



INFORMATIVA EMITTENTI N. 42 /2014

Data: 05/08/2014

Ora: 14:25

Mittente: UniCredit S.p.A.

Oggetto: UniCredit risultati di Gruppo 2trim14 - 2Q14 Group Results

Testo: da pagina seguente

UTILE NETTO A €403 M NEL 2TRIM14 E A €1,1 MLD NEL 1SEM14 (+37,8% SEM/SEM)

UTILE NETTO A €618 M NEL 2TRIM14 E €1,3 MLD NEL 1SEM14 (+64,4% SEM/SEM) PRIMA DELLA MODIFICA DELL'IMPOSTA SULLA VALUTAZIONE DELLA QUOTA IN BANCA D'ITALIA

SOLIDA POSIZIONE PATRIMONIALE: CET1 RATIO FULLY LOADED IN CRESCITA A 10,4% E OTTIMO LIVELLO DEL LEVERAGE RATIO BASEL 3 FULLY LOADED: 4,7%, AI VERTICI EUROPEI

QUALITÀ DELL'ATTIVO IN CONTINUO MIGLIORAMENTO CON CREDITI DETERIORATI LORDI IN CALO A €82,4 MLD E TASSO DI COPERTURA DI OLTRE 51% IN LINEA CON LE MIGLIORI BANCHE IN EUROPA

UTILE NETTO DELLA CORE BANK A €1 MLD NEL 2TRIM14 (€2 MLD NEL 1SEM14) CON ELEVATA QUALITÀ NELLA COMPOSIZIONE DEI RICAVI

UTILE NETTO DELLA BANCA IN ITALIA A €0,6 MLD NEL 2TRIM14 (+16,6% TRIM/TRIM) CON €3,1 MLD DI NUOVI CREDITI A MEDIO-LUNGO TERMINE EROGATI NEL 2TRIM14 (+13,3% TRIM/TRIM), PER UN TOTALE DI €6 MLD NEL SEMESTRE (+52,3% SEM/SEM)

FORTE CONTRIBUTO DI CEE & POLONIA CON UTILE NETTO A €0,4 MLD NEL 2TRIM14 (+14,1% TRIM/TRIM)

CREDITI LORDI NON-CORE IN CALO DI €2,6 MLD NEL 2TRIM14 (-3,1% TRIM/TRIM, -9,5% SEM/SEM)

Ancora un'ottima performance trimestrale, con un utile netto di €403 m nel 2trim14, che porta l'utile netto del semestre a €1,1 mld. Prima della modifica dell'imposta sostitutiva sulla valutazione della quota in Banca d'Italia, l'utile netto del 2trim14 raggiunge €618 m e €1,3 mld nel 1sem14 con un RoTE¹ annualizzato del 6,5%.

Significativo rafforzamento dei coefficienti di capitale regolamentare, pro-forma per l'IPO di Fineco e la cessione di DAB, con CET1 ratio fully loaded² che sale al 10,4% e CET1 ratio transitional a 10,8% grazie alla riduzione degli RWA, agli utili capitalizzati e allo scrip dividend. Il total capital ratio transitional si attesta al 15,0%.

La posizione patrimoniale si conferma solida, con l'ottimo livello del leverage ratio Basel 3 fully loaded pari a 4,7%, tra i migliori in Europa. Il funding gap si attesta a €24,4 mld (-€6,3 mld trim/trim).

La qualità dell'attivo del Gruppo è in continuo miglioramento, con i crediti deteriorati lordi che scendono a €82,4 mld. Il tasso di copertura rimane elevato al 51,2%, nonostante la riduzione di 65pb dovuta alla vendita di portafogli di sofferenze con elevato vintage per oltre €1,3 mld. Il portafoglio dei

¹RoTE = utile netto/patrimonio netto tangibile. Il patrimonio netto tangibile esclude €0,9 mld di Additional Tier 1 e l'utile annualizzato.

²CET1 ratio fully loaded stimato pro-forma sulla base della comprensione del quadro normativo che sarà in vigore dal 2019, anticipando quindi pienamente tutti gli effetti della normativa che saranno introdotti gradualmente.

crediti deteriorati italiani di UniCredit è in flessione nel 1sem14 e su base annuale mostra un tasso di crescita sostanzialmente inferiore alla media delle banche italiane.

La Core Bank registra un utile netto³ di €1,0 mld anche nel 2trim14, totalizzando €2,0 mld nel semestre (+7,1% sem/sem) grazie alla crescita dei ricavi (+2,9% trim/trim) e al calo dei costi (-2,1% trim/trim). Commercial Bank Italy si conferma primo contributore all'utile della Core Bank, seguito da CEE & Polonia e CIB.

I trend positivi del 1trim14 si confermano anche nel 2trim14 determinando un'elevata qualità nella composizione dei ricavi della Core Bank: il margine d'interesse è in crescita (+3,3% trim/trim, +5,9% a/a), grazie soprattutto all'azione di re-pricing sui depositi, e le commissioni sono in crescita (+3,3% trim/trim, +8,5% a/a) in tutti i comparti.

In netta crescita i nuovi crediti a medio-lungo termine erogati in Italia per €3,1 mld nel 2trim14 (+13,3% trim/trim) per un totale di circa €6 mld erogati nel semestre grazie principalmente alla crescita dei mutui (+146,2% sem/sem) e dei crediti alle imprese (+62,5% sem/sem).

La Core Bank beneficia del contributo positivo di tutte le divisioni: l'utile netto del Commercial Bank Italy è pari a €0,6 mld grazie all'aumento dei ricavi (+1,3% trim/trim) e al calo dei costi (-5,0% trim/trim); CEE & Polonia registrano un utile netto di €0,4 mld (+14,1% a cambi costanti) grazie alla performance positiva su tutti i mercati principali; l'utile netto di CIB si attesta a €0,2 mld (-45,4% trim/trim) per effetto delle rettifiche di valore che riducono i ricavi da negoziazione. Al netto di tali rettifiche i ricavi di CIB sono in rialzo trim/trim; Asset Management e Asset Gathering confermano la performance positiva registrata nel 1trim14, il primo con un utile di €47 m e masse gestite (AUM) per €185,5 mld (+3,4% trim/trim) e il secondo con un utile di €40 m e attività finanziare investite (TFA) per €82,0 mld (+3,6% trim/trim).

La riduzione del portafoglio Non-Core procede in modo soddisfacente, con crediti lordi pari a €81,0 mld (-€2,6 mld trim/trim e -€8,5 mld a/a).

Il 5 agosto il Consiglio di Amministrazione di UniCredit ha approvato i risultati del 1sem14. Federico Ghizzoni, Amministratore Delegato di UniCredit dichiara: *"I risultati positivi di questo trimestre confermano la buona performance commerciale del Gruppo, malgrado un quadro macroeconomico ancora incerto. Questi risultati ci avvicinano all'obiettivo di circa €2 mld di utile netto per il 2014, diventato più sfidante alla luce della modifica dell'imposta sulla valutazione della quota in Banca d'Italia, non inclusa nelle nostre previsioni. UniCredit si conferma una delle banche più solide nel sistema europeo: il nostro CET1 ratio fully loaded sale a 10,4% e il leverage ratio Basel 3 fully loaded si attesta a 4,7%. La nostra diversificazione geografica si conferma un punto di forza. L'Italia mostra un utile netto in crescita e i nuovi crediti erogati sono in aumento di oltre il 50% rispetto al primo semestre 2013, a testimonianza del nostro impegno a sostenere l'economia reale."*

³ L'utile netto della Core Bank esclude la modifica dell'imposta sostitutiva sulla valutazione della partecipazione in Banca d'Italia (€215 m).

2TRIM14 PRINCIPALI DATI FINANZIARI

GRUPPO

- **Utile netto:** €403 m (€618 m e 5,9% RoTE esclusa la tassazione sulla quota in Banca d'Italia)
- **Ricavi:** €5,7 mld al netto dei proventi dell'offerta pubblica di acquisto⁴ (+1,9% trim/trim, -2,8% a/a)
- **Costi operativi:** €3,4 mld (-2,7% trim/trim, -2,0% a/a)
- **Qualità dell'attivo:** accantonamenti su crediti a €1,0 mld (+19,7% trim/trim, -34,5% a/a); tasso di copertura 51,2%, rapporto crediti deteriorati netti/ totale crediti netti del 8,4%
- **Patrimonio di vigilanza**⁵: CET1 ratio fully loaded 10,4%; CET1 ratio transitional al 10,8%, Tier 1 ratio 11,3%

CORE BANK

- **Utile netto:** €1,0 mld (-2,6% trim/trim, +1,1% a/a)
- **Ricavi:** €5,6 mld al netto dei proventi dell'offerta pubblica di acquisto⁴ (+2,9% trim/trim, +0,1% a/a)
- **Costi operativi:** €3,3 mld (-2,1% trim/trim, -2,7% a/a) con un rapporto costi/ricavi al netto dei proventi dell'offerta pubblica di acquisto⁴ di 58%
- **Qualità dell'attivo:** accantonamenti su crediti a €0,6 mld (+15,3% trim/trim, -1,4% a/a), costo del rischio a 56pb

1SEM14 PRINCIPALI DATI FINANZIARI

GRUPPO

- **Utile netto:** €1,1 mld (€1,3 mld e 6,5% RoTE esclusa la tassazione sulla quota in Banca d'Italia)
- **Ricavi:** €11,3 mld al netto dei proventi dell'offerta pubblica di acquisto⁴ (-3,2% sem/sem)
- **Costi operativi:** €6,9 mld (-1,9% sem/sem)
- **Qualità dell'attivo:** accantonamenti su crediti a €1,8 mld (-31,9% sem/sem)

CORE BANK

- **Utile netto:** €2,0 mld (+7,1% sem/sem)
- **Ricavi:** €11,1 mld al netto dei proventi dell'offerta pubblica di acquisto⁴ (-0,7% sem/sem)
- **Costi operativi:** €6,6 mld (-2,3% sem/sem) con un rapporto costi/ricavi al netto dei proventi dell'offerta pubblica di acquisto⁴ di 59%
- **Qualità dell'attivo:** accantonamenti su crediti a €1,1 (-1,4% sem/sem); costo del rischio a 52pb

⁴ I proventi lordi dell'offerta pubblica di acquisto (buy-back) sul debito ammontano a €254 m nel 2trim13 e a €49 m nel 2trim14.

⁵ CET 1 ratio fully loaded e CET1 ratio transitional pro-forma per l'IPO di Fineco e la cessione di DAB (+25pb).

GRUPPO UNICREDIT - RISULTATI 2TRIM14

Utile netto a €403 m corrispondente ad un utile netto di €1,1 mld nel 1sem14 (+37,8% sem/sem). Rettificato per la modifica dell'imposta sostitutiva sulla valutazione della partecipazione in Banca d'Italia, l'utile netto raggiunge €618 m nel 2trim14 e €1,3 mld nel 1sem14 (+64,4% sem/sem) con un **RoTE⁶ annualizzato** del 6,5%.

Totale dell'attivo si attesta stabilmente a €839 mld, dove la crescita registrata negli investimenti finanziari (+€6,3 mld trim/trim) e nelle attività finanziarie di negoziazione (+€4,7 mld trim/trim) bilancia i minori crediti verso le banche (-€3,1 mld trim/trim) e verso le controparti istituzionali e di mercato (-€7,6 mld trim/trim).

Patrimonio netto tangibile in aumento a €43,5 mld (+3,4% trim/trim) grazie al contributo di €0,9 mld di Additional Tier 1 e all'utile netto generato nel periodo.

Il rapporto RWA/ totale dell'attivo si attesta a 47,5%, un livello ancora relativamente elevato se paragonato alle banche europee comparabili.

Funding gap in ulteriore contrazione a €24,4 mld a livello di Gruppo (con un miglioramento di €39,2 mld a/a) e a €15,2 mld per l'Italia (in miglioramento di €23,2 mld a/a).

La qualità dell'attivo conferma i trend positivi del 1trim14, con crediti deteriorati lordi in calo per il secondo trimestre consecutivo a €82,4 mld (-0,1% trim/trim). Il tasso di copertura si attesta ad un solido livello del 51,2% nonostante la vendita di portafogli di crediti in sofferenza con elevato vintage⁷. Le sofferenze sono in leggera crescita a €49,6 mld (+0,6% trim/trim) con un elevato tasso di copertura del 61,1%. Gli altri crediti deteriorati registrano un calo a €32,8 mld (-1,2% trim/trim) con un tasso di copertura del 36,3%.

Il CET1 ratio fully loaded² raggiunge 10,4%, pro-forma per l'IPO di Fineco e per la cessione di DAB (+25pb). Tale considerevole rafforzamento è stato ottenuto grazie alla riduzione dei RWA⁸ (+42pb), all'incremento della riserva di attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS) e oscillazione cambi (+18pb), scrip dividend (+9pb) e utili capitalizzati⁹ (+6pb). Il **CET1 ratio transitional** pro-forma si attesta a 10,8%.

Tier 1 ratio e total capital ratio transitional si attestano rispettivamente a 11,3% e 15,0%, compresi €0,9 mld di Additional Tier 1.

Il leverage ratio Basel 3 fully loaded si attesta a 4,7%, tra i migliori in Europa, a conferma dell'elevata solidità di bilancio di UniCredit.

Il funding plan 2014 è già stato realizzato per il 53%. Ad oggi, UniCredit ha rimborsato LTRO per €17,1 mld, di cui €10 mld nel 2trim14. I restanti €9 mld saranno rimborsati gradualmente. Il funding plan 2014 è attualmente in corso di revisione alla luce delle condizioni dei mercati dei capitali e dell'impatto sulla liquidità dei nuovi strumenti della BCE.

⁶ RoTE = utile netto/patrimonio netto tangibile. Il patrimonio netto tangibile esclude €0,9 mld di Additional Tier 1 e l'utile annualizzato.

⁷ Nel 2trim14, UniCredit ha effettuato la cessione di portafogli di crediti in sofferenza con elevato vintage con un valore lordo di €1,3 mld.

⁸ La riduzione dell'attivo ponderato per il rischio ("RWA") è attribuibile principalmente all'ottimizzazione resa possibile dal cambiamento nel calcolo regolamentare dei rischi operativi e di mercato e dalla computabilità dei benefici derivanti dalla diversificazione.

⁹ 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 2TRIM14

L'utile netto si attesta a €1,0 mld¹⁰ (-2,6% trim/trim, +1,1% a/a) nel 2trim14. Al risultato della Core Bank hanno maggiormente contribuito Commercial Bank Italy con un utile netto di €574 m (+16,6% trim/trim e 33% RoAC), CEE & Polonia con €392 m (+14,1% trim/trim a cambi costanti e 19% RoAC) e CIB con €213 m (-45,4% trim/trim e oltre 12% RoAC). L'utile netto raggiunge €2,0 mld nel 1sem14 (+7,1% sem/sem) e porta la **redditività annualizzata rettificata per il rischio** (RoAC¹¹) all'11,1%.

Il risultato netto di gestione al netto dei proventi dell'offerta pubblica d'acquisto¹² è in forte aumento a €1,8 mld (+9,1% trim/trim, +6,4% a/a) grazie all'aumento dei ricavi e al miglioramento dei costi che hanno ampiamente bilanciato l'aumento degli accantonamenti su crediti. Il risultato netto di gestione ha totalizzato €3,4 mld nel 1sem14 (+2,8% sem/sem).

I ricavi al netto dei proventi dell'offerta pubblica d'acquisto¹² sono in aumento a €5,6 mld (+2,9% trim/trim, stabili a/a) e la loro composizione denota un'elevata qualità. Hanno maggiormente contribuito a tale crescita: Commercial Bank Italy con €2,1 mld (+1,3% trim/trim, +7,6% a/a), CEE & Polonia con oltre €1,4 mld (+9,1% trim/trim, stabile a/a) and Commercial Bank Austria con €0,4 mld (+13,4% trim/trim, +10,4% a/a).

Il margine di interesse sale a €3,1 mld raggiungendo €6,2 mld nel 1sem14 (+3,3% trim/trim, +5,9% a/a e 4,7% sem/sem) grazie al re-pricing sui depositi che controbilancia le dinamiche ancora deboli sul fronte del credito.

I crediti verso clientela diminuiscono leggermente a €426,2 mld (-1,5% trim/trim) principalmente a causa delle controparti istituzionali e di mercato (-15,6% trim/trim). I crediti commerciali hanno dato prova di buona tenuta nel 2trim14 registrando un aumento di €1,3 mld grazie in particolare a CEE & Polonia.

I nuovi crediti a medio-lungo termine erogati in Italia confermano il trend positivo dei trimestri precedenti, con €3,1 mld erogati nel 2trim14 (+18,5% trim/trim). Il totale dei nuovi crediti raggiunge €5,9 mld nel 1sem14 (+52,3% sem/sem), per effetto della crescita dei mutui (+146,2% sem/sem) e dei crediti alle imprese (+62,5% sem/sem).

La raccolta diretta¹³ registra un leggero calo a €450,3 mld (-0,3% trim/trim) principalmente per effetto dell'offerta pubblica d'acquisto sulle obbligazioni retail¹⁴ effettuata in Italia nel 2trim14 per un controvalore di €2,5 mld e nonostante la tendenza positiva registratasi in CEE & Polonia e in CIB.

Le commissioni salgono a €1,9 mld (+3,3% trim/trim e +8,5% a/a) e a oltre €3,7 mld nel 1sem14 (+4,9% sem/sem) grazie alla forte crescita registrata in tutti i comparti: le commissioni per servizi di investimento ammontano a €841 m (+1,9% trim/trim, +10,5% a/a) a conferma della ripresa della domanda di prodotti di risparmio gestito e bancassurance registratasi nel 1trim14; le commissioni sui servizi di finanziamento ammontano a €462 m (+5,2% trim/trim, +9,4% a/a) trainate dalle commissioni su crediti in CIB; le commissioni per servizi bancari ammontano a €585 m (+4,0% trim/trim, +4,9% a/a).

¹⁰ Utile netto e imposte della Core Bank non includono la modifica dell'imposta sostitutiva sulla valutazione della partecipazione in Banca d'Italia (€215 m).

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

¹² I proventi lordi dell'offerta pubblica di acquisto su strumenti di debito (buy-back) ammontano a €254 m nel 2trim13 e a €49 m nel 2trim14.

¹³ Per raccolta diretta si intende la somma dei depositi e titoli detenuti dalla clientela.

¹⁴ Per obbligazioni retail si intendono i titoli collocati sulle reti commerciali di UniCredit e sulle reti di terzi.

Dividendi e altri proventi¹⁵ ammontano a €309 m (+107,6% trim/trim e +2,2% a/a) principalmente grazie alla buona performance trimestrale di Yapi Kredi¹⁶ (€86 m rispetto ai €50 m del 1trim14) e ai maggiori dividendi incassati dalla partecipazione in Banca d'Italia (€84 m rispetto ai €15 m del 2trim13).

I ricavi da negoziazione, al netto dei proventi dell'offerta pubblica d'acquisto¹², diminuiscono a €314 m (-34,2% trim/trim, -50,6% a/a) principalmente a causa delle rettifiche di valore per il rischio di controparte in CIB pari a circa €120 m.

I costi totali diminuiscono ulteriormente a €3,3 mld (-2,1% trim/trim e -2,7% a/a) raggiungendo €6,6 mld nel 1sem14 (-2,3% sem/sem) in linea con gli obiettivi di riduzione dei costi del Gruppo. Le spese per il personale scendono a €2,0 mld (-3,9% trim/trim, -5,0% a/a) mentre le altre spese amministrative e le svalutazioni e ammortamenti rimangono stabili nel trimestre. Il rapporto costi/ ricavi, al netto dei proventi dell'offerta pubblica d'acquisto¹², cala al 58% (rispetto a 61% nel 1trim14). Commercial Bank Italy mostra un ottimo rapporto costi/ ricavi, al netto dei proventi dell'offerta pubblica d'acquisto¹², del 46%.

Gli accantonamenti su crediti ammontano a €603 m, in crescita trim/trim per stagionalità ma in calo a/a (+15,3% trim/trim e -1,4% a/a) raggiungendo €1,1 mld nel 1sem14 (-1,4% sem/sem). Il costo del rischio nella CEE sia attesta a 119pb (+13pb trim/trim, -28pb a/a), in CIB a 43pb (+43pb trim/trim, -26pb a/a), in Commercial Bank Italy a 90 pb (+5pb trim/trim, +22pb a/a) e in Asset Gathering a 49pb (+26pb trim/trim, +18pb a/a), portando ad un costo del rischio totale per la Core Bank di 56pb (+8pb trim/trim, +1pb a/a).

Gli accantonamenti per rischi e oneri ammontano a €148 m, compresi circa €30 m registrati in Ungheria per effetto della nuova legge che stabilisce l'abolizione del bid/offer spread sui crediti retail in valuta estera. I **costi di ristrutturazione** si attestano a €25 m e i **profitti netti da investimenti** ammontano a €42 m, inclusa la plusvalenza di €132 m dalla cessione della partecipazione in SIA.

Le imposte sul reddito¹⁰ si attestano a €518 m, ivi inclusi circa €117 m relativi all'impatto una-tantum della cancellazione di crediti per tassazione differita legati alla riduzione dell'aliquota IRAP che a partire dall'esercizio corrente permette di ridurre il carico fiscale. Di conseguenza, l'aliquota fiscale effettiva si attesta a circa 31%.

NON-CORE – RISULTATI 2TRIM14

I crediti lordi scendono a €81,0 mld (-€2,6 mld pari a -3,1% trim/trim, e -€8,5 mld pari a -9,5% a/a) di cui circa il 30%, ossia €25,2 mld, di crediti in bonis e circa il 70%, ossia €55,8 mld, di crediti deteriorati.

I crediti deteriorati lordi diminuiscono di €1,3 mld (-2,3% trim/trim) confermando il trend positivo del 1trim14. Il tasso di copertura si attesta ad un elevato livello del 52,1%. Le sofferenze si attestano a €35,3 mld, in leggero calo trim/trim e con una copertura del 61,4%.

Il risultato netto in forte miglioramento a/a, si attesta a -€370 m nel 2trim14 per effetto di minori ricavi (€38 m, -58,4% trim/trim) e dei maggiori accantonamenti su crediti (€400 m, +26,9% trim/trim), solo parzialmente compensati dalla riduzione dei costi (€146 m, -15,0% trim/trim).

¹⁵ Comprendente saldo altri proventi/oneri.

¹⁶ 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.

DATI DIVISIONALI – RISULTATI 2TRIM14

Commercial Bank Italy. Con un utile netto di €0,6 mld (+16,6% trim/trim, +28,0% a/a) e un RoAC del 33%, Commercial Bank Italy vanta la miglior performance tra le divisioni per il secondo trimestre consecutivo. I ricavi migliorano (+1,3% trim/trim) e i costi registrano una significativa riduzione (-5% trim/trim) in linea con gli obiettivi del Piano Strategico.

CEE & Polonia. Con un utile netto di €0,4 mld (+14,1% trim/trim a cambi costanti e 19% RoAC) si confermano contributori chiave al risultato di Gruppo. Grazie al forte posizionamento competitivo, le nostre banche in Turchia, Russia, Polonia, Repubblica Ceca e Slovacchia chiudono il trimestre con una solida performance e insieme rappresentano circa l'80% dell'utile netto di CEE & Polonia nel 1sem14.

CIB. L'utile netto si attesta a €0,2 mld e RoAC superiore a 12% grazie alla performance commerciale positiva di GTB e F&A¹⁷ in parte controbilanciata dalle rettifiche di valore che riducono i ricavi da negoziazione. Al netto di tali rettifiche negative i ricavi di CIB sono in rialzo trim/trim. L'efficacia della strategia commerciale e il focus sul cliente in un contesto caratterizzato da un ambiente operativo sfidante e da una crescente pressione competitiva hanno consentito non soltanto di difendere ma anche di migliorare il posizionamento competitivo: n° 1 All EMEA Bond (n° 4 a giugno 2013), n°3 All EMEA Loans (n° 4 a marzo 2014, n° 5 a giugno 2013)¹⁸.

RATING

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

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

In data 29 Maggio 2014, **Moody's** ha cambiato l'outlook di 82 banche europee, tra cui UniCredit SpA (da stabile a negativo) alla luce della revisione del supporto sistemico da parte dell'agenzia.

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

¹⁷ Global Transaction Banking e Finance & Advisory.

¹⁸ Fonte: Dealogic.

Si allegano i principali dati del Gruppo, lo Stato patrimoniale consolidato, il Conto economico consolidato, l'evoluzione trimestrale del Conto economico consolidato e dello Stato patrimoniale, il confronto del Conto economico consolidato del primo semestre 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 alla relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2014 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili in corso.

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



Milano, 5 agosto 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 SEMESTRE 2014 GRUPPO UNICREDIT DETTAGLI CONFERENCE CALL

MILANO, 5 AGOSTO 2014 – 15.00 CEST

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 €)	1Sem13	1Sem14	1Trim13	4Trim13	1Trim14	2Trim14
Interessi netti	6,132	6,256	3,057	3,139	3,077	3,179
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	408	370	144	191	104	266
Commissioni nette	3,713	3,836	1,892	1,853	1,890	1,947
Ricavi da negoziazione	1,540	831	638	593	472	359
Saldo altri proventi/oneri	91	19	54	(6)	36	(17)
TOTALE RICAVI	11,884	11,312	5,785	5,770	5,578	5,733
Spese per il personale	(4,249)	(4,089)	(2,142)	(2,045)	(2,087)	(2,002)
Altre spese amministrative	(2,641)	(2,818)	(1,325)	(1,434)	(1,399)	(1,419)
Recuperi di spesa	340	417	146	212	191	226
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(509)	(437)	(255)	(479)	(216)	(221)
COSTI OPERATIVI	(7,060)	(6,926)	(3,576)	(3,746)	(3,510)	(3,416)
MARGINE OPERATIVO LORDO	4,824	4,385	2,209	2,024	2,068	2,317
Rettifiche su crediti	(2,704)	(1,842)	(1,173)	(9,295)	(838)	(1,003)
MARGINE OPERATIVO NETTO	2,120	2,543	1,037	(7,271)	1,230	1,314
Accantonamenti per rischi ed oneri	(274)	(157)	(99)	(525)	(14)	(143)
Oneri di integrazione	(12)	(44)	(3)	(699)	(4)	(40)
Profitti netti da investimenti	2	102	20	912	62	40
RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	1,836	2,446	955	(7,582)	1,275	1,171
Imposte sul reddito del periodo	(627)	(991)	(348)	2,471	(408)	(582)
Utile (Perdita) delle attività in via di dismissione al netto delle imposte	(16)	(22)	24	(632)	3	(26)
RISULTATO DI PERIODO	1,194	1,433	631	(5,743)	870	563
Utile di pertinenza di terzi	(186)	(172)	(84)	(90)	(83)	(89)
RISULTATO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO ANTE PPA	1,007	1,261	547	(5,833)	787	474
Effetti economici della "Purchase Price Allocation"	(197)	(145)	(98)	(1,378)	(74)	(71)
Rettifiche di valore su avviamenti	-	-	-	(7,767)	-	-
RISULTATO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	810	1,116	449	(14,979)	712	403

Nota: A partire dal 1° trimestre 2014, per meglio rappresentare nelle singole voci di conto economico il risultato dell'attività puramente bancaria, i risultati economici delle società industriali consolidate integralmente sono esposti in unica voce (saldo altri proventi/oneri). I periodi a confronto sono stati coerentemente riesposti. Per maggiori informazioni si rimanda alla Parte A, Sezione 5, Altri aspetti del Rendiconto semestrale 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 Parte A, Sezione 5, Altri aspetti del relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2014.

GRUPPO UNICREDIT: EVOLUZIONE DELL'EPS

	1Q13	1H13	3Q13	FY13	1Q14	1H14
Utile netto di Gruppo (milioni di €) ¹	449	774	943	(14,070)	677	1,080
Numero azioni						
-in circolazione a fine periodo	5,791,586,017	5,791,586,017	5,791,586,017	5,791,586,017	5,800,084,357	5,865,730,863
-con diritto godimento del dividendo	5,694,829,611	5,694,829,611	5,694,829,611	5,694,829,611	5,703,327,951	5,768,974,457
di cui: azioni di risparmio	2,423,898	2,423,898	2,423,898	2,423,898	2,423,898	2,449,313
No. medio azioni in circolazione ²	5,693,128,235	5,693,983,623	5,694,268,718	5,694,410,094	5,696,885,385	5,708,947,128
No. medio azioni potenzialmente dilutive	-	21,324,162	-	27,109,723	-	27,477,294
No. medio azioni diluite	5,702,918,190	5,715,307,785	5,704,058,673	5,721,519,817	5,724,178,893	5,736,424,422
Utile per azione(€) - annualizzato	0.08	0.14	0.17	(2.47)	0.12	0.19
Utile per azione diluito(€) - annualizzato	-	0.14	-	(2.46)	-	0.19

Note:

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

GRUPPO UNICREDIT: STATO PATRIMONIALE

ATTIVO (milioni di €)	Mar 13	Giu 13	Set 13	Dic 13	Mar 14	Giu 14
Cassa e disponibilità liquide	6,743	6,708	6,692	10,520	12,499	9,975
Attività finanziarie di negoziazione	98,451	93,584	87,802	80,701	79,368	84,079
Crediti verso banche	79,342	67,637	72,825	62,685	73,093	70,013
Crediti verso clientela	515,631	511,146	505,181	484,309	484,817	477,093
Investimenti finanziari	111,586	117,213	118,276	125,839	129,451	135,773
Coperture	17,947	15,946	15,184	12,390	12,586	13,845
Attività materiali	11,301	11,235	11,016	10,818	10,690	10,509
Avviamenti	11,406	11,313	11,308	3,533	3,528	3,536
Altre attività immateriali	3,811	3,762	3,717	1,793	1,797	1,854
Attività fiscali	17,658	17,306	17,359	19,834	19,635	18,897
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	7,951	4,185	3,902	3,928	3,166	3,325
Altre attività	11,032	10,056	11,522	11,187	10,994	9,789
Totale dell'attivo	892,859	870,091	864,782	827,538	841,623	838,689
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO (milioni di €)						
Debiti verso banche	117,374	125,847	124,329	107,445	118,253	109,863
Debiti verso clientela	387,743	385,828	382,679	393,498	397,165	401,490
Titoli in circolazione	165,777	163,234	162,090	164,266	163,073	159,515
Passività finanziarie di negoziazione	92,994	77,832	77,499	63,799	62,622	63,637
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	759	684	700	711	638	649
Coperture	20,062	16,142	15,042	12,745	13,521	15,018
Fondi per rischi ed oneri	8,773	8,692	8,773	9,459	9,115	9,602
Passività fiscali	7,542	4,898	4,913	3,900	4,156	3,790
Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione	5,964	2,228	2,102	2,129	1,447	1,401
Altre passività	19,436	19,681	21,513	19,530	20,784	21,553
Patrimonio di pertinenza di terzi	4,186	3,831	3,963	3,334	3,391	3,234
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	62,250	61,195	61,179	46,722	47,460	48,937
- capitale e riserve	62,412	61,259	60,874	61,002	46,595	47,640
Cash-flow hedge	(610)	(874)	(709)	(315)	152	182
- risultato netto	449	810	1,014	(13,965)	712	1,116
Totale del passivo e del patrimonio netto	892,859	870,091	864,782	827,538	841,623	838,689

Nota: 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 Parte A, Sezione 5, Altri Aspetti della relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2014.

GRUPPO UNICREDIT: DATI DI STRUTTURA

(unità)	Giu 13	Mar 14	Giu 14	var. % A/A	var. % T/T
Numero dipendenti ¹	133,245	131,333	130,577	-2,668	-756
Numero sportelli ²	9,079	7,921	7,765	-1,314	-156
di cui: - Italia	4,235	4,130	4,067	-168	-63
- Altri Paesi	4,844	3,791	3,698	-1,146	-93

Nota: 1. Full time equivalent (FTE): personale conteggiato per le ore effettivamente lavorate e/o pagate dall'azienda presso cui presta servizio. I dati comparativi sono stati riesposti per effetto dell'introduzione dei principi contabili IFRS 10 e IFRS 11. 2. A partire dal 2014, non include le filiali di Koç/ Gruppo Yapi Kredi (Turchia).

CORE BANK: CONTO ECONOMICO

(milioni di €)	1Trim13	4Trim13	1Trim14	2Trim14
Interessi netti	2,930	3,060	3,032	3,133
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	144	191	104	321
Commissioni nette	1,802	1,780	1,828	1,889
Ricavi da negoziazione	640	592	477	364
Saldo altri proventi/oneri	55	5	45	(12)
TOTALE RICAVI	5,570	5,629	5,486	5,695
Spese per il personale	(2,107)	(2,007)	(2,047)	(1,967)
Altre spese amministrative	(1,173)	(1,305)	(1,254)	(1,292)
Recuperi di spesa	134	194	178	208
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(254)	(475)	(216)	(219)
COSTI OPERATIVI	(3,401)	(3,593)	(3,338)	(3,269)
MARGINE OPERATIVO LORDO	2,169	2,036	2,148	2,425
Rettifiche su crediti	(531)	(1,990)	(523)	(603)
MARGINE OPERATIVO NETTO	1,638	46	1,625	1,822
Accantonamenti per rischi ed oneri	(95)	(493)	7	(148)
Oneri di integrazione	(3)	(692)	(3)	(25)
Profitti netti da investimenti	20	918	62	42
RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	1,560	(222)	1,690	1,691
Imposte sul reddito del periodo	(508)	(90)	(520)	(518)
Utile (Perdita) delle attività in via di dismissione al netto delle imposte	24	(632)	3	(26)
RISULTATO DI PERIODO	1,076	(943)	1,174	933
Utile di pertinenza di terzi	(84)	(90)	(83)	(89)
RISULTATO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO ANTE PPA	991	(1,033)	1,090	844
Effetti economici della "Purchase Price Allocation"	(98)	(1,378)	(74)	(71)
Rettifiche di valore su avviamenti	-	(7,767)	-	-
RISULTATO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	893	(10,179)	1,016	989

Nota: A partire dal 1° trimestre 2014, per meglio rappresentare nelle singole voci di conto economico il risultato dell'attività puramente bancaria, i risultati economici delle società industriali consolidate integralmente sono esposti in unica voce (Saldo altri proventi/oneri). 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. Il conto economico della Core Bank non include la modifica dell'imposta sostitutiva sulla valutazione della partecipazione in Banca d'Italia (€215 m).

NON-CORE: CONTO ECONOMICO

(milioni di €)	1Sem13	1Sem14	1Trim13	2Trim13	3Trim13	4Trim13	1Trim14	2Trim14
Interessi netti	243	91	128	116	88	78	45	46
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	0	(56)	0	0	0	0	0	(56)
Commissioni nette	170	120	90	80	71	73	62	58
Ricavi da negoziazione	10	(11)	(2)	12	(18)	1	(6)	(5)
Saldo altri proventi/oneri	(2)	(13)	(1)	(2)	(5)	(11)	(9)	(5)
TOTALE RICAVI	421	131	215	206	137	141	92	38
Spese per il personale	(72)	(76)	(35)	(37)	(37)	(38)	(40)	(36)
Altre spese amministrative	(270)	(272)	(152)	(117)	(125)	(128)	(145)	(127)
Recuperi di spesa	45	31	13	32	17	17	13	18
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(0)	(2)	(0)	(0)	(0)	(4)	(0)	(2)
COSTI OPERATIVI	(297)	(319)	(175)	(122)	(145)	(153)	(172)	(146)
MARGINE OPERATIVO LORDO	123	(188)	40	83	(8)	(12)	(80)	(108)
Rettifiche su crediti	(1,562)	(716)	(642)	(920)	(896)	(7,305)	(315)	(400)
MARGINE OPERATIVO NETTO	(1,438)	(903)	(602)	(837)	(905)	(7,316)	(395)	(508)
Accantonamenti per rischi ed oneri	(10)	(15)	(3)	(7)	(15)	(32)	(20)	5
Oneri di integrazione	(0)	(15)	0	(0)	(1)	(7)	(0)	(15)
Profitti netti da investimenti	0	(2)	0	0	0	(6)	0	(2)
RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	(1,449)	(936)	(605)	(844)	(921)	(7,361)	(415)	(521)
Imposte sul reddito del periodo	387	262	160	227	251	2,561	112	150
Utile (Perdita) delle attività in via di dismissione al netto delle imposte	0	0	0	0	0	0	0	0
RISULTATO DI PERIODO	(1,062)	(674)	(445)	(617)	(670)	(4,800)	(303)	(370)
Utile di pertinenza di terzi	0	0	0	0	0	0	0	0
RISULTATO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO ANTE PPA	(1,062)	(674)	(445)	(617)	(670)	(4,800)	(303)	(370)
Effetti economici della "Purchase Price Allocation"	0	0	0	0	0	0	0	0
Rettifiche di valore su avviamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
RISULTATO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	(1,062)	(674)	(445)	(617)	(670)	(4,800)	(303)	(370)

Nota: A partire dal 1° trimestre 2014, per meglio rappresentare nelle singole voci di conto economico il risultato dell'attività puramente bancaria, i risultati economici delle società industriali consolidate integralmente sono esposti in unica voce (saldo altri proventi/oneri). 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. Il conto economico della Non-Core non include la modifica dell'imposta sostitutiva sulla valutazione della partecipazione in Banca d'Italia (€215 m).

GROUP NET PROFIT AT €403 M IN 2Q14 AND AT €1.1 BN IN 1H14 (+37.8% H/H)

NET PROFIT REACHES €618 M IN 2Q14 AND €1.3 BN IN 1H14 (+64.4% H/H) EXCLUDING THE REVISED TAX CHARGE ON THE VALUATION OF THE STAKE IN BANCA D'ITALIA

SOLID BALANCE SHEET WITH CET1 RATIO FULLY LOADED IMPROVING TO 10.4% AND SOUND LEVERAGE RATIO BASEL 3 FULLY LOADED: 4.7%, AMONG THE BEST IN EUROPE

GROUP ASSET QUALITY KEEPS IMPROVING WITH GROSS IMPAIRED LOANS DOWN AT €82.4 BN AND COVERAGE RATIO ABOVE 51% IN LINE WITH BEST EUROPEAN PEERS

2Q14 CORE BANK NET PROFIT AT €1 BN (€2 BN IN 1H14) WITH HIGH QUALITY REVENUE MIX

COMMERCIAL BANK ITALY NET PROFIT AT €0.6 BN IN 2Q14 (+16.6% Q/Q) WITH €3.1 BN NEW MEDIUM-LONG TERM LOANS GRANTED IN 2Q14 (+13.3% Q/Q) FOR A TOTAL OF €6 BN IN 1H14 (+52.3% H/H)

CEE & POLAND KEY CONTRIBUTORS TO GROUP RESULTS WITH €0.4 BN NET PROFIT IN 2Q14 (+14.1% Q/Q)

NON-CORE GROSS LOANS FURTHER DOWN BY €2.6 BN IN 2Q14 (-3.1% Q/Q AND -9.5% H/H)

Another strong quarterly performance with 2Q14 net profit of €403 m leading to a 1H14 net profit of €1.1 bn. Adjusted for the revised tax charge on the valuation of the stake in Banca d'Italia, net profit 2Q14 and 1H14 reach €618 m and over €1.3 bn respectively with an annualised RoTE¹ of 6.5%.

Significant strengthening of regulatory capital ratios, pro-forma for Fineco IPO and for the sale of DAB, with CET1 ratio fully loaded² increasing to 10.4% and CET1 ratio transitional to 10.8% thanks to RWA reduction, retained earnings and scrip dividend. Total capital ratio transitional at 15.0%.

Solid balance sheet confirmed with a sound leverage ratio Basel 3 fully loaded at 4.7%, amongst the best in Europe. Funding gap at €24.4 bn (-€6.3 bn Q/Q).

Group asset quality keeps improving with gross impaired loans decreasing to €82.4 bn. The coverage ratio remains high at 51.2% despite the sale of over 1.3 bn vintage NPLs reducing the coverage ratio by c. 65bps. The stock of Italian gross impaired loans of UniCredit decreases in 1H14 and displays a significantly lower yearly growth rate compared to Italian banks' average.

The Core Bank posts a net profit³ of €1.0 bn also in 2Q14, reaching €2.0 bn as of 1H14 (+7.1% H/H) thanks to growing revenues (+2.9% Q/Q) and declining costs (-2.1% Q/Q). Commercial Bank Italy is the largest contributor to Core Bank's net profit, followed by CEE & Poland and CIB.

Positive trends registered in 1Q14 are confirmed in 2Q14 resulting in the high quality of the Core Bank's revenue mix: net interest income increases (+3.3% Q/Q, +5.9% Y/Y), mainly thanks to the re-pricing of deposits, and fees are also higher (+3.3% Q/Q, +8.5% Y/Y) across all business segments.

Strong revamp in new medium-long term lending volumes in Italy with €3.1 bn in 2Q14 (+13.3% Q/Q) for a total of c. €6 bn granted in 1H14 mainly driven by household mortgages (+146.2% H/H) and corporate loans (+62.5% H/H).

¹ RoTE = net profit/ tangible equity. Tangible equity net of €0.9 bn Additional Tier 1 and annualized net profit.

² CET1 ratio 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.

³ Core Bank's net profit does not include the revised tax charge on the valuation of the stake in Banca d'Italia (€215 m).

All divisions positively contributed to Core Bank's results: Commercial Bank Italy's net profit amounts to €0.6 bn thanks to higher revenues (+1.3% Q/Q) and cost reduction (-5.0% Q/Q); CEE & Poland post a net profit of €0.4 bn (+14.1% Q/Q at constant FX) thanks to the positive performance achieved in all key markets; CIB's net profit stands at €0.2 bn (-45.4% Q/Q) mainly affected by valuation adjustments impacting trading profit. Adjusted for such negative items, CIB's revenues are up Q/Q; Asset Management and Asset Gathering confirmed the positive performance of 1Q14, posting €47 m net profit with €185.5 bn AUM (+3.4% Q/Q) and €40 m net profit with €82.0 bn TFA (+3.6% Q/Q) respectively.

Non-Core portfolio run-down on track, with gross loans at €81.0 bn (-€2.6 bn Q/Q and -€8.5 bn Y/Y).

The Board of Directors of UniCredit approved 1H14 results on August 5th. Federico Ghizzoni, CEO of UniCredit commented: *"The positive results achieved in this quarter confirm the Group's strong performance, despite the uncertain macroeconomic environment. These results bring us closer to our target of c. €2 bn net profit for 2014, which is now more challenging in light of the revised tax charge on the valuation of the stake in Banca d'Italia, not included in our projections. UniCredit confirms itself as one of the most solid banks in Europe: our CET1 ratio fully loaded increases to 10.4% and our leverage ratio Basel 3 fully loaded stands at 4.7%. Geographical diversification remains one of our key strengths. Italy displays increasing profitability and new loan origination increases by over 50% versus first half 2013, confirming our commitment to support the real economy."*

2Q14 KEY FINANCIAL DATA

GROUP

- **Net profit:** €403 m (€618 m and 5.9% RoTE excluding taxes on the stake in Banca d'Italia)
- **Revenues:** €5.7 bn net of tender offers' proceeds⁴ (+1.9% Q/Q, -2.8% Y/Y)
- **Total costs:** €3.4 bn (-2.7% Q/Q, -2.0% Y/Y)
- **AQ:** LLP at €1.0 bn (+19.7% Q/Q, -34.5% Y/Y), coverage ratio 51.2%, net impaired loan ratio 8.4%
- **Capital adequacy⁵:** CET1 ratio fully loaded 10.4%; CET1 ratio transitional at 10.8%; Tier 1 ratio 11.3%

CORE BANK

- **Net profit:** €1.0 bn (-2.6% Q/Q, +1.1% Y/Y)
- **Revenues:** €5.6 bn net of tender offers' proceeds⁴ (+2.9% Q/Q, +0.1% Y/Y)
- **Total costs:** €3.3 bn (-2.1% Q/Q, -2.7% Y/Y) with a cost/ income⁴ ratio of 58%
- **AQ:** LLP at €0.6 bn (+15.3% Q/Q, -1.4% Y/Y), cost of risk at 56bps

1H14 KEY FINANCIAL DATA

GROUP

- **Net profit:** €1.1 bn (€1.3 m and 6.5% RoTE excluding taxes on the stake in Banca d'Italia)
- **Revenues:** €11.3 bn net of tender offers' proceeds⁴ (-3.2% H/H)
- **Total costs:** €6.9 bn (-1.9% H/H)
- **AQ:** LLP at €1.8 bn (-31.9% H/H)

CORE BANK

- **Net profit:** €2.0 bn (+7.1% H/H)
- **Revenues:** €11.1 bn net of tender offers' proceeds⁴ (-0.7% H/H)
- **Total costs:** €6.6 bn (-2.3% H/H) with a cost/ income⁴ ratio of 59%
- **AQ:** LLP at €1.1 (-1.4% H/H); cost of risk at 52bps

⁴ Gross proceeds from the tender offers (buy-back) on debt securities amounting to €254 m in 2Q13 and to €49 m in 2Q14.

⁵ CET 1 ratio fully loaded and CET1 ratio transitional pro-forma for Fineco IPO and for the sale of DAB (+25bps).

UNICREDIT GROUP - 2Q14 HIGHLIGHTS

Net profit at €403 m leading to a 1H14 net profit of €1.1 bn (+37.8% H/H). Adjusted for the revised tax charge on the valuation of the stake in Banca d'Italia, net profit 2Q14 and 1H14 reaches €618 m and €1.3 bn (+64.4% H/H) respectively with an **annualised RoTE**⁶ of 6.5%.

Total assets broadly stable at €839 bn, as the growth in financial investments (+€6.3 bn Q/Q) and in financial assets held for trading (+€4.7 bn Q/Q) compensates lower loans to banks (-€3.1 bn Q/Q) and lower loans to institutional and market counterparts (-€7.6 bn Q/Q).

Tangible equity increases to €43.5 bn (+3.4% Q/Q) thanks to the contribution of €0.9 bn Additional Tier 1 and net profit generated in the period.

RWA/ total assets stands at 47.5%, still a relatively high level compared to European peers.

Funding gap further shrinking to €24.4 bn at Group level (improving by €39.2 bn Y/Y) and at €15.2 bn for Italy (improving by €23.2 bn Y/Y).

Asset quality dynamics confirm the positive trends registered in 1Q14 with gross impaired loans decreasing for the second quarter in a row to €82.4 bn (-0.1% Q/Q). Coverage ratio stands at a sound level of 51.2% despite the sale of vintage NPL portfolios⁷. NPLs slightly up to €49.6 bn (+0.6% Q/Q) with a strong coverage ratio of 61.1%. Other impaired loans decline to €32.8 bn (-1.2% Q/Q) with a coverage ratio of 36.3%.

CET1 ratio fully loaded² reaches 10.4%, pro-forma for Fineco IPO and for the sale of DAB (+25bps). Such significant strengthening has been achieved thanks to RWA reduction⁸ (+42bps), increase in AFS and FX reserve (+18bps), scrip dividend (+9bps) and retained earnings⁹ (+6bps). **CET1 ratio transitional** pro-forma stands at 10.8%.

Tier 1 ratio and **total capital ratio transitional** stand at 11.3% and 15.0% respectively, including €0.9 bn Additional Tier 1.

Leverage ratio Basel 3 fully loaded at 4.7% among the best in Europe, confirming the high solidity of UniCredit's balance sheet.

Funding plan 2014 executed for 53%. As of today, UniCredit has repaid €17.1 bn of LTRO, of which €10 bn in 2Q14. The remainder €9 bn will be gradually reimbursed. Funding plan 2014 is currently under review in light of capital markets' conditions and the liquidity effects connected with the new ECB facilities.

⁶ RoTE = Net profit/ Tangible equity. Tangible equity net of €0.9 bn Additional Tier 1 ("AT1") and annualized net profit.

⁷ In 2Q14, UniCredit completed the sale of vintage NPL portfolios with total gross book value of €1.3 bn.

⁸ RWA reduction mainly achieved thanks to the optimization allowed by regulatory change to market and operational RWA calculation and diversification related benefits.

⁹ Interim net profit after dividend accrual assumed at 10 €cents in line with the previous year.

CORE BANK - 2Q14 RESULTS

Net profit at €1.0 bn¹⁰ (-2.6% Q/Q, +1.1% Y/Y) in 2Q14. Main contributors are: Commercial Bank Italy with €574 m (+16.6% Q/Q and 33% RoAC), CEE & Poland with €392 m (+14.1% Q/Q at constant FX and 19% RoAC) and CIB with €213 m (-45.4% Q/Q and over 12% RoAC). Net profit reached €2.0 bn as of 1H14 (+7.1% H/H) leading to a **risk adjusted profitability** (RoAC¹¹) of 11.1%.

Net operating profit net of tender offers' proceeds¹² strongly up at €1.8 bn (+9.1% Q/Q, +6.4% Y/Y) as growing revenues and declining costs more than compensate the increase in LLP. Net operating profit totalled €3.4 bn as of 1H14 (+2.8% H/H).

Revenues net of tender offers' proceeds¹² increase to above €5.6 bn (+2.9% Q/Q, flat Y/Y) and display a high quality mix. Key contributors to such revenue growth are: Commercial Bank Italy with €2.1 bn (+1.3% Q/Q, +7.6% Y/Y), CEE & Poland with over €1.4 bn (+9.1% Q/Q, flat Y/Y) and Commercial Bank Austria with €0.4 bn (+13.4% Q/Q, +10.4% Y/Y).

Net interest income increases to €3.1 bn reaching €6.2 bn as of 1H14 (+3.3% Q/Q, +5.9% Y/Y and +4.7% H/H) as the re-pricing of deposits offsets the subdued dynamics on the lending side.

Customer loans decrease slightly to €426.2 bn (-1.5% Q/Q) mainly due to Institutional and Market Counterparts (-15.6% Q/Q). Commercial loans held up well in 2Q14, increasing by €1.3 bn mostly driven by CEE & Poland.

New medium-long term lending flows in Italy confirm the positive trend registered in the past quarters, with €3.1 bn new loans granted in 2Q14 (+18.5% Q/Q). Total new lending in 1H14 reached €5.9 bn (+52.3% H/H) driven by household mortgages (+146.2% H/H) and corporate loans (+62.5% H/H).

Direct funding¹³ slightly down to €450.3 bn (-0.3% Q/Q) mainly as effect of the tender offer of network bonds¹⁴ in Italy executed in 2Q14 for €2.5 bn and despite the positive trend registered in CEE & Poland and CIB.

Fees and commissions increase to €1.9 bn (+3.3% Q/Q, +8.5% Y/Y), in excess of €3.7 bn as of 1H14 (+4.9% H/H) thanks to the strong growth registered in all components: investment services fees amount to €841 m (+1.9% Q/Q, +10.5% Y/Y) confirming the rebound in asset under management and bancassurance products demand registered in 1Q14; financing services fees amount to €462 m (+5.2% Q/Q, +9.4% Y/Y) driven by credit related fees in CIB; transactional banking fees amount to €585 m (+4.0% Q/Q, +4.9% Y/Y).

Dividends and other income¹⁵ amount to €309 m (+107.6% Q/Q, +2.2% Y/Y) mainly thanks to Yapi Kredi's¹⁶ strong quarterly performance (€86 m vs. €50 m in 1Q14) and to the higher dividends received on the stake in Banca d'Italia (€84m vs. €15m in 2Q13).

¹⁰ Core Bank's net profit and taxes do not include the revised tax charge on the valuation of the stake in Banca d'Italia (€215 m).

¹¹ RoAC = net profit/allocated capital. Allocated capital is calculated as 9% of RWAs, including deductions for shortfall and securitisations.

¹² Gross proceeds from the tender offers (buy-back) on debt securities amounting to €254 m in 2Q13 and to €49 m in 2Q14.

¹³ Direct funding defined as the sum of customer deposits and customer securities.

¹⁴ Network bonds comprise the securities placed both through UniCredit commercial network and 3rd party networks.

¹⁵ Including net other expenses/income.

Trading income net of tender offers' proceeds¹² decreases to €314 m (-34.2% Q/Q, -50.6% Y/Y) mostly affected by c. €120 m credit adjustments for counterparty risk in CIB.

Total costs further down to €3.3 bn (-2.1% Q/Q, -2.7% Y/Y) reaching €6.6 bn as of 1H14 (-2.3% H/H) in line with the Group's cost reduction targets. Staff expenses reach €2.0 bn (-3.9% Q/Q, -5.0% Y/Y) while other administrative expenses and depreciation and amortization remain broadly stable in the quarter. Cost/income ratio, net of tender offers' proceeds¹², decreases to 58% (vs. 61% in 1Q14). Commercial Bank Italy displays a sound cost/income ratio, net of tender offers' proceeds¹², of 46%.

Loan loss provisions (LLP) at €603 m, showing seasonal growth Q/Q while reducing Y/Y (+15.3% Q/Q, -1.4% Y/Y) reaching €1.1 bn as of 1H14 (-1.4% H/H). Cost of risk in CEE stands at 119bps (+13bps Q/Q, -28bps Y/Y), in CIB at 43bps (+43bps Q/Q, -26bps Y/Y), in Commercial Bank Italy at 90bps (+5bps Q/Q, +22bps Y/Y) and in Asset Gathering at 49bps (+26bps Q/Q, +18bps Y/Y), resulting in a total cost of risk for the Core Bank of 56bps (+8bps Q/Q, +1bp Y/Y).

Risk and charges amount to €148 m, including c. €30 m booked in Hungary as a result of the new law establishing the abolition of the bid/offer spreads applied to retail foreign-currency loans. **Restructuring costs** amount to €25 m and **profit from investments** stands at €42 m, including €132 m capital gain from the disposal of the stake in SIA.

Income taxes¹⁰ amount to €518 m, comprising c. €117 m one-off impact from DTA write-off following the reduction of IRAP tax rate which will translate into a lower tax charge on a running basis going forward. Consequently, effective tax rate lands at approximately 31%.

NON-CORE - 2Q14 RESULTS

Gross customer loans shrink to €81.0 bn (-€2.6 bn or -3.1% Q/Q and -€8.5 bn or -9.5% Y/Y), of which c. 30% or €25.2 bn performing and c. 70% or €55.8 bn impaired loans.

Gross impaired loans decrease by €1.3 bn (-2.3% Q/Q) confirming the trend registered in 1Q14. Coverage ratio remains sound at 52.1%. NPLs amount to €35.3 bn, slightly down Q/Q and covered at 61.4%.

Net result strongly improving Y/Y and equal to -€370 m as of 2Q14 affected by lower revenues (€38 m, -58.4% Q/Q) and by increasing LLP (€400 m, +26.9% Q/Q) only partially compensated by cost reduction (€146 m, -15.0% Q/Q).

DIVISIONAL HIGHLIGHTS - 2Q14 RESULTS

Commercial Bank Italy. With a net profit at €0.6 bn (+16.6% Q/Q, +28.0% Y/Y) and 33% RoAC, Commercial Bank Italy is top performer among divisions for the second quarter in a row. Revenues improve (+1.3% Q/Q) and costs register a significant reduction (-5.0% Q/Q) in line with the Strategic Plan targets.

¹⁶ 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.

CEE & Poland with a net profit of €0.4 bn (+14.1% Q/Q at constant FX and 19% RoAC) confirm their role as key contributor to Group result. Leveraging on their strong competitive positioning, the banks in Turkey, Russia, Poland and Czech Republic & Slovakia post a solid quarterly performance and jointly represent c. 80% of total net profit of CEE & Poland division in 1H14.

CIB. Net profit at €0.2 bn and over 12% RoAC as the positive commercial performance of GTB and F&A¹⁷ is partly offset by valuation adjustments impacting trading profit. Adjusted for such negative item, CIB's revenues are up Q/Q. Client focus and commercial actions in such a challenging environment and increased competition allow CIB to defend and improve market positioning: #1 All EMEA Bonds (#4 in June 2013), #3 All EMEA Loans (#4 in March 2014, #5 in June 2013)¹⁸.

RATINGS

	MEDIUM AND LONG-TERM	OUTLOOK	SHORT-TERM DEBT	STANDALONE RATING
Standard & Poor's	BBB	NEGATIVE	A-2	bbb
Moody's Investors Service	Baa2	NEGATIVE	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 on the 29th of May changed the outlook on 82 European banks including UniCredit SpA (from stable to negative) as the rating agency is reviewing its systemic support assumptions.

Fitch's ratings reaffirmed on the 13th of May at 'BBB+/F2' with the existing negative outlook.

¹⁷ Global Transaction Banking and Finance & Advisory.

¹⁸ Source: Dealogic.

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 half 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 First Half Financial Report as at June 30th, 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**



Milan, August 5th 2014

Investor Relations:

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

Media Relations:

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

UNICREDIT 2Q14 GROUP RESULTS - DETAILS OF CONFERENCE CALL

MILAN, AUGUST 5TH 2014 – 15.00 CEST

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)	1H13	1H14	1Q13	2Q13	3Q13	4Q13	1Q14	2Q14
Net interest	6,132	6,256	3,057	3,075	3,032	3,139	3,077	3,179
Dividends and other income from equity investments	408	370	144	264	362	191	104	266
Net fees and commissions	3,713	3,836	1,892	1,822	1,794	1,853	1,890	1,947
Net trading, hedging and fair value income	1,540	831	638	902	372	593	472	359
Net other expenses/income	91	19	54	36	102	(6)	36	(17)
OPERATING INCOME	11,884	11,312	5,785	6,099	5,662	5,770	5,578	5,733
Staff expenses	(4,249)	(4,089)	(2,142)	(2,107)	(2,080)	(2,045)	(2,087)	(2,002)
Other administrative expenses	(2,641)	(2,818)	(1,325)	(1,316)	(1,281)	(1,434)	(1,399)	(1,419)
Recovery of expenses	340	417	146	193	165	212	191	226
Amortisation, depreciation and impairment losses on intangible and tangible assets	(509)	(437)	(255)	(254)	(251)	(479)	(216)	(221)
Operating costs	(7,060)	(6,926)	(3,576)	(3,484)	(3,448)	(3,746)	(3,510)	(3,416)
OPERATING PROFIT (LOSS)	4,824	4,385	2,209	2,615	2,215	2,024	2,068	2,317
Net write-downs on loans and provisions for guarantees and commitments	(2,704)	(1,842)	(1,173)	(1,532)	(1,482)	(9,295)	(838)	(1,003)
NET OPERATING PROFIT (LOSS)	2,120	2,543	1,037	1,083	733	(7,271)	1,230	1,314
Provisions for risks and charges	(274)	(157)	(99)	(175)	(170)	(525)	(14)	(143)
Integration costs	(12)	(44)	(3)	(9)	(16)	(699)	(4)	(40)
Net income from investments	2	102	20	(19)	(22)	912	62	40
PROFIT (LOSS) BEFORE TAX	1,836	2,446	955	881	526	(7,582)	1,275	1,171
Income tax for the period	(627)	(991)	(348)	(279)	(128)	2,471	(408)	(582)
Profit (Loss) from non-current assets held for sale, after tax	(16)	(22)	24	(40)	9	(632)	3	(26)
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	1,194	1,433	631	563	407	(5,743)	870	563
Minorities	(186)	(172)	(84)	(102)	(105)	(90)	(83)	(89)
NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP BEFORE PPA	1,007	1,261	547	461	302	(5,833)	787	474
Purchase Price Allocation effect	(197)	(145)	(98)	(99)	(98)	(1,378)	(74)	(71)
Goodwill impairment	-	-	-	-	0	(7,767)	-	-
NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP	809.91	1,115.69	449	361	204	(14,979)	712	403

Note: 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 First Half Financial 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 Part A Section 5, Other Matters section of Consolidated First Half Financial Report.

UNICREDIT GROUP: EPS EVOLUTION

	1Q13	1H13	3Q13	FY13	1Q14	1H14
Group net profit (€m) ¹	449	774	943	(14,070)	677	1,080
N. of outstanding shares						
-at period end	5,791,586,017	5,791,586,017	5,791,586,017	5,791,586,017	5,800,084,357	5,865,730,863
-shares cum dividend	5,694,829,611	5,694,829,611	5,694,829,611	5,694,829,611	5,703,327,951	5,768,974,457
of which: savings shares	2,423,898	2,423,898	2,423,898	2,423,898	2,423,898	2,449,313
Avg. no. of outstanding shares ²	5,693,128,235	5,693,983,623	5,694,268,718	5,694,410,094	5,696,885,385	5,708,947,128
Avg. no. of potential dilutive shares	-	21,324,162	-	27,109,723	-	27,477,294
Avg. no. of diluted shares	5,702,918,190	5,715,307,785	5,704,058,673	5,721,519,817	5,724,178,893	5,736,424,422
EPS (€) - annualised	0.08	0.14	0.17	(2.47)	0.12	0.19
Diluted EPS (€) - annualised	-	0.14	-	(2.46)	-	0.19

Notes: 1. Adjusted for CASHES coupon. 2. Net of avg. no. of treasury shares and of further 96,756,406 shares held under a contract of usufruct.

UNICREDIT GROUP: BALANCE SHEET

ASSETS	Mar 13	Jun 13	Sep 13	Dec 13	Mar 14	Jun 14
Cash and cash balances	6,743	6,708	6,692	10,520	12,499	9,975
Financial assets held for trading	98,451	93,584	87,802	80,701	79,368	84,079
Loans and receivables with banks	79,342	67,637	72,825	62,685	73,093	70,013
Loans and receivables with customers	515,631	511,146	505,181	484,309	484,817	477,093
Financial investments	111,586	117,213	118,276	125,839	129,451	135,773
Hedging instruments	17,947	15,946	15,184	12,390	12,586	13,845
Property, plant and equipment	11,301	11,235	11,016	10,818	10,690	10,509
Goodwill	11,406	11,313	11,308	3,533	3,528	3,536
Other intangible assets	3,811	3,762	3,717	1,793	1,797	1,854
Tax assets	17,658	17,306	17,359	19,834	19,635	18,897
Non-current assets and disposal groups classified as held for sale	7,951	4,185	3,902	3,928	3,166	3,325
Other assets	11,032	10,056	11,522	11,187	10,994	9,789
Total assets	892,859	870,091	864,782	827,538	841,623	838,689
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY						
Deposits from banks	117,374	125,847	124,329	107,445	118,253	109,863
Deposits from customers	387,743	385,828	382,679	393,498	397,165	401,490
Debt securities in issue	165,777	163,234	162,090	164,266	163,073	159,515
Financial liabilities held for trading	92,994	77,832	77,499	63,799	62,622	63,637
Financial liabilities designated at fair value	759	684	700	711	638	649
Hedging instruments	20,062	16,142	15,042	12,745	13,521	15,018
Provisions for risks and charges	8,773	8,692	8,773	9,459	9,115	9,602
Tax liabilities	7,542	4,898	4,913	3,900	4,156	3,790
Liabilities included in disposal groups classified as held for sale	5,964	2,228	2,102	2,129	1,447	1,401
Other liabilities	19,436	19,681	21,513	19,530	20,784	21,553
Minorities	4,186	3,831	3,963	3,334	3,391	3,234
Group Shareholders' Equity:	62,250	61,195	61,179	46,722	47,460	48,937
- <i>Capital and reserves</i>	62,412	61,259	60,874	61,002	46,595	47,640
- <i>flow hedging reserve</i>	(610)	(874)	(709)	(315)	152	182
- <i>Net profit (loss)</i>	449	810	1,014	(13,965)	712	1,116
Total liabilities and Shareholders' Equity	892,859	870,091	864,782	827,538	841,623	838,689

Note: Comparative figures for each quarter of 2013 were restated following the introduction of IFRS 10 and IFRS 11. For further details see the Part A Section 5, Other Matters section of the Consolidated First Half Financial Report.

UNICREDIT GROUP: STAFF AND BRANCHES

Staff and Branches (units)	Jun 13	Mar 14	Jun 14	Y/Y change	Q/Q change
Employees ¹	133,245	131,333	130,577	-2,668	-756
Branches ²	9,079	7,921	7,765	-1,314	-156
of which: - <i>Italy</i>	4,235	4,130	4,067	-168	-63
- <i>Other countries</i>	4,844	3,791	3,698	-1,146	-93

Notes. 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. Since 2014, excludes the branches of Koç/Yapi Kredi Group (Turkey).

CORE BANK: INCOME STATEMENT

(million of €)	1H13	1H14	1Q13	2Q13	3Q13	4Q13	1Q14	2Q14
Net interest	5,889	6,165	2,930	2,959	2,944	3,060	3,032	3,133
Dividends and other income from equity investments	408	425	144	264	362	191	104	321
Net fees and commissions	3,543	3,717	1,802	1,741	1,723	1,780	1,828	1,889
Net trading, hedging and fair value income	1,531	841	640	891	390	592	477	364
Net other expenses/income	93	33	55	38	107	5	45	(12)
OPERATING INCOME	11,463	11,181	5,570	5,893	5,526	5,629	5,486	5,695
Staff expenses	(4,177)	(4,013)	(2,107)	(2,070)	(2,043)	(2,007)	(2,047)	(1,967)
Other administrative expenses	(2,372)	(2,546)	(1,173)	(1,199)	(1,156)	(1,305)	(1,254)	(1,292)
Recovery of expenses	295	386	134	161	147	194	178	208
Amortisation, depreciation and impairment losses on intangible and tangible assets	(508)	(435)	(254)	(254)	(250)	(475)	(216)	(219)
Operating costs	(6,763)	(6,608)	(3,401)	(3,362)	(3,302)	(3,593)	(3,338)	(3,269)
OPERATING PROFIT (LOSS)	4,701	4,573	2,169	2,531	2,223	2,036	2,148	2,425
Net write-downs on loans and provisions for guarantees and commitments	(1,143)	(1,126)	(531)	(611)	(585)	(1,990)	(523)	(603)
NET OPERATING PROFIT (LOSS)	3,558	3,447	1,638	1,920	1,638	46	1,625	1,822
Provisions for risks and charges	(264)	(141)	(95)	(168)	(154)	(493)	7	(148)
Integration costs	(12)	(28)	(3)	(9)	(15)	(692)	(3)	(25)
Net income from investments	2	105	20	(19)	(22)	918	62	42
PROFIT (LOSS) BEFORE TAX	3,284	3,382	1,560	1,724	1,447	(222)	1,690	1,691
Income tax for the period	(1,014)	(1,253)	(508)	(506)	(379)	(90)	(520)	(518)
Profit (Loss) from non-current assets held for sale, after tax	(16)	(22)	24	(40)	9	(632)	3	(26)
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	2,255	2,107	1,076	1,179	1,077	(943)	1,174	933
Minorities	(186)	(172)	(84)	(102)	(105)	(90)	(83)	(89)
NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP BEFORE	2,069	1,934	991	1,077	972	(1,033)	1,090	844
Purchase Price Allocation effect	(197)	(145)	(98)	(99)	(98)	(1,378)	(74)	(71)
Goodwill impairment	-	-	-	-	0	(7,767)	-	-
NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP	1,871	1,789	893	978	874	(10,179)	1,016	989

Note: 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. Core Bank's income statement does not include the revised tax charge related to valuation of the stake in Banca d'Italia (€215).

NON-CORE: INCOME STATEMENT

(million of €)	1H13	1H14	1Q13	2Q13	3Q13	4Q13	1Q14	2Q14
Net interest	243	91	128	116	88	78	45	46
Dividends and other income from equity investments	0	(56)	0	0	0	0	0	(56)
Net fees and commissions	170	120	90	80	71	73	62	58
Net trading, hedging and fair value income	10	(11)	(2)	12	(18)	1	(6)	(5)
Net other expenses/income	(2)	(13)	(1)	(2)	(5)	(11)	(9)	(5)
OPERATING INCOME	421	131	215	206	137	141	92	38
Staff expenses	(72)	(76)	(35)	(37)	(37)	(38)	(40)	(36)
Other administrative expenses	(270)	(272)	(152)	(117)	(125)	(128)	(145)	(127)
Recovery of expenses	45	31	13	32	17	17	13	18
Amortisation, depreciation and impairment losses on intangible and tangible assets	(0)	(2)	(0)	(0)	(0)	(4)	(0)	(2)
Operating costs	(297)	(319)	(175)	(122)	(145)	(153)	(172)	(146)
OPERATING PROFIT (LOSS)	123	(188)	40	83	(8)	(12)	(80)	(108)
Net write-downs on loans and provisions for guarantees and commitments	(1,562)	(716)	(642)	(920)	(896)	(7,305)	(315)	(400)
NET OPERATING PROFIT (LOSS)	(1,438)	(903)	(602)	(837)	(905)	(7,316)	(395)	(508)
Provisions for risks and charges	(10)	(15)	(3)	(7)	(15)	(32)	(20)	5
Integration costs	(0)	(15)	0	(0)	(1)	(7)	(0)	(15)
Net income from investments	0	(2)	0	0	0	(6)	0	(2)
PROFIT (LOSS) BEFORE TAX	(1,449)	(936)	(605)	(844)	(921)	(7,361)	(415)	(521)
Income tax for the period	387	262	160	227	251	2,561	112	150
Profit (Loss) from non-current assets held for sale, after tax	0	0	0	0	0	0	0	0
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	(1,062)	(674)	(445)	(617)	(670)	(4,800)	(303)	(370)
Minorities	0	0	0	0	0	0	0	0
NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP BEFORE PPA	(1,062)	(674)	(445)	(617)	(670)	(4,800)	(303)	(370)
Purchase Price Allocation effect	0	0	0	0	0	0	0	0
Goodwill impairment	-	-	-	-	-	-	-	-
NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP	(1,062)	(674)	(445)	(617)	(670)	(4,800)	(303)	(370)

Note: 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's income statement does not include the revised tax charge related to valuation of the stake in Banca d'Italia (€215).