



INFORMATIVA EMITTENTI N. 43/2015

Data: 05/08/2015

Ora: 13:47

Mittente: UniCredit S.p.A.

Oggetto: Risultati di Gruppo 2trim15 e 1sem15 – 2Q15 and 1Q15 Group Results

Testo: da pagina seguente

UTILE NETTO A €522 MLN NEL 2TRIM15 (+2,0% TRIM/TRIM, +29,5% A/A), OLTRE €1 MLD NEL 1SEM15; CONTRIBUTO POSITIVO DI TUTTE LE DIVISIONI NEL TRIMESTRE

CET1 RATIO TRANSITIONAL A 10,52%, PARI A 10,92% INCLUDENDO L'OPERAZIONE SU PIONEER.

CET1 RATIO FULLY LOADED PRO-FORMA A 10,84% INCLUDENDO IL VALORE CORRENTE DELLE RISERVE AFS E L'OPERAZIONE SU PIONEER

NOTEVOLE MIGLIORAMENTO NELLA QUALITÀ DELL'ATTIVO ED ELEVATO COVERAGE RATIO AL 51%.

CREDITI DETERIORATI LORDI IN DIMINUZIONE GRAZIE ALLA VENDITA DI SOFFERENZE, A MAGGIORI RECUPERI E A PIÙ ELEVATI FLUSSI A PERFORMING

BUONA TENUTA DEI RICAVI DELLA CORE BANK A €5,7 MLD NEL 2TRIM15 (+0,1% TRIM/TRIM, +0,1% A/A) E A €11,4 MLD NEL 1SEM15 (+1,9% SEM/SEM) SOSTENUTI DALL'AUMENTO DEL MARGINE DI INTERESSE E DEI DIVIDENDI

Contributo positivo di tutte le divisioni al risultato del trimestre, con un utile netto di Gruppo a €522 mln nel 2trim15 (+2,0% trim/trim, +29,5% a/a) e ad oltre €1 mld nel 1sem15, con un RoTE¹ al 5,0%.

Il CET1 ratio transitional aumenta a 10,52% (+66pb trim/trim), pari a 10,92% includendo l'operazione su Pioneer. Il Tier 1 ratio transitional è pari a 11,40% e il Total Capital ratio transitional a 14,24%. Il CET1 ratio fully loaded pro-forma migliora a 10,37%² (includendo la riserva Available for Sale - AFS³ e l'operazione su Pioneer a 10,84%). Il Leverage ratio Basel 3⁴ transitional è a 4,60% e quello fully loaded pro-forma a 4,31%.

Il miglioramento della qualità dell'attivo del Gruppo è ancora più evidente nel 2trim15, con crediti deteriorati in ulteriore calo a €81,7 mld (-1,8% trim/trim). Le sofferenze si riducono di -0,2% trim/trim, sostenute dalle continue cessioni. Gli altri crediti deteriorati lordi diminuiscono ulteriormente di -4,3% trim/trim grazie a maggiori recuperi e a più elevati flussi verso crediti in bonis. Il tasso di copertura di UniCredit sui crediti deteriorati lordi sale al 51,0%, livello tra i più alti del settore bancario italiano.

La Core Bank riporta un utile netto di €819 mln nel 2trim15 e raggiunge €1,7 mld nel 1sem15, sostenuto dalla crescita del margine di interesse (+1,8% trim/trim) e da maggiori dividendi (+127% trim/trim) che compensano in parte l'aumento dei costi operativi (+1,6% trim/trim) e delle rettifiche su crediti (+8,1% trim/trim).

Oggi, il Consiglio di Amministrazione di UniCredit ha approvato i risultati del 1sem15. Federico Ghizzoni, Amministratore Delegato di UniCredit, dichiara: *“Nel primo semestre del 2015 UniCredit ha prodotto un utile di oltre €1 miliardo, un risultato di grande valore in un contesto ancora sfavorevole per l'industria bancaria, che vede tassi di interesse ai minimi storici. Abbiamo rafforzato i coefficienti patrimoniali, che confermano la solidità del Gruppo, con ulteriori prospettive di crescita legate anche all'operazione Pioneer.*

¹RoTE = Utile netto annualizzato / Patrimonio netto tangibile medio (esclusi gli strumenti Additional Tier 1).

²CET1 ratio fully loaded pro-forma assumendo il pieno assorbimento delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento fiscale dell'avviamento e alle perdite fiscali pregresse e l'eccesso di capitale del patrimonio netto di terzi di Pekao calcolato assumendo una soglia del 12%.

³Ad oggi, è stato registrato un impatto positivo dei tassi sulla AFS dovuto ad una normalizzazione del mercato a seguito della crisi greca.

⁴Da giugno 2015 i leverage ratio sono calcolati in linea con l'atto Delegato della Comunità Europea che apporta modifiche alla definizione dei Requisiti Regolamentari di Capitale. Leverage ratio fully loaded pro-forma calcolati assumendo il pieno assorbimento delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento fiscale dell'avviamento e alle perdite fiscali pregresse e l'eccesso di capitale del patrimonio netto di terzi di Pekao calcolato assumendo una soglia del 12%.

Per UniCredit – in controtendenza rispetto alla media di settore in Italia – è confermato il miglioramento significativo nella qualità degli impieghi, con una diminuzione dei crediti deteriorati, frutto di una migliore tenuta di quelli in bonis e di maggiori recuperi. In un quadro di moderata ripresa economica, sia in Italia sia in Europa, UniCredit ha assicurato un'importante crescita dei nuovi finanziamenti. Il nuovo credito a medio e lungo termine erogato ad imprese e famiglie in tutti i principali paesi in cui operiamo nel primo semestre è in crescita di circa il 40%."

2TRIM15 - PRINCIPALI DATI FINANZIARI

GRUPPO

- **Utile netto:** €522 mln (+2,0% trim/trim, +29,5% a/a) e RoTE a 4,9%
- **Ricavi:** €5,7 mld (-0,3% trim/trim, -1,1% a/a)
- **Costi Totali:** €3,4 mld (+0,5% trim/trim, +3,0% a/a) con un rapporto costi/ricavi del 59,9% (+0,5pp trim/trim, +2,4pp a/a)
- **Qualità dell'attivo:** rettifiche su crediti a €913 mln (-6,9% trim/trim, -9,0% a/a), rapporto crediti deteriorati netti/totale crediti netti a 8,4% e tasso di copertura a 51,0%
- **Patrimonio di vigilanza:** CET1 ratio transitional aumenta a 10,52% (+66pb trim/trim) e pari a 10,92% includendo l'operazione su Pioneer. Tier 1 ratio transitional a 11,40% e Total Capital ratio transitional a 14,24%. CET1 ratio fully loaded pro-forma a 10,37% (pari a 10,84% includendo il valore corrente della riserva AFS e l'operazione su Pioneer)

CORE BANK

- **Utile netto:** €819 mln (-6,9% trim/trim, +7,9% a/a) e RoAC⁵ a 8,9%
- **Ricavi:** €5,7 mld (+0,1% trim/trim e a/a)
- **Costi Totali:** €3,3 mld (+1,6% trim/trim, +3,6% a/a) con un rapporto costi/ricavi del 58,0% (+1pp trim/trim, +2pp a/a)
- **Qualità dell'attivo:** rettifiche su crediti a €615 mln (+8,1% trim/trim, +2,6% a/a), costo del rischio a 56,4pb (+4pb trim/trim, stabile a/a)

1SEM15 - PRINCIPALI DATI FINANZIARI

GRUPPO

- **Utile netto:** €1.034 mln (-7,3% sem/sem) e RoTE a 5,0%
- **Ricavi:** €11,5 mld (+0,9% sem/sem)
- **Costi Totali:** €6,9 mld (+1,6% sem/sem) con un rapporto costi/ricavi del 60% (stabile sem/sem)
- **Qualità dell'attivo:** rettifiche su crediti a €1,9 mld (+2,8% sem/sem), costo del rischio a 79pb (+3pb sem/sem)

CORE BANK

- **Utile netto:** €1,7 mld (-3,9% sem/sem) e RoAC a 9,2%
- **Ricavi:** €11,4 mld (+1,9% sem/sem)
- **Costi Totali:** €6,6 mld (+2,0% sem/sem) con un rapporto costi/ricavi del 57,6% (stabile sem/sem)
- **Qualità dell'attivo:** rettifiche su crediti a €1,2 mld (+5,5% sem/sem), costo del rischio a 55pb (+2pb sem/sem)

⁵RoAC = Utile netto/ Capitale allocato. Il capitale allocato è calcolato pari al 9,25% degli RWA, incluse le deduzioni per shortfall e le cartolarizzazioni.

GRUPPO UNICREDIT – RISULTATI 2TRIM15 E 1SEM15

Utile netto a €522 mln nel 2trim15 includendo €98 mln di oneri aggiuntivi legati al Single Resolution Fund (SRF) e €100 mln di svalutazione di Ukrsofsbank. L'utile netto supera €1 mld nel 1sem15 con un **RoTE** pari al 5,0%.

Totale dell'attivo in calo a €875,1 mld (-€25,5 mld trim/trim) guidato da una riduzione dei crediti verso la clientela e dell'attività di negoziazione. La diminuzione dei crediti verso la clientela (-€8,7 mld trim/trim) è principalmente dovuta al calo dei crediti verso le controparti istituzionali e di mercato (-€9,6 mld trim/trim). La riduzione nelle attività di negoziazione (-€16,7 mld trim/trim) è compensata dal corrispondente trend delle passività detenute per la negoziazione (-€17,7 mld trim/trim), per effetto di maggiori tassi di interesse a medio e lungo termine.

