Q13.

¹³ Including the effect of the sale of ATF Bank in Kazakhstan equal to -3,350 FTE.

¹⁴ Other Administrative Expenses net of Recovery of Expenses.

1Q14 DIVISIONAL HIGHLIGHTS

Commercial Bank Italy. Net Profit at €0.5 bn (+10.6% Y/Y) and 27% RoAC, top performer among divisions. The increase in Net Loans of c. €1 bn matched the decrease in the Net Loans of the Non-Core, accelerating the turnaround of Italy towards a sound and sustainable profitability.

CIB. Higher quarterly Net Profit at €0.4 bn (+4.1% Y/Y) and 22% RoAC despite subdued financing demand (Loans to Customers -€12 bn Y/Y) thanks to good performance of Markets & GTB and LLPs release. CIB core franchises guarantee resilience of revenues and strong clients positioning in Capital Markets and Financing as confirmed by league tables positioning despite fiercer competition: #1 EMEA Bonds, #4 EMEA Loans¹⁵.

CEE & Poland. Net Profit at €0.3 bn (+54.9% Q/Q at constant FX and -7.4% Y/Y) with Central Europe and South Eastern Europe¹⁶ displaying a positive performance trend while quarterly dynamics in Turkey and Russia were affected by one off-items in 4Q13 and macroeconomic volatility.

Asset Management & Asset Gathering. Net Profit strongly up to €47 m (+13.8% Y/Y) and €41 m (+11.7% Y/Y) respectively on the back of increasing investment products demand and supported by favourable market conditions. In particular, FinecoBank posted the best quarter ever in terms of net sales and Total Financial Assets.

RATINGS

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

S&P affirmed all the ratings including the 'BBB/A-2' long-term and short-term ratings with the existing negative outlook on the 24th of March 2014.

Moody's confirmed the 'Baa2/P-2' long-term and short-term ratings with a stable outlook, while the agency lowered the stand-alone rating to 'ba1' from 'baa3' on the 21st of March 2014.

Fitch's ratings are unchanged at 'BBB+/F2' with negative outlook since the last affirmation on the 28th of November 2013. On the 25th of April 2014 Fitch changed the outlook on Italy's rating to 'stable' from 'negative'.

¹⁵ Source: Dealogic.

¹⁶ Central Europe is constituted by Czech Republic & Slovakia, Hungary and Slovenia; South Eastern Europe is constituted by Croatia, Romania, Bulgaria, Bosnia and Serbia.

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 first quarter 2014 income statement comparison for the Core Bank and for the Non-Core.

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 Report as at March 31st, 2014 as reported in this press release corresponds to the underlying documentary reports, books of account and accounting entries.

**Nominated Official in charge of
drawing up Company Accounts**



Rome, May 12th 2014

Investor Relations:

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

Media Relations:

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

UNICREDIT 1Q14 GROUP RESULTS - DETAILS OF CONFERENCE CALL

ROME, MAY 12TH 2014 – 15.00 CET

CONFERENCE CALL DIAL IN

ITALY: +39 02 805 88 11

UK: +44 1 212818003

USA: +1 718 7058794

THE **CONFERENCE CALL** WILL ALSO BE **AVAILABLE VIA LIVE AUDIO WEBCAST AT**

<https://www.unicreditgroup.eu/group-results>, WHERE THE SLIDES WILL BE DOWNLOADABLE

UNICREDIT GROUP: INCOME STATEMENT

(€ million)	2013				2014
Consolidated Income Statement Group	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
Net interest	3,057	3,075	3,032	3,139	3,077
Dividends and other income from equity investments	144	264	362	191	104
Net fees and commissions	1,892	1,822	1,794	1,853	1,890
Net trading, hedging and fair value income	638	902	372	593	472
Net other expenses/income	54	36	102	(6)	36
OPERATING INCOME	5,785	6,099	5,662	5,770	5,578
Staff expenses	(2,142)	(2,107)	(2,080)	(2,045)	(2,087)
Other administrative expenses	(1,325)	(1,316)	(1,281)	(1,434)	(1,399)
Recovery of expenses	146	193	165	212	191
Amortisation, depreciation and impairment losses on intangible and tangible assets	(255)	(254)	(251)	(479)	(216)
Operating costs	(3,576)	(3,484)	(3,448)	(3,746)	(3,510)
OPERATING PROFIT (LOSS)	2,209	2,615	2,215	2,024	2,068
Net write-downs on loans and provisions for guarantees and commitments	(1,173)	(1,532)	(1,482)	(9,295)	(838)
NET OPERATING PROFIT (LOSS)	1,037	1,083	733	(7,271)	1,230
Provisions for risks and charges	(99)	(175)	(170)	(525)	(14)
Integration costs	(3)	(9)	(16)	(699)	(4)
Net income from investments	20	(19)	(22)	912	62
PROFIT (LOSS) BEFORE TAX	955	881	526	(7,582)	1,275
Income tax for the period	(348)	(279)	(128)	2,471	(408)
NET PROFIT (LOSS)	607	602	398	(5,111)	867
Profit (Loss) from non-current assets held for sale, after tax	24	(40)	9	(632)	3
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	631	563	407	(5,743)	870
Minorities	(84)	(102)	(105)	(90)	(83)
NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP BEFORE PPA	547	461	302	(5,833)	787
Purchase Price Allocation effect	(98)	(99)	(98)	(1,378)	(74)
Goodwill impairment	-	-	0	(7,767)	-
NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP	449	361	204	(14,979)	712

As from the first quarter of 2014, the results of the few industrial companies consolidated line by line will be fully abridged as net profit in the line "Net Other Expenses/Income" in order to focus the P&L lines on the pure banking activities. The previous periods were restated accordingly. For further information see the Prefatory Note to the Consolidated Interim Report.

In addition, please note that comparative figures for each quarter of 2013 were also restated following the introduction of IFRS 10 and IFRS 11. For further details see the "Further information" section of Consolidated Interim Report.

UNICREDIT GROUP: STAFF AND BRANCHES

(units)				Y/Y	Q/Q
Staff and Branches	Mar 13	Dec 13	Mar 14	change	change
Employees ¹	138,131	132,122	131,333	-6,798	-789
Branches ²	9,293	8,954	7,921	-1,372	-1,033
of which: - Italy	4,298	4,171	4,130	-168	-41
- Other countries	4,995	4,783	3,791	-1,204	-992

1. "Full time equivalent" data (FTE): number of employees counted for the rate of presence. Comparative figures were restated following the introduction of IFRS 10 and IFRS 11.

2. Including the branches of the Koç/Yapi Kredi group (Turkey).

UNICREDIT GROUP: BALANCE SHEET

Consolidated Balance Sheet (€ million)	AMOUNTS AS AT				
	Mar 13	Jun 13	Sep 13	Dec 13	Mar 14
ASSETS					
Cash and cash balances	6,743	6,708	6,692	10,520	12,499
Financial assets held for trading	98,451	93,584	87,802	80,701	79,368
Loans and receivables with banks	79,342	67,637	72,825	62,685	73,093
Loans and receivables with customers	515,631	511,146	505,181	484,309	484,817
Financial investments	111,586	117,213	118,276	125,839	129,451
Hedging instruments	17,947	15,946	15,184	12,390	12,586
Property, plant and equipment	11,301	11,235	11,016	10,818	10,690
Goodwill	11,406	11,313	11,308	3,533	3,528
Other intangible assets	3,811	3,762	3,717	1,793	1,797
Tax assets	17,658	17,306	17,359	19,834	19,635
Non-current assets and disposal groups classified as held for sale	7,951	4,185	3,902	3,928	3,166
Other assets	11,032	10,056	11,522	11,187	10,994
Total assets	892,859	870,091	864,782	827,538	841,623

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	AMOUNTS AS AT				
	Mar 13	Jun 13	Sep 13	Dec 13	Mar 14
Deposits from banks	117,374	125,847	124,329	107,445	118,253
Deposits from customers	387,743	385,828	382,679	393,498	397,165
Debt securities in issue	165,777	163,234	162,090	164,266	163,073
Financial liabilities held for trading	92,994	77,832	77,499	63,799	62,622
Financial liabilities designated at fair value	759	684	700	711	638
Hedging instruments	20,062	16,142	15,042	12,745	13,521
Provisions for risks and charges	8,773	8,692	8,773	9,459	9,115
Tax liabilities	7,542	4,898	4,913	3,900	4,156
Liabilities included in disposal groups classified as held for sale	5,964	2,228	2,102	2,129	1,447
Other liabilities	19,436	19,681	21,513	19,530	20,784
Minorities	4,186	3,831	3,963	3,334	3,391
Group Shareholders' Equity:	62,250	61,195	61,179	46,722	47,460
- Capital and reserves	62,412	61,259	60,874	61,002	46,595
- Available-for-sale assets fair value reserve and cash-flow hedging reserve	(610)	(874)	(709)	(315)	152
- Net profit (loss)	449	810	1,014	(13,965)	712
Total liabilities and Shareholders' Equity	892,859	870,091	864,782	827,538	841,623

Comparative figures for each quarter of 2013 were restated following the introduction of IFRS 10 and IFRS 11. For further details see the "Further information" section of the Consolidated Interim Report.

CORE BANK: INCOME STATEMENT

(million of €)					
Consolidated Income Statement CORE	1Q13	2Q13	3Q13	4Q13	1Q14
Net interest	2,930	2,959	2,944	3,060	3,032
Dividends and other income from equity investments	144	264	362	191	104
Net fees and commissions	1,802	1,741	1,724	1,781	1,828
Net trading, hedging and fair value income	640	891	390	592	477
Net other expenses/income	56	39	108	6	45
OPERATING INCOME	5,571	5,895	5,527	5,630	5,487
Staff expenses	(2,107)	(2,070)	(2,044)	(2,007)	(2,047)
Other administrative expenses	(1,174)	(1,201)	(1,158)	(1,307)	(1,253)
Recovery of expenses	134	161	147	194	179
Amortisation, depreciation and impairment losses on intan	(254)	(254)	(250)	(475)	(216)
Operating costs	(3,402)	(3,364)	(3,304)	(3,595)	(3,337)
OPERATING PROFIT (LOSS)	2,169	2,531	2,223	2,035	2,150
Net write-downs on loans and provisions for guarantees and	(531)	(611)	(585)	(1,990)	(523)
NET OPERATING PROFIT (LOSS)	1,638	1,920	1,638	45	1,627
Provisions for risks and charges	(95)	(168)	(154)	(493)	(9)
Integration costs	(3)	(9)	(15)	(692)	(3)
Net income from investments	20	(19)	(22)	918	62
PROFIT (LOSS) BEFORE TAX	1,559	1,724	1,447	(222)	1,676
Income tax for the period	(508)	(505)	(379)	(90)	(521)
Profit (Loss) from non-current assets held for sale, after tax	24	(40)	9	(632)	3
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	1,076	1,179	1,077	(944)	1,159
Minorities	(84)	(102)	(105)	(90)	(83)
NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP BEFORE PPA	991	1,077	972	(1,034)	1,076
Purchase Price Allocation effect	(98)	(99)	(98)	(1,378)	(74)
Goodwill impairment	-	-	0	(7,767)	-
NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP	893	978	874	(10,179)	1,001

As from 1Q14, the results of the few industrial companies consolidated line by line will be fully abridged as net profit in the line "Net Other Expenses/Income" in order to focus the P&L lines on the pure banking activities. The previous periods were restated accordingly.

In addition, please note that comparative figures for each quarter of 2013 were also restated following the introduction of IFRS 10 and IFRS 11.

NON-CORE: INCOME STATEMENT

(million of €)					
Consolidated Income Statement NON CORE	1Q13	2Q13	3Q13	4Q13	1Q14
Net interest	128	116	88	78	45
Dividends and other income from equity investments	0	0	0	0	0
Net fees and commissions	90	80	71	73	61
Net trading, hedging and fair value income	(2)	12	(18)	1	(6)
Net other expenses/income	(2)	(3)	(6)	(11)	(9)
OPERATING INCOME	214	204	135	140	91
Staff expenses	(35)	(37)	(37)	(38)	(40)
Other administrative expenses	(151)	(115)	(123)	(127)	(146)
Recovery of expenses	13	32	17	17	13
Amortisation, depreciation and impairment losses on intan.	(0)	(0)	(0)	(4)	(0)
Operating costs	(173)	(121)	(143)	(152)	(173)
OPERATING PROFIT (LOSS)	41	84	(8)	(11)	(82)
Net write-downs on loans and provisions for guarantees and	(642)	(920)	(896)	(7,305)	(315)
NET OPERATING PROFIT (LOSS)	(601)	(836)	(905)	(7,316)	(397)
Provisions for risks and charges	(3)	(7)	(15)	(32)	(4)
Integration costs	0	(0)	(1)	(7)	(0)
Net income from investments	0	(0)	0	(6)	0
PROFIT (LOSS) BEFORE TAX	(604)	(844)	(921)	(7,360)	(402)
Income tax for the period	159	227	251	2,560	113
Profit (Loss) from non-current assets held for sale, after tax	0	0	0	0	0
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	(445)	(617)	(670)	(4,799)	(289)
Minorities	0	0	0	0	0
NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP BEFORE PPA	(445)	(617)	(670)	(4,799)	(289)
Purchase Price Allocation effect	0	0	0	0	0
Goodwill impairment	-	-	-	-	-
NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP	(445)	(617)	(670)	(4,799)	(289)

As from 1Q14, the results of the few industrial companies consolidated line by line will be fully abridged as net profit in the line "Net Other Expenses/Income" in order to focus the P&L lines on the pure banking activities. The previous periods were restated accordingly.

In addition, please note that comparative figures for each quarter of 2013 were also restated following the introduction of IFRS 10 and IFRS 11.