Il **rapporto RWA/totale dell'attivo** si attesta a 46,4% nel 2trim15 con RWA in calo a €405,9 mld (-€14,7 mld trim/trim) grazie alla contrazione degli RWA di credito (-€8,0 mld trim/trim) e di mercato (-€6,2 mld trim/trim). La riduzione degli RWA di credito è sostenuta da azioni di business (-€2,0 mld principalmente operazioni di cartolarizzazione), da cambiamenti regolamentari e prociclicità (-€2,8 mld) e dall'effetto volumi e tassi di cambio (-€2,9 mld). La dinamica degli RWA di mercato è legata principalmente all'evoluzione del business (-€4,2 mld) e all'ammortamento delle coperture sui tassi di cambio in CEE (c. -€2 mld).

Patrimonio netto tangibile in calo a €44,6 mld (-2,4% trim/trim) a seguito dell'impatto dei tassi sulla riserva AFS.

Funding gap⁶ positivo a €1,5 mld (-€16,9 mld trim/trim) grazie allo sviluppo dei volumi generati dalle controparti commerciali.

Qualità dell'attivo in continuo miglioramento nel 2trim15, con crediti deteriorati lordi in diminuzione a €81,7 mld (-1,8% trim/trim) supportati da continue vendite di crediti deteriorati; rapporto tra crediti deteriorati netti/totale crediti netti in calo a 8,4% (-0,7% trim/trim). Tasso di copertura in rialzo a 51,0% (+0,4% trim/trim). **Le sofferenze lorde** si sono ridotte a €51,3 mld (-0,2% trim/trim) con un tasso di copertura stabile a 61,7%. Gli altri crediti deteriorati lordi sono in riduzione a €30,5 mld (-4,3% trim/trim) grazie a flussi netti in uscita dai crediti deteriorati superiori a quelli in entrata, sostenuti da maggiori recuperi e da maggiori flussi verso crediti in bonis. In Italia la qualità dell'attivo continua a registrare progressi; il trend dei crediti deteriorati di UniCredit S.p.A. a fine giugno 2015 è di gran lunga migliore rispetto a quello del sistema bancario italiano (campione ABI⁷). Le sofferenze lorde crescono più lentamente mentre gli altri crediti deteriorati si riducono in modo significativo nel corso del 2trim15.

Il **CET1 ratio transitional** aumenta a 10,52% (+66pb trim/trim) e raggiunge il 10,92% includendo l'operazione su Pioneer. Il **Tier 1 ratio transitional** e il **Total Capital ratio transitional** ammontano rispettivamente a 11,40% e 14,24% (a 11,80% e 14,64% comprendendo la transazione Pioneer). Il **CET1 ratio fully loaded** pro-forma aumenta a 10,37% (+27pb trim/trim) con contributi positivi provenienti dalla generazione trimestrale di utili (+13pb) e dalla riduzione degli RWA (+37pb), che hanno compensato ampiamente le componenti negative (-22pb). Il CET1 ratio fully loaded pro-forma ha raggiunto il 10,84%, includendo il contributo positivo del valore corrente della riserva AFS (+22pb, alla luce della normalizzazione del mercato a seguito della crisi greca) e l'operazione su Pioneer (+25pb).

⁶Definito come crediti verso la clientela – (depositi + titoli dalla clientela).

⁷Associazione Bancaria Italiana – campione composto da circa l'80% del sistema bancario italiano (UCI S.p.A. è esclusa), comprensivo delle esposizioni verso le famiglie e verso le società non finanziarie.

Il **Basel 3 Leverage ratio** si attesta al 4,60% su base transitional e 4,31% fully loaded pro-forma, a conferma dell'elevata solidità patrimoniale di Unicredit.

Il **funding plan** 2015 è stato eseguito per il 50% pari a circa €13,3 mld (72% emesso in Italia) a fine luglio.

Il **TLTRO** totale ottenuto ammonta a €18,0 mld⁸. Tale ammontare è stato completamente erogato a corporate e PMI in Italia.

CORE BANK – RISULTATI 2TRIM15 E 1SEM15

L'**utile netto** raggiunge un valore pari a €819 mln nel 2trim15 (-6,9% trim/trim, +7,9% a/a) e €1,7 mld al 1sem15 (-3,9% sem/sem) con un RoAC di 8,9% nel 2trim15. I principali contributori al risultato netto del 2trim15 sono il Commercial Bank Italy con €570 mln (+0,6% trim/trim, +5,9% a/a e 27,9% RoAC), CIB con €252 mln (-29,0% trim/trim, +27,6% a/a e 15,4% RoAC) e CEE con €152 mln⁹ (-14,8% trim/trim, -46,2% a/a e 7,2% RoAC) o €252 mln escludendo l'impatto di €100 mln della svalutazione di Ukrsofsbank (+41,2% trim/trim, -10,8% a/a e 11,9% RoAC).

Il **margin operativo netto** si riduce a €1,8 mld nel 2trim15 (-4,9% trim/trim, -6,6% a/a), in lieve rialzo a €3,6 mld nel 1sem15 (+0,5% sem/sem) grazie a ricavi pari a €5,7 mld nel 2trim15 (+0,1% trim/trim e a/a) e a €11,4 mld nel 1sem15 (+1,9% sem/sem) che compensano in parte l'aumento dei costi operativi e delle rettifiche su crediti.

L'andamento sostenuto dei **ricavi** nel 2trim15 è guidato da Commercial Bank Italy che ha contribuito con €2,2 mld (+1,0% trim/trim, +2,8% a/a), CIB con €993 mln (-5,9% trim/trim, +10,3% a/a) e CEE con €982 mln (+8,1% trim/trim, +0,8% a/a).

Il **margin di interesse** si attesta a €3,0 mld nel 2trim15 (+1,8% trim/trim, -4,4% a/a) e a €5,9 mld nel 1sem15 (-3,5% sem/sem) grazie alla riduzione del costo del funding che mitiga il trend negativo dei volumi dei prestiti/depositi e dei tassi applicati alla clientela.

I **crediti verso la clientela** si riducono a €432,6 mld (-1,7% trim/trim), con i prestiti commerciali in aumento (+0,5% trim/trim) grazie a Commercial Bank Germany e a Commercial Bank Austria (+0,1% e +0,6% trim/trim, rispettivamente) e CIB (+4,1% trim/trim). La componente controparti istituzionali e di mercato è in riduzione a €36,2 mld (-20,9% trim/trim).

I **nuovi crediti a medio-lungo termine erogati dalle Commercial Bank** raggiungono €15,4 mld (+37,6% sem/sem): in Italia (+45,3% sem/sem) supportati dalle mid-corporate (+99,2% sem/sem), in Germania (+32,2% sem/sem) sostenuti dai mutui residenziali (+80,3% sem/sem) e in Austria (+19,9% sem/sem) anche in questo caso grazie al supporto dei mutui residenziali (+84,2% sem/sem).

La **raccolta diretta**¹⁰ raggiunge i €473,6 mld (+1,8% trim/trim) con la parte commerciale in aumento a €405,9 mld (+1,0% trim/trim), e le controparti istituzionali e di mercato in crescita a €67,6 mld (+7,5% trim/trim).

Le **commissioni**, stabili a €2,0 mld nel 2trim15 (-0,1% trim/trim, +3,1% a/a), raggiungono €3,9 mld nel 1sem15 (+5,2% sem/sem) e sono sostenute dalle commissioni per servizi di investimento pari a circa €1

⁸TLTRO per valuta 24/09/14, 18/12/14 e 18/03/15. Dei €18 mld, €15,15 mld sono stati ottenuti in Italia, €2,6 mld in Austria, €148 mln in Repubblica Ceca & Slovacchia e €78 mln in Slovenia.

⁹A partire dall'inizio del 2trim15, le attività che Bank Austria svolge in qualità di sub holding per i Paesi della CEE sono state trasferite dal Commercial Bank Austria alla divisione CEE. Tali attività si riferiscono principalmente al Corporate Center. Nel 2trim15 l'utile netto della CEE include anche €100 mln riferiti alla svalutazione di Ukrsofsbank.

¹⁰Per raccolta diretta si intende la somma dei depositi e dei titoli in emissione.

mld nel 2trim15 (-1,2% trim/trim, +10,6% a/a) e dalle commissioni per transazioni pari a €566 mln nel 2trim15 (+3,9% trim/trim, +0,1% a/a) supportate principalmente dal business delle carte di credito in CEE e Polonia.

I **ricavi da negoziazione** si riducono a €462 mln nel 2trim15 (-25,5% trim/trim, +38,3% a/a) sulla spinta delle condizioni di mercato (-€152 mln trim/trim, -€38 mln a/a) e delle minori operazioni richieste dai clienti (-€115 mln trim/trim, +€48 mln a/a). Nel 1sem15 i ricavi da negoziazione raggiungono quota €1,1 mld (+33,3% sem/sem).

I **dividendi e gli altri proventi**¹¹, in rialzo a €275 mln nel 2trim15 (+72,7% trim/trim, -13,6% a/a), si attestano a €435 mln nel 1sem15 (-8,8% sem/sem). Yapi Kredi contribuisce alla generazione dei dividendi per €87 mln nel 2trim15 (+23,8% trim/trim a cambi correnti e +30,5% trim/trim a cambi costanti).

I **costi totali** ammontano a €3,3 mld nel 2trim15 (+1,6% trim/trim, +3,6% a/a) e a €6,5 mld nel 1sem15 (+2,0% sem/sem), con spese per il personale più elevate sia nel 2trim15 che nel 1sem15 a seguito di accantonamenti sui compensi variabili; le altre spese amministrative, invece, sono in calo rispetto al semestre precedente grazie a minori costi discrezionali che mitigano parzialmente la crescita dei costi per il personale e degli ammortamenti. Il rapporto costi/ricavi è al 58,0% nel 2trim15 (+1pp trim/trim).

Le **rettifiche su crediti** si attestano a €615 mln nel 2trim15 conducendo ad un costo del rischio di 56pb guidato da una stabilizzazione del portafoglio, da un aumento dell'indice di copertura in Russia e da una singola posta in CIB. Il costo del rischio in Germania, Austria e Polonia conferma il suo trend in riduzione.

Gli **altri oneri e accantonamenti** ammontano a €313 mln nel 2trim15, comprensivi di oneri accessori relativi al SRF e al Fondo di Garanzia dei Depositi per un importo complessivo di €139 mln.

Le **imposte sul reddito** del periodo sono pari a €379 mln, corrispondenti ad una tassazione effettiva di circa 26%.

Il **risultato delle attività in dismissione non correnti al netto delle imposte** registra una perdita pari a €121 mln nel 2trim15, riguardante principalmente Ukrsootsbank (€100 mln di svalutazione e c. €40 mln di perdita nel 2trim15).

NON-CORE – RISULTATI 2TRIM15 E 1SEM15

La riduzione del rischio continua con **crediti lordi** in ulteriore calo a €69,9 mld nel 2trim15 (-€2,2 mld trim/trim, -€10,9 mld a/a) a seguito della diminuzione dei crediti in bonis a €16,1 mld (-€1,0 mld trim/trim, -€8,9 mld a/a) e che beneficiano delle cessioni dei crediti in sofferenza, per un valore contabile lordo pari a €734 mln.

I **crediti deteriorati lordi** confermano il trend decrescente e raggiungono €53,7 mld (-2,1% trim/trim), con un solido coverage ratio al 51,6%. **Le sofferenze lorde** sono in lieve aumento a €36,4 mld (+0,4% trim/trim), in linea con il naturale invecchiamento del portafoglio. Robusto coverage ratio superiore al 60%. **Gli altri crediti deteriorati** sono in diminuzione a €17,3 mld (-6,9% trim/trim) confermando il trend positivo di riduzione del rischio, con un elevato coverage ratio a 32,8%.

Il **risultato netto** è in ampio miglioramento con una perdita di €296 mln nel 2trim15, in riduzione rispetto ai €367 mln del 1trim15, grazie ad un ampio calo delle spese per €35 mln e da minori rettifiche su crediti (da €411 mln nel 1trim15 a €298 mln).

¹¹Include saldo altri proventi / oneri

DATI DIVISIONALI – RISULTATI 2TRIM15 E 1SEM15

Commercial Bank Italy continua il suo trend positivo contribuendo per oltre il 50% al profitto della Core Bank con un utile netto trimestrale pari a €570 mln (+0,6% trim/trim), raggiungendo €1,1 mld nel 1sem15 (+9,8% sem/sem). I ricavi sono in aumento a €2,2 mld nel 2trim15 (+1,0% trim/trim) e a €4,4 mld nel 1sem15 (+3,0% sem/sem) compensando i costi e le rettifiche su crediti. Il risultato operativo netto raggiunge €903 mln nel 2trim15 (+4,1% trim/trim) e €1,8 mld nel 1sem15 (+6,2% sem/sem).

CIB vanta un contributo positivo proveniente da tutte le sue aree di business con ricavi per €993 mln nel 2trim15 (-5,9% trim/trim, +10,3% a/a) raggiungendo €2,0 mld nel 1sem15 (+8,3% sem/sem). L'ottimo posizionamento di CIB si riflette anche nell'attuale collocamento al terzo posto nella classifica "Loans & Bonds EMEA in Euro"¹². Il positivo andamento dei crediti commerciali (+4,1% trim/trim, +5,5% a/a) è guidato principalmente dalle attività in Italia e in Austria, con RWA in riduzione (-4 mld trim/trim) ed un RoAC al 18,0% nel 1sem15 (+1,3pp sem/sem) che confermano l'efficienza della divisione.

CEE registra un utile netto di €152 mln nel 2trim15¹³ (-14,8% trim/trim) e di €252 mln escludendo l'impatto di €100 mln della svalutazione di Ukrsofsbank (+41,2% trim/trim), con una performance operativa positiva sostenuta dalla crescita dei ricavi che compensa ampiamente i costi. I ricavi sono in rialzo a €982 mln (+4,4% trim/trim e +6,2% a/a a cambi costanti), sostenuti dal trend positivo del margine di interesse (+0,5% trim/trim, +6,9% a/a), dai dividendi (+33,6% trim/trim, +2,4% a/a) e dalle solide dinamiche delle commissioni (+7,6% trim/trim, +1,6% a/a) in tutti i paesi della CEE. La buona qualità dell'attivo è confermata da un elevato coverage ratio a 52,2% nel 2trim15 (+3,3% trim/trim).

¹² Fonte: Dealogic

¹³ Si faccia riferimento alla nota 9.

GRUPPO UNICREDIT: CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(milioni di €)	1Sem14	1Sem15	Sem/Sem%	2Trim14	1Trim15	2Trim15	A/A%	Trim/Trim%
Interessi netti	6.256	5.962	-4,7%	3.179	2.963	2.999	-5,7%	+1,2%
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	425	387	-8,9%	321	118	269	-16,2%	n.m.
Commissioni nette	3.853	4.011	+4,1%	1.963	2.014	1.997	+1,7%	-0,8%
Ricavi da negoziazione	813	1.092	+34,3%	342	619	473	+38,3%	-23,7%
Saldo altri proventi/oneri	39	31	-20,8%	(7)	34	(3)	-52,8%	n.m.
TOTALE RICAVI	11.387	11.484	+0,9%	5.798	5.749	5.735	-1,1%	-0,3%
Spese per il personale	(4.089)	(4.220)	+3,2%	(2.002)	(2.093)	(2.127)	+6,2%	+1,6%
Altre spese amministrative	(2.638)	(2.583)	-2,1%	(1.339)	(1.289)	(1.294)	-3,3%	+0,4%
Recuperi di spesa	417	401	-3,9%	226	188	213	-5,8%	+13,1%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni mat. e immat.	(437)	(451)	+3,2%	(221)	(224)	(227)	+2,7%	+1,2%
COSTI OPERATIVI	(6.747)	(6.853)	+1,6%	(3.336)	(3.418)	(3.435)	+3,0%	+0,5%
MARGINE OPERATIVO LORDO	4.640	4.631	-0,2%	2.462	2.331	2.299	-6,6%	-1,4%
Rettifiche su crediti	(1.842)	(1.893)	+2,8%	(1.003)	(980)	(913)	-9,0%	-6,9%
MARGINE OPERATIVO NETTO	2.798	2.737	-2,2%	1.459	1.351	1.386	-5,0%	+2,6%
Altri oneri e accantonamenti	(356)	(623)	+75,3%	(232)	(264)	(359)	+54,8%	+36,1%
Oneri di integrazione	(44)	(4)	-91,2%	(40)	(1)	(2)	-93,9%	+73,4%
Profitti netti da investimenti	47	13	-72,6%	(16)	(5)	18	n.m.	n.m.
RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	2.446	2.123	-13,2%	1.171	1.080	1.043	-11,0%	-3,5%
Imposte sul reddito del periodo	(991)	(581)	-41,4%	(582)	(343)	(238)	-59,2%	-30,7%
Utile (Perdita) delle att. in dismissione netto imposte	(22)	(180)	n.m.	(26)	(58)	(121)	n.m.	n.m.
RISULTATO DI PERIODO	1.433	1.363	-4,9%	563	679	683	+21,5%	+0,6%
Utile di pertinenza di terzi	(172)	(202)	+17,2%	(89)	(102)	(100)	+12,6%	-1,5%
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO ANTE PPA	1.261	1.161	-7,9%	474	577	583	+23,1%	+1,0%
Effetti economici della PPA	(145)	(126)	-12,9%	(71)	(65)	(61)	-13,6%	-6,7%
Rettifiche di valore su avviamenti	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	1.116	1.034	-7,3%	403	512	522	+29,5%	+2,0%

Nota: Il conto economico del 2014 differisce con quanto pubblicato in tale data per effetto:

- della riconduzione dei proventi rivenienti dalle attività di collocamento di strumenti finanziari di debito senza assunzione di garanzia (Debt Capital Markets "best effort") dalla voce "Risultato Netto dell'Attività di Negoziazione" alla voce "Commissioni Nette";
- della riconduzione dei margini rivenienti dalla negoziazione di valuta con clientela di una controllata dalla voce "Commissioni Nette" alla voce "Risultato Netto dell'attività di negoziazione";
- della riconduzione dei costi relativi ai c.d. Bank Levy e ai contributi relativi ai pre-esistenti schemi di garanzia dei depositi e resolution fund locali dalle voci "Altre spese amministrative" e "Saldo altri proventi/oneri di gestione" alla voce "Altri oneri e accantonamenti" (precedentemente denominata "Accantonamenti per rischi ed oneri").

GRUPPO UNICREDIT: STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

(milioni di €)	2Trim14	1Trim15	2Trim15	A/A%	Trim/Trim%
ATTIVO					
Cassa e disponibilità liquide	9.975	9.870	9.962	-0,1%	+0,9%
Attività finanziarie di negoziazione	84.079	114.356	97.626	+16,1%	-14,6%
Crediti verso banche	72.308	89.014	86.192	+19,2%	-3,2%
Crediti verso clientela	474.798	482.658	473.930	-0,2%	-1,8%
Investimenti finanziari	135.773	148.503	153.043	+12,7%	+3,1%
Coperture	13.845	11.482	9.282	-33,0%	-19,2%
Attività materiali	10.509	10.278	10.089	-4,0%	-1,8%
Avviamenti	3.536	3.668	3.617	+2,3%	-1,4%
Altre attività immateriali	1.854	2.020	2.028	+9,4%	+0,4%
Attività fiscali	16.887	14.595	15.117	-10,5%	+3,6%
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	3.325	3.915	3.751	+12,8%	-4,2%
Altre attività	9.789	10.291	10.490	+7,2%	+1,9%
Totale dell'attivo	836.679	900.649	875.126	+4,6%	-2,8%
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO					
Debiti verso banche	109.863	130.422	121.454	+10,6%	-6,9%
Debiti verso clientela	401.490	423.162	435.898	+8,6%	+3,0%
Titoli in circolazione	159.515	150.625	144.961	-9,1%	-3,8%
Passività finanziarie di negoziazione	63.637	90.224	72.501	+13,9%	-19,6%
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	649	539	460	-29,1%	-14,6%
Coperture	15.018	16.408	12.543	-16,5%	-23,6%
Fondi per rischi ed oneri	9.570	10.449	10.017	+4,7%	-4,1%
Passività fiscali	1.779	1.892	1.427	-19,8%	-24,6%
Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione	1.401	1.479	1.448	+3,3%	-2,1%
Altre passività	21.585	20.408	20.951	-2,9%	+2,7%
Patrimonio di pertinenza di terzi	3.234	3.711	3.272	+1,1%	-11,8%
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	48.937	51.331	50.195	+2,6%	-2,2%
- capitale e riserve	47.640	50.655	50.163	+5,3%	-1,0%
- riserve di valutazione attività disponibili per la vendita e di Cash-flow hedge	182	164	(1.003)	n.m.	n.m.
- risultato netto	1.116	512	1.034	-7,3%	n.m.
Totale del passivo e del patrimonio netto	836.679	900.649	875.126	+4,6%	-2,8%

CORE BANK: CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(milioni di €)	1Sem14	1Sem15	Sem/Sem%	2Trim14	1Trim15	2Trim15	A/A%	Trim/Trim%
Interessi netti	6.141	5.927	-3,5%	3.127	2.937	2.990	-4,4%	+1,8%
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	425	387	-8,9%	321	118	269	-16,2%	n.m.
Commissioni nette	3.737	3.933	+5,2%	1.907	1.968	1.966	+3,1%	-0,1%
Ricavi da negoziazione	812	1.082	+33,3%	334	620	462	+38,3%	-25,5%
Saldo altri proventi/oneri	52	48	-8,5%	(2)	41	6	n.m.	-84,6%
TOTALE RICAVI	11.167	11.377	+1,9%	5.686	5.685	5.693	+0,1%	+0,1%
Spese per il personale	(4.013)	(4.150)	+3,4%	(1.967)	(2.057)	(2.093)	+6,4%	+1,8%
Altre spese amministrative	(2.315)	(2.288)	-1,2%	(1.177)	(1.140)	(1.148)	-2,4%	+0,7%
Recuperi di spesa	344	338	-1,8%	176	172	166	-5,7%	-3,3%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni mat. e immat.	(434)	(450)	+3,8%	(218)	(224)	(226)	+3,9%	+1,2%
COSTI OPERATIVI	(6.418)	(6.550)	+2,0%	(3.185)	(3.249)	(3.301)	+3,6%	+1,6%
MARGINE OPERATIVO LORDO	4.749	4.827	+1,7%	2.501	2.436	2.391	-4,4%	-1,8%
Rettifiche su crediti	(1.123)	(1.185)	+5,5%	(599)	(569)	(615)	+2,6%	+8,1%
MARGINE OPERATIVO NETTO	3.626	3.643	+0,5%	1.902	1.867	1.776	-6,6%	-4,9%
Altri oneri e accantonamenti	(341)	(564)	+65,6%	(237)	(251)	(313)	+31,9%	+24,8%
Oneri di integrazione	(27)	(4)	-85,7%	(23)	(1)	(2)	-89,5%	+73,4%
Profitti netti da investimenti	105	15	-86,0%	42	(5)	20	-53,3%	n.m.
RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	3.364	3.090	-8,1%	1.683	1.610	1.480	-12,1%	-8,0%
Imposte sul reddito del periodo	(1.258)	(885)	-29,7%	(740)	(506)	(379)	-48,7%	-25,0%
Utile (Perdita) delle att. in dismissione netto imposte	(22)	(180)	n.m.	(26)	(58)	(121)	n.m.	n.m.
RISULTATO DI PERIODO	2.084	2.025	-2,8%	918	1.046	980	+6,7%	-6,3%
Utile di pertinenza di terzi	(172)	(202)	+17,2%	(89)	(102)	(100)	+12,6%	-1,5%
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO ANTE PPA	1.911	1.824	-4,6%	829	944	879	+6,1%	-6,8%
Effetti economici della PPA	(145)	(126)	-12,9%	(71)	(65)	(61)	-13,6%	-6,7%
Rettifiche di valore su avviamenti	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	1.766	1.697	-3,9%	759	879	819	+7,9%	-6,9%

Nota: Il conto economico del 2014 differisce con quanto pubblicato in tale data per effetto:

- della riconduzione dei proventi rivenienti dalle attività di collocamento di strumenti finanziari di debito senza assunzione di garanzia (Debt Capital Markets "best effort") dalla voce "Risultato Netto dell'Attività di Negoziazione" alla voce "Commissioni Nette";
- della riconduzione dei margini rivenienti dalla negoziazione di valuta con clientela di una controllata dalla voce "Commissioni Nette" alla voce "Risultato Netto dell'attività di negoziazione";
- della riconduzione dei costi relativi ai c.d. Bank Levy e ai contributi relativi ai pre-esistenti schemi di garanzia dei depositi e resolution fund locali dalle voci "Altre spese amministrative" e "Saldo altri proventi/oneri di gestione" alla voce "Altri oneri e accantonamenti" (precedentemente denominata "Accantonamenti per rischi ed oneri").

NON-CORE: CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(milioni di €)	1Sem14	1Sem15	Sem/Sem%	2Trim14	1Trim15	2Trim15	A/A%	Trim/Trim%
Interessi netti	114	35	-69,5%	52	26	9	-82,8%	-65,0%
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.
Commissioni nette	116	78	-32,8%	56	47	32	-43,8%	-31,8%
Ricavi da negoziazione	2	10	n.m.	8	(1)	11	+38,5%	n.m.
Saldo altri proventi/oneri	(13)	(17)	+26,9%	(5)	(7)	(10)	n.m.	+34,0%
TOTALE RICAVI	219	106	-51,5%	112	64	42	-62,5%	-34,7%
Spese per il personale	(76)	(70)	-7,3%	(36)	(36)	(34)	-4,8%	-6,5%
Altre spese amministrative	(322)	(295)	-8,4%	(162)	(149)	(146)	-9,9%	-1,8%
Recuperi di spesa	73	63	-14,0%	50	16	46	-6,1%	n.m.
Rettifiche di valore su immob. mat. e immat.	(3)	(0)	-87,5%	(3)	(0)	(0)	-92,9%	+15,8%
COSTI OPERATIVI	(328)	(303)	-7,6%	(151)	(169)	(134)	-11,4%	-20,9%
MARGINE OPERATIVO LORDO	(109)	(197)	+80,8%	(39)	(105)	(92)	n.m.	-12,5%
Rettifiche su crediti	(719)	(709)	-1,4%	(404)	(411)	(298)	-26,3%	-27,6%
MARGINE OPERATIVO NETTO	(828)	(906)	+9,4%	(443)	(516)	(390)	-12,1%	-24,5%
Altri oneri e accantonamenti	(15)	(60)	n.m.	5	(13)	(46)	n.m.	n.m.
Oneri di integrazione	(17)	0	n.m.	(17)	0	0	n.m.	n.m.
Profitti netti da investimenti	(58)	(2)	-96,9%	(58)	0	(2)	n.m.	n.m.
RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	(918)	(967)	+5,3%	(513)	(529)	(438)	-14,6%	-17,3%
Imposte sul reddito del periodo	267	304	+13,7%	157	163	142	-10,1%	-12,9%
Utile (Perdita) delle att. in dismissione netto imposte	0	0	n.m.	(58)	0	0	n.m.	n.m.
RISULTATO DI PERIODO	(650)	(663)	+1,9%	(355)	(367)	(296)	-16,6%	-19,2%
Utile di pertinenza di terzi	0	0	n.m.	157	163	142	-10,1%	n.m.
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO ANTE PPA	(650)	(663)	+1,9%	(355)	(367)	(296)	-16,6%	-19,2%
Effetti economici della PPA	0	0	n.m.	(355)	(367)	(296)	-16,6%	n.m.
Rettifiche di valore su avviamenti	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	(650)	(663)	+1,9%	(355)	(367)	(296)	-16,6%	-19,2%

Nota: Il conto economico del 2014 differisce con quanto pubblicato in tale data per effetto:

- della riconduzione dei proventi rivenienti dalle attività di collocamento di strumenti finanziari di debito senza assunzione di garanzia (Debt Capital Markets “best effort”) dalla voce “Risultato Netto dell’Attività di Negoziazione” alla voce “Commissioni Nette”;
- della riconduzione dei margini rivenienti dalla negoziazione di valuta con clientela di una controllata dalla voce “Commissioni Nette” alla voce “Risultato Netto dell’attività di negoziazione”;
- della riconduzione dei costi relativi ai c.d. Bank Levy e ai contributi relativi ai pre-esistenti schemi di garanzia dei depositi e resolution fund locali dalle voci “Altre spese amministrative” e “Saldo altri proventi/oneri di gestione” alla voce “Altri oneri e accantonamenti” (precedentemente denominata “Accantonamenti per rischi ed oneri”).

GRUPPO UNICREDIT: EVOLUZIONE DELL'EPS

	1Sem14	3Trim14	FY14	1Trim15	1Sem15
Utile netto di Gruppo (€/000) ¹	1.080.229	1.801.990	1.972.425	512.036	1.000.983
Numero azioni					
-in circolazione a fine periodo	5.865.730.863	5.865.730.863	5.865.730.863	5.865.730.863	5.969.610.888
-con diritto godimento del dividendo	5.768.974.457	5.768.974.457	5.768.974.457	5.768.974.457	5.872.854.482
<i>di cui: azioni di risparmio</i>	<i>2.449.313</i>	<i>2.449.313</i>	<i>2.449.313</i>	<i>2.449.313</i>	<i>2.480.677</i>
No. medio azioni in circolazione ²	5.708.947.128	5.729.741.622	5.740.053.411	5.740.053.411	5.786.074.067
No. medio azioni potenzialmente dilutive	27.477.294	-	8.446.613	-	21.340.930
No. medio azioni diluite	5.736.424.422	-	5.748.500.025	-	5.807.414.997
Utile per azione (€) - annualizzato	0,38	0,42	0,34	0,36	0,35
Utile per azione diluito (€) - annualizzato	0,38	-	0,34	-	0,34

Note: 1. L'utile netto 2015 pari a €1.034.413 migliaia si riduce di € 33.430 migliaia a seguito degli esborsi addebitati al patrimonio netto e relativi al contratto di usufrutto di azioni proprie stipulato nell'ambito dell'operazione Cashes (€ 35.466 migliaia erano state dedotte dall'utile netto del primo semestre 2014). 2. Il numero medio delle azioni è al netto delle azioni proprie e comprende n. 96.756.406 azioni detenute a titolo di usufrutto.

GRUPPO UNICREDIT: STAFF E FILIALI

(unità)	2Trim14	1Trim15	2Trim15	A/AΔ	Trim/Trim Δ
Numero dipendenti ¹	130.577	128.263	127.475	-3.102	-788
Numero sportelli	7.765	7.361	7.121	-644	-240
<i>di cui: - Italia</i>	<i>4.067</i>	<i>3.961</i>	<i>3.927</i>	<i>-140</i>	<i>-34</i>
<i>-Altri Paesi</i>	<i>3.698</i>	<i>3.400</i>	<i>3.194</i>	<i>-504</i>	<i>-206</i>

Nota: 1. Full Time Equivalent (FTE): personale conteggiato per le ore effettivamente lavorate e/o pagate dall'azienda presso cui presta servizio.

RATING

	DEBITO A BREVE	DEBITO A MEDIO LUNGO	OUTLOOK	RATING INDIVIDUALE
Standard & Poor's	A-3	BBB-	STABLE	bbb-
Moody's	P-2	Baa1	STABLE	ba1
Fitch Ratings	F2	BBB+	STABLE	bbb+

NOTA: In data 5 dicembre 2014, **S&P** ha ridotto i rating a lungo e a breve termine dell'Italia a "BBB-"/"A-3" ed in seguito, in data 18 dicembre 2014, ha condotto la medesima azione di rating nei confronti di UniCredit S.p.A.. L'outlook è stabile.

In data 22 giugno 2015, **Moody's** ha implementato la nuova metodologia globale di rating delle banche e ridotto le aspettative di supporto sistemico e rivisto al rialzo il rating di lungo termine di UniCredit SpA sui depositi di lungo termine e sul debito Senior Unsecured a "Baa1" (da "Baa2"), ovvero di 1 notch superiori rispetto al debito sovrano italiano. L'outlook è stabile.

In data 1 aprile 2015, **Fitch** ha modificato l'outlook di UniCredit S.p.A. a stabile (da negativo) ed è stato confermato il 19 maggio 2015.

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.

DICHIARA

in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'Articolo 154 bis del "Testo unico della Finanza", che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Milano, 5 agosto 2015

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



Investor Relations:

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

Media Relations:

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

RISULTATI 2trim15 e 1sem15 GRUPPO UNICREDIT – DETTAGLI CONFERENCE CALL

MILANO, 5 AGOSTO 2015 – 14.30 CET

CONFERENCE CALL DIAL IN

ITALIA: +39 02 805 88 11

UK: +44 1212 818003

USA: +1 718 7058794

LA CONFERENCE CALL SARÀ DISPONIBILE ANCHE VIA LIVE AUDIO WEBCAST ALL'INDIRIZZO

<https://www.unicreditgroup.eu/it/investors/group-results.html>, DOVE SI POTRANNO SCARICARE LE SLIDE

**GROUP NET PROFIT OF €522 M IN 2Q15 (+2.0% Q/Q, +29.5% Y/Y) EXCEEDING €1 BN IN 1H15,
WITH ALL DIVISIONS POSITIVELY CONTRIBUTING TO QUARTERLY PERFORMANCE**

**CET1 RATIO TRANSITIONAL AT 10.52% AND INCLUDING PIONEER DEAL AT 10.92%.
CET1 RATIO FULLY LOADED PRO-FORMA AT 10.84% INCLUDING AFS RESERVES AS OF TODAY
AND PIONEER DEAL**

**GROUP ASSET QUALITY REMARKABLE IMPROVEMENT AND SOLID COVERAGE RATIO AT 51%.
IMPAIRED LOANS CONTINUED REDUCTION FUELLED BY PORTFOLIO SALES AND HIGHER
COLLECTIONS & BACK TO PERFORMING**

**CORE BANK REVENUES RESILIENT AT €5.7 BN IN 2Q15 (+0.1% Q/Q, +0.1% Y/Y) AND €11.4 BN
IN 1H15 (+1.9% H/H), SUPPORTED BY HIGHER NII AND DIVIDENDS**

All divisions contribute positively to quarterly performance with a Group net profit of €522 m in 2Q15 (+2.0% Q/Q, +29.5% Y/Y), exceeding €1 bn in 1H15 with RoTE¹ at 5.0%.

CET1 ratio transitional rises to 10.52% (+66bps Q/Q) and including Pioneer deal reaches 10.92%. Tier 1 ratio transitional at 11.40% and Total Capital ratio transitional at 14.24%. CET1 ratio fully loaded pro-forma improves to 10.37%² (including AFS reserves³ and Pioneer deal at 10.84%). Basel 3 Leverage ratio⁴ transitional at 4.60% and fully loaded pro-forma at 4.31%.

Group asset quality improvement accelerates in 2Q15, with gross impaired loans further down to €81.7 bn (-1.8% Q/Q). Gross bad loans reduce by -0.2% Q/Q, supported by continued disposals. Other gross impaired loans further shrink by -4.3% Q/Q, due to higher collections and back to performing. UniCredit's coverage ratio on gross impaired loans rises at 51.0%, among the highest in the Italian banking sector.

The Core Bank posts a net profit of €819 m in 2Q15, reaching €1.7 bn in 1H15, supported by net interest income growth (+1.8% Q/Q) and higher dividends (+127% Q/Q), partially offsetting increase in operating costs (+1.6% Q/Q) and LLP (+8.1% Q/Q).

Today, the Board of Directors of UniCredit approved 1H15 results. Federico Ghizzoni, CEO of UniCredit, comments: *"UniCredit posted a net profit exceeding € 1 billion in the first half 2015, an excellent result in a still unfavorable environment for the banking sector, with interest rates at their historical lows. We strengthened our capital ratios, confirming the solidity of our Group; capital should further improve also thanks to Pioneer deal. In contrast with the banking sector in Italy, UniCredit's asset quality improved significantly as a result of the reduction in impaired loans, deriving from a resilient performing loan book and an increase in collections. In a scenario characterized by a moderate economic recovery, both in Italy*

¹RoTE = Annualized net profit / Average tangible equity (excluding Additional Tier 1).

²CET1 ratio fully loaded pro-forma assuming the full absorption of DTA on goodwill tax redemption and tax losses carried forward and Pekao minority excess capital calculated with 12% threshold.

³As of today, we registered a positive impact of rates on AFS reserves following market normalization after Greek turmoil.

⁴Leverage ratios for Jun-15 are based on the Capital Requirement Regulation definition considering the amendments introduced by EC Delegated Act. Leverage ratio fully loaded pro-forma assuming the full absorption of DTA on goodwill tax redemption and tax losses carried forward and Pekao minority excess capital calculated with 12% threshold.

and in Europe, UniCredit showed significant growth in new loans origination. The new medium-long term credit granted to corporates and households, across its key markets, increased by c. 40% in the first half.”

2Q15 KEY FINANCIAL DATA

GROUP

- **Net profit:** €522 m (+2.0% Q/Q, +29.5% Y/Y) and 4.9% RoTE
- **Revenues:** €5.7 bn (-0.3% Q/Q, -1.1% Y/Y)
- **Total costs:** €3.4 bn (+0.5% Q/Q, +3.0% Y/Y) with a cost/income ratio of 59.9% (+0.5pp Q/Q, +2.4pp Y/Y)
- **Asset Quality:** LLP at €913 m (-6.9% Q/Q, -9.0% Y/Y), net impaired loans ratio at 8.4% and coverage ratio at 51.0%
- **Capital adequacy:** CET1 ratio transitional up to 10.52% (+66bps Q/Q) and including Pioneer deal up to 10.92%. Tier 1 ratio transitional at 11.40% and Total Capital ratio transitional at 14.24%. CET1 ratio fully loaded pro-forma stands at 10.37% (including AFS reserves as of today and Pioneer deal at 10.84%)

CORE BANK

- **Net profit:** €819 m (-6.9% Q/Q, +7.9% Y/Y) and 8.9% RoAC⁵
- **Revenues:** €5.7 bn (+0.1% Q/Q and Y/Y)
- **Total costs:** €3.3 bn (+1.6% Q/Q, +3.6% Y/Y) with a cost/income ratio of 58.0% (+1pp Q/Q, +2pp Y/Y)
- **Asset Quality:** LLP at €615 m (+8.1% Q/Q, +2.6% Y/Y), cost of risk at 56bps (+4bps Q/Q, stable Y/Y)

1H15 KEY FINANCIAL DATA

GROUP

- **Net profit:** €1,034 m (-7.3% H/H) and 5.0% RoTE
- **Revenues:** €11.5 bn (+0.9% H/H)
- **Total costs:** €6.9 bn (+1.6% H/H) with a cost/income ratio of 59.7% (stable H/H)
- **Asset Quality:** LLP at €1.9 bn (+2.8% H/H), cost of risk at 79bps (+3bps H/H)

CORE BANK

- **Net profit:** €1.7 bn (-3.9% H/H) and 9.2% RoAC
- **Revenues:** €11.4 bn (+1.9% H/H)
- **Total costs:** €6.6 bn (+2.0% H/H) with a cost/income ratio of 57.6% (stable H/H)
- **Asset Quality:** LLP at €1.2 bn (+5.5% H/H), cost of risk at 55bps (+2bps H/H)

⁵RoAC = Net profit/ Allocated capital. Allocated capital calculated as 9.25% of RWA, including deductions for shortfall and securitizations.

UNICREDIT GROUP – 2Q15 AND 1H15 HIGHLIGHTS

Net profit reaches €522 m in 2Q15, including €98 m of additional charges for the Single Resolution Fund (SRF) and €100 m of impairment related to UkrSotsbank. Net profit above €1 bn in 1H15 with **RoTE** at 5.0%.

Total assets decrease to €875.1 bn (-€25.5 bn Q/Q) driven by a decline in customer loans and trading assets. The reduction in loans to customers (-€8.7 bn Q/Q) is mainly related to the decrease in loans to institutional and market counterparties (-€9.6 bn Q/Q), while the drop in trading activities (-€16.7 bn Q/Q) is counterbalanced by the correspondent trend in trading liabilities (-€17.7 bn Q/Q) as a result of higher medium-long term interest rates.

RWA/Total assets ratio stands at 46.4% in 2Q15 with RWA reduced to €405.9 bn (-€14.7 bn Q/Q) mainly as a result of a decrease both in credit (-€8.0 bn Q/Q) and market RWA (-€6.2 bn Q/Q). Credit RWA reduction is driven by business actions (-€2.0 bn, mainly securitizations), changes in regulation & pro-cyclicality (-€2.8 bn) and volumes & FX effect (-€2.9 bn). Market RWA dynamics is mainly due to business evolution (-€4.2 bn) and amortization of FX hedging in CEE (c. -€2 bn).

Tangible equity lowered to €44.6 bn (-2.4% Q/Q) mainly due to the impact of rates on AFS reserves.

Funding gap⁶ is positive at €1.5 bn (-€16.9 bn Q/Q) thanks to market counterparties volumes evolution.

Asset quality improvement accelerates in 2Q15 with gross impaired loans down to €81.7 bn (-1.8% Q/Q), supported by continued disposals of bad loans and with net impaired loan ratio down to 8.4% (-0.7% Q/Q). Coverage ratio is up to 51.0% (+0.4% Q/Q). **Gross bad loans** are down to €51.3 bn (-0.2% Q/Q) with a resilient coverage ratio at 61.7%. **Other gross impaired loans** decline to €30.5 bn (-4.3% Q/Q), due to higher collections and back to performing. In Italy, asset quality continues to experience positive progress with impaired loans trend of UniCredit S.p.A. consistently better than the Italian banking system (ABI sample⁷) at the June 2015. Gross bad loans are growing at a slower pace and other impaired loans significantly reduced during 2Q15.

CET1 ratio transitional rises to 10.52% (+66bps Q/Q) and including Pioneer deal reaches 10.92%. **Tier 1 ratio transitional** and **Total Capital ratio transitional** stand at 11.40% and 14.24%, respectively (including Pioneer deal 11.80% and 14.64%). **CET1 ratio fully loaded** pro-forma increases at 10.37% (+27bps Q/Q), with positive contributions from quarterly earnings generation (+13bps) and RWA decrease (+37bps), which more than offset the negative components (-22bps). CET1 ratio fully loaded pro-forma increases to 10.84%, including the positive contribution from AFS reserves as at today (+22bps - on the back of market normalization after Greek turmoil) and Pioneer deal (+25bps).

Basel 3 Leverage ratio sets at 4.60% on a transitional basis and pro-forma at 4.31% on a fully loaded basis, confirming the solidity of UniCredit's balance sheet.

Funding plan 2015 executed at 50% for about €13.3 bn (72% issued in Italy) as of end of July.

TLTRO total take-up amounts to €18.0 bn⁸. Redeployment plan on track with the full amount granted to corporates and SMEs in Italy.

⁶Defined as customers loans - (customer deposits + customer securities).

⁷Italian banking association – sample composed by c. 80% of Italian banking system (UCI S.p.A. is excluded), including exposures towards households and non-financial corporations.

⁸TLTRO settlement dates 24/09/14, 18/12/14 and 18/03/15. Out of €18 bn, €15.15 bn have been taken in Italy, €2.6 bn in Austria, €148 m in Czech Republic & Slovakia and €78 m in Slovenia.

CORE BANK – 2Q15 AND 1H15 HIGHLIGHTS

Net profit reaches €819 m in 2Q15 (-6.9% Q/Q, +7.9% Y/Y) and €1.7 bn in 1H15 (-3.9% H/H) with a RoAC of 8.9% in 2Q15. Main contributors to 2Q15 net profit are Commercial Bank Italy with €570 m (+0.6% Q/Q, +5.9% Y/Y and 27.9% RoAC), CIB with €252 m (-29.0% Q/Q, +27.6% Y/Y and 15.4% RoAC) and CEE with €152 m⁹ (-14.8% Q/Q, -46.2% Y/Y and 7.2% RoAC) or €252 m excluding the impact of €100 m of impairment related to Ukrasotsbank (+41.2% Q/Q, -10.8% Y/Y and 11.9% RoAC).

Net operating profit decreases to €1.8 bn in 2Q15 (-4.9% Q/Q, -6.6% Y/Y), slightly increased to €3.6 bn in 1H15 (+0.5% H/H) thanks to revenue generation at €5.7 bn in 2Q15 (+0.1% Q/Q and Y/Y) and at €11.4 bn in 1H15 (+1.9% H/H) almost compensating an increase in operating costs and LLP.

Continued progression in **revenues** in 2Q15 is driven by Commercial Bank Italy with €2.2 bn (+1.0% Q/Q, +2.8% Y/Y), CIB with €993 m (-5.9% Q/Q, +10.3% Y/Y) and CEE with €982 m (+8.1% Q/Q, +0.8% Y/Y).

Net interest income stands at €3.0 bn in 2Q15 (+1.8% Q/Q, -4.4% Y/Y) and at €5.9 bn in 1H15 (-3.5% H/H) with the positive dynamics of lower cost of funding mitigating the negative trend of loan/deposit volumes and customer rates.

Customer loans down to €432.6 bn (-1.7% Q/Q), with commercial loans increasing (+0.5% Q/Q) thanks to Commercial Bank Germany and Commercial Bank Austria (+0.1% and +0.6% Q/Q, respectively) and CIB (+4.1% Q/Q). Institutional and market counterparties down to €36.2 bn (-20.9% Q/Q).

New medium-long term lending in Commercial Banks reaches €15.4 bn (+37.6% H/H): in Italy (+45.3% H/H) supported by mid-corporates (+99.2% H/H), in Germany (+32.2% H/H) supported by household mortgages (+80.3% H/H) as well as in Austria (+19.9% H/H) by household mortgages (+84.2% H/H).

Direct funding¹⁰ reaches €473.6 bn (+1.8% Q/Q) with commercial funding growing up to €405.9 bn (+1.0% Q/Q) as well as institutional and market counterparts up to €67.6 bn (+7.5% Q/Q).

Fees and commissions are stable at €2.0 bn in 2Q15 (-0.1% Q/Q, +3.1% Y/Y), reaching €3.9 bn in 1H15 (+5.2% H/H), sustained by investment service fees at c. €1 bn in 2Q15 (-1.2% Q/Q, +10.6% Y/Y) and transactional fees at €566 m in 2Q15 (+3.9% Q/Q, +0.1% Y/Y) mainly driven by credit card business in CEE & Poland.

Trading income reduces to €462 m in 2Q15 (-25.5% Q/Q, +38.3% Y/Y) reflecting market conditions (-€152 m Q/Q, -€38 m Y/Y) and customer driven activities (-€115 m Q/Q, +€48 m Y/Y). Trading income reaches €1.1 bn in 1H15 (+33.3% H/H).

Dividends and other income¹¹ increase at €275 m in 2Q15 (+72.7% Q/Q, -13.6% Y/Y) reaching €435 m in 1H15 (-8.8% H/H). Yapi Kredi contributes to dividend generation to €87 m in 2Q15 (+23.8% Q/Q and +30.5% Q/Q at current and constant FX respectively).

Total costs reach €3.3 bn in 2Q15 (+1.6% Q/Q, +3.6% Y/Y) and €6.5 bn in 1H15 (+2.0% H/H), with higher staff expenses both in 2Q15 and in 1H15 driven by accrual of variable compensations, while other administrative expenses in 1H15 are down thanks to lower discretionary costs partially mitigating the growth of staff expenses and depreciation. Cost/income ratio at 58.0% in 2Q15 (+1pp Q/Q).

⁹Starting from the beginning of 2Q15, some activities that Bank Austria carries out in its capacity of sub-holding for CEE countries have been shifted from Commercial Bank Austria to CEE division. These activities mainly refer to Corporate Center. In 2Q15, CEE net profit includes also €100 m related to Ukrasotsbank impairment.

¹⁰Direct funding defined as the sum of total customer deposits and customer securities in issue.

¹¹Includes net other expenses / income.

LLP stand at €615 m in 2Q15 leading to a cost of risk of 56bps, driven by a portfolio stabilization, increase coverage in Russia and a single ticket in CIB. Confirmed low and sustainable trend in cost of risk in Germany, Austria and Poland.

Other charges and provisions amount to €313 m as of 2Q15, including additional costs related to SRF and Deposit Guarantee Scheme for a total of €139 m.

Income taxes for the period amount to €379 m, corresponding to an effective tax rate of c. 26%.

Loss from non-current assets held for sale, after tax sets at €121 m in 2Q15, mainly related to Ukrspotsbank (€100 m impairment and c. €40 m 2Q15 loss).

NON-CORE – 2Q15 AND 1H15 HIGHLIGHTS

Acceleration of de-risking continues with **gross customer loans** further down at €69.9 bn in 2Q15 (-€2.2 bn Q/Q, -€10.9 bn Y/Y), mainly due to the decrease of performing loans at €16.1 bn (-€1.0 bn Q/Q, -€8.9 bn Y/Y) and supported by bad loan sales for €734 m gross book value.

Gross impaired loans confirm a downward trend reaching €53.7 bn (-2.1% Q/Q), coupled with a sound coverage ratio at 51.6%. **Gross bad loans** slightly increase to €36.4 bn (+0.4% Q/Q) in line with the natural ageing of the portfolio. Solid coverage ratio above 60%. **Other impaired loans** are down at €17.3 bn (-6.9% Q/Q) confirming the positive de-risking trend, with solid coverage ratio at 32.8%.

Net result strongly improves with a loss of €296 m in 2Q15, reduced from €367 m registered in 1Q15, thanks to lower costs by €35 m and a strong decrease in LLP (from €411 m in 1Q15 to €298 m).

DIVISIONAL HIGHLIGHTS – 2Q15 AND 1H15 HIGHLIGHTS

Commercial Bank Italy continues to perform positively contributing for over 50% of the Core bank's profit with quarterly earnings equal to €570 m (+0.6% Q/Q) reaching €1.1 bn in 1H15 (+9.8% H/H). Revenues are up to €2.2 bn in 2Q15 (+1.0% Q/Q) and to €4.4 bn in 1H15 (+3.0% H/H) offsetting expenses and LLP. Net operating result at €903 m in 2Q15 (+4.1% Q/Q) and at €1.8 bn in 1H15 (+6.2% H/H).

CIB sound results supported by a positive contribution from all businesses with revenues at €993 m in 2Q15 (-5.9% Q/Q, +10.3% Y/Y) reaching €2.0 bn in 1H15 (+8.3% H/H). CIB's strong positioning is reflected also in the current League Table rankings #3 in "Loans & Bonds EMEA in EUR"¹². The positive trend in commercial loans (+4.1% Q/Q, +5.5% Y/Y) is mainly driven by activity in Italy and Austria, with lower RWA (-€4 bn Q/Q) and 18.0% RoAC in 1H15 (+1.3pp H/H) confirming the efficiency of the division.

CEE net profit at €152 m in 2Q15¹³ (-14.8% Q/Q) and €252 m excluding the impact of €100 m of impairment related to Ukrspotsbank (+41.2% Q/Q), with positive operating performance supported by revenue growth more than offsetting costs. Revenues are up to €982 m (+4.4% Q/Q and 6.2% Y/Y at constant FX) with a positive trend of net interest (+0.5 Q/Q, +6.9% Y/Y), dividends (+33.6% Q/Q, +2.4% Y/Y) and sound fees dynamics (+7.6% Q/Q, +1.6% Y/Y) in all CEE countries. Sound asset quality confirmed by a strong coverage ratio at 52.2% in 2Q15 (+3.3% Q/Q).

¹²Source: Dealogic.

¹³Please refer to footnote 9.

UNICREDIT GROUP: RECLASSIFIED INCOME STATEMENT

(€ million)	1H14	1H15	H/H%	2Q14	1Q15	2Q15	Y/Y%	Q/Q%
Net interest	6,256	5,962	-4.7%	3,179	2,963	2,999	-5.7%	+1.2%
Dividends and other income from equity investments	425	387	-8.9%	321	118	269	-16.2%	n.m.
Net fees and commissions	3,853	4,011	+4.1%	1,963	2,014	1,997	+1.7%	-0.8%
Net trading, hedging and fair value income	813	1,092	+34.3%	342	619	473	+38.3%	-23.7%
Net other expenses/income	39	31	-20.8%	(7)	34	(3)	-52.8%	n.m.
OPERATING INCOME	11,387	11,484	+0.9%	5,798	5,749	5,735	-1.1%	-0.3%
Staff expenses	(4,089)	(4,220)	+3.2%	(2,002)	(2,093)	(2,127)	+6.2%	+1.6%
Other administrative expenses	(2,638)	(2,583)	-2.1%	(1,339)	(1,289)	(1,294)	-3.3%	+0.4%
Recovery of expenses	417	401	-3.9%	226	188	213	-5.8%	+13.1%
Amort. deprec. and imp. losses on intang. & tang. assets	(437)	(451)	+3.2%	(221)	(224)	(227)	+2.7%	+1.2%
Operating costs	(6,747)	(6,853)	+1.6%	(3,336)	(3,418)	(3,435)	+3.0%	+0.5%
OPERATING PROFIT (LOSS)	4,640	4,631	-0.2%	2,462	2,331	2,299	-6.6%	-1.4%
Net write-downs on loans and provisions	(1,842)	(1,893)	+2.8%	(1,003)	(980)	(913)	-9.0%	-6.9%
NET OPERATING PROFIT (LOSS)	2,798	2,737	-2.2%	1,459	1,351	1,386	-5.0%	+2.6%
Other charges and provisions	(356)	(623)	+75.3%	(232)	(264)	(359)	+54.8%	+36.1%
Integration costs	(44)	(4)	-91.2%	(40)	(1)	(2)	-93.9%	+73.4%
Net income from investments	47	13	-72.6%	(16)	(5)	18	n.m.	n.m.
PROFIT (LOSS) BEFORE TAX	2,446	2,123	-13.2%	1,171	1,080	1,043	-11.0%	-3.5%
Income tax for the period	(991)	(581)	-41.4%	(582)	(343)	(238)	-59.2%	-30.7%
Profit (Loss) from non-current assets held for sale, after tax	(22)	(180)	n.m.	(26)	(58)	(121)	n.m.	n.m.
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	1,433	1,363	-4.9%	563	679	683	+21.5%	+0.6%
Minorities	(172)	(202)	+17.2%	(89)	(102)	(100)	+12.6%	-1.5%
NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP BEFORE PPA	1,261	1,161	-7.9%	474	577	583	+23.1%	+1.0%
Purchase Price Allocation effect	(145)	(126)	-12.9%	(71)	(65)	(61)	-13.6%	-6.7%
Goodwill impairment	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.
NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP	1,116	1,034	-7.3%	403	512	522	+29.5%	+2.0%

Note: Income statement for 2014 differs from the figures disclosed in 2014 as the result of:

- the reclassification of the income arising from the placement fees of Debt Capital Markets “best effort” transactions (i.e. placement of financed instruments without underwriting risks) from “Net trading income” to “Net fees and commission”;
- the reclassification of the margins arising from currency trading with customers of a subsidiary from “Net fees and commission” to “Net trading income”;
- the reclassification of Bank Levy and of contributions to pre-existing Deposit Guarantee Schemes and local Resolution Funds from “Other administrative expenses” and “Net other expenses/income” to “Other charges and provisions” (formerly named “Provision for risks and charges”).

UNICREDIT GROUP: RECLASSIFIED BALANCE SHEET

(€ million)	2Q14	1Q15	2Q15	Y/Y%	Q/Q%
ASSETS					
Cash and cash balances	9,975	9,870	9,962	-0.1%	+0.9%
Financial assets held for trading	84,079	114,356	97,626	+16.1%	-14.6%
Loans and receivables with banks	72,308	89,014	86,192	+19.2%	-3.2%
Loans and receivables with customers	474,798	482,658	473,930	-0.2%	-1.8%
Financial investments	135,773	148,503	153,043	+12.7%	+3.1%
Hedging instruments	13,845	11,482	9,282	-33.0%	-19.2%
Property, plant and equipment	10,509	10,278	10,089	-4.0%	-1.8%
Goodwill	3,536	3,668	3,617	+2.3%	-1.4%
Other intangible assets	1,854	2,020	2,028	+9.4%	+0.4%
Tax assets	16,887	14,595	15,117	-10.5%	+3.6%
Non-current assets and disposal groups classified as held for sale	3,325	3,915	3,751	+12.8%	-4.2%
Other assets	9,789	10,291	10,490	+7.2%	+1.9%
Total assets	836,679	900,649	875,126	+4.6%	-2.8%
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY					
Deposits from banks	109,863	130,422	121,454	+10.6%	-6.9%
Deposits from customers	401,490	423,162	435,898	+8.6%	+3.0%
Debt securities in issue	159,515	150,625	144,961	-9.1%	-3.8%
Financial liabilities held for trading	63,637	90,224	72,501	+13.9%	-19.6%
Financial liabilities designated at fair value	649	539	460	-29.1%	-14.6%
Hedging instruments	15,018	16,408	12,543	-16.5%	-23.6%
Provisions for risks and charges	9,570	10,449	10,017	+4.7%	-4.1%
Tax liabilities	1,779	1,892	1,427	-19.8%	-24.6%
Liabilities included in disposal groups classified as held for sale	1,401	1,479	1,448	+3.3%	-2.1%
Other liabilities	21,585	20,408	20,951	-2.9%	+2.7%
Minorities	3,234	3,711	3,272	+1.1%	-11.8%
Group Shareholders' Equity:	48,937	51,331	50,195	+2.6%	-2.2%
- <i>Capital and reserves</i>	47,640	50,655	50,163	+5.3%	-1.0%
- <i>Available-for-sale assets fair value reserve and cash-flow hedging reserve</i>	182	164	(1,003)	n.m.	n.m.
- <i>Net profit (loss)</i>	1,116	512	1,034	-7.3%	n.m.
Total liabilities and Shareholders' Equity	836,679	900,649	875,126	+4.6%	-2.8%

CORE BANK: RECLASSIFIED INCOME STATEMENT

(€ million)	1H14	1H15	H/H%	2Q14	1Q15	2Q15	Y/Y%	Q/Q%
Net interest	6,141	5,927	-3.5%	3,127	2,937	2,990	-4.4%	+1.8%
Dividends and other income from equity investments	425	387	-8.9%	321	118	269	-16.2%	n.m.
Net fees and commissions	3,737	3,933	+5.2%	1,907	1,968	1,966	+3.1%	-0.1%
Net trading, hedging and fair value income	812	1,082	+33.3%	334	620	462	+38.3%	-25.5%
Net other expenses/income	52	48	-8.5%	(2)	41	6	n.m.	-84.6%
OPERATING INCOME	11,167	11,377	+1.9%	5,686	5,685	5,693	+0.1%	+0.1%
Staff expenses	(4,013)	(4,150)	+3.4%	(1,967)	(2,057)	(2,093)	+6.4%	+1.8%
Other administrative expenses	(2,315)	(2,288)	-1.2%	(1,177)	(1,140)	(1,148)	-2.4%	+0.7%
Recovery of expenses	344	338	-1.8%	176	172	166	-5.7%	-3.3%
Amort. deprec. and imp. losses on intang. & tang. assets	(434)	(450)	+3.8%	(218)	(224)	(226)	+3.9%	+1.2%
Operating costs	(6,418)	(6,550)	+2.0%	(3,185)	(3,249)	(3,301)	+3.6%	+1.6%
OPERATING PROFIT (LOSS)	4,749	4,827	+1.7%	2,501	2,436	2,391	-4.4%	-1.8%
Net write-downs on loans and provisions	(1,123)	(1,185)	+5.5%	(599)	(569)	(615)	+2.6%	+8.1%
NET OPERATING PROFIT (LOSS)	3,626	3,643	+0.5%	1,902	1,867	1,776	-6.6%	-4.9%
Other charges and provisions	(341)	(564)	+65.6%	(237)	(251)	(313)	+31.9%	+24.8%
Integration costs	(27)	(4)	-85.7%	(23)	(1)	(2)	-89.5%	+73.4%
Net income from investments	105	15	-86.0%	42	(5)	20	-53.3%	n.m.
PROFIT (LOSS) BEFORE TAX	3,364	3,090	-8.1%	1,683	1,610	1,480	-12.1%	-8.0%
Income tax for the period	(1,258)	(885)	-29.7%	(740)	(506)	(379)	-48.7%	-25.0%
Profit (Loss) from non-current assets held for sale, after tax	(22)	(180)	n.m.	(26)	(58)	(121)	n.m.	n.m.
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	2,084	2,025	-2.8%	918	1,046	980	+6.7%	-6.3%
Minorities	(172)	(202)	+17.2%	(89)	(102)	(100)	+12.6%	-1.5%
NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP BEFORE PPA	1,911	1,824	-4.6%	829	944	879	+6.1%	-6.8%
Purchase Price Allocation effect	(145)	(126)	-12.9%	(71)	(65)	(61)	-13.6%	-6.7%
Goodwill impairment	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.
NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP	1,766	1,697	-3.9%	759	879	819	+7.9%	-6.9%

Note: Income statement for 2014 differs from the figures disclosed in 2014 as the result of:

- the reclassification of the income arising from the placement fees of Debt Capital Markets “best effort” transactions (i.e. placement of financed instruments without underwriting risks) from “Net trading income” to “Net fees and commission”;
- the reclassification of the margins arising from currency trading with customers of a subsidiary from “Net fees and commission” to “Net trading income”;
- the reclassification of Bank Levy and of contributions to pre-existing Deposit Guarantee Schemes and local Resolution Funds from “Other administrative expenses” and “Net other expenses/income” to “Other charges and provisions” (formerly named “Provision for risks and charges”).

NON-CORE: RECLASSIFIED INCOME STATEMENT

(€ million)	1H14	1H15	H/H%	2Q14	1Q15	2Q15	Y/Y%	Q/Q%
Net interest	114	35	-69.5%	52	26	9	-82.8%	-65.0%
Dividends and other income from equity investments	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.
Net fees and commissions	116	78	-32.8%	56	47	32	-43.8%	-31.8%
Net trading, hedging and fair value income	2	10	n.m.	8	(1)	11	+38.5%	n.m.
Net other expenses/income	(13)	(17)	+26.9%	(5)	(7)	(10)	n.m.	+34.0%
OPERATING INCOME	219	106	-51.5%	112	64	42	-62.5%	-34.7%
Staff expenses	(76)	(70)	-7.3%	(36)	(36)	(34)	-4.8%	-6.5%
Other administrative expenses	(322)	(295)	-8.4%	(162)	(149)	(146)	-9.9%	-1.8%
Recovery of expenses	73	63	-14.0%	50	16	46	-6.1%	n.m.
Amort. deprec. and imp. losses on intang. & tang. assets	(3)	(0)	-87.5%	(3)	(0)	(0)	-92.9%	+15.8%
Operating costs	(328)	(303)	-7.6%	(151)	(169)	(134)	-11.4%	-20.9%
OPERATING PROFIT (LOSS)	(109)	(197)	+80.8%	(39)	(105)	(92)	n.m.	-12.5%
Net write-downs on loans and provisions	(719)	(709)	-1.4%	(404)	(411)	(298)	-26.3%	-27.6%
NET OPERATING PROFIT (LOSS)	(828)	(906)	+9.4%	(443)	(516)	(390)	-12.1%	-24.5%
Other charges and provisions	(15)	(60)	n.m.	5	(13)	(46)	n.m.	n.m.
Integration costs	(17)	0	n.m.	(17)	0	0	n.m.	n.m.
Net income from investments	(58)	(2)	-96.9%	(58)	0	(2)	n.m.	n.m.
PROFIT (LOSS) BEFORE TAX	(918)	(967)	+5.3%	(513)	(529)	(438)	-14.6%	-17.3%
Income tax for the period	267	304	+13.7%	157	163	142	-10.1%	-12.9%
Profit (Loss) from non-current assets held for sale, after tax	0	0	n.m.	(58)	0	0	n.m.	n.m.
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	(650)	(663)	+1.9%	(355)	(367)	(296)	-16.6%	-19.2%
Minorities	0	0	n.m.	157	163	142	-10.1%	n.m.
NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP BEFORE PPA	(650)	(663)	+1.9%	(355)	(367)	(296)	-16.6%	-19.2%
Purchase Price Allocation effect	0	0	n.m.	(355)	(367)	(296)	-16.6%	n.m.
Goodwill impairment	-	0	n.m.	-	-	-	n.m.	n.m.
NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP	(650)	(663)	+1.9%	(355)	(367)	(296)	-16.6%	-19.2%

Note: Income statement for 2014 differs from the figures disclosed in 2014 as the result of:

- the reclassification of the income arising from the placement fees of Debt Capital Markets “best effort” transactions (i.e. placement of financed instruments without underwriting risks) from “Net trading income” to “Net fees and commission”;
- the reclassification of the margins arising from currency trading with customers of a subsidiary from “Net fees and commission” to “Net trading income”;
- the reclassification of Bank Levy and of contributions to pre-existing Deposit Guarantee Schemes and local Resolution Funds from “Other administrative expenses” and “Net other expenses/income” to “Other charges and provisions” (formerly named “Provision for risks and charges”).

UNICREDIT GROUP: EPS EVOLUTION

	1H14	3Q14	FY14	1Q15	1H15
Group net profit (€/000) ¹	1,080,229	1,801,990	1,972,425	512,036	1,000,983
N. of outstanding shares					
-at period end	5,865,730,863	5,865,730,863	5,865,730,863	5,865,730,863	5,969,610,888
-shares cum dividend	5,768,974,457	5,768,974,457	5,768,974,457	5,768,974,457	5,872,854,482
<i>o/w, savings shares</i>	2,449,313	2,449,313	2,449,313	2,449,313	2,480,677
Avg. no. of outstanding shares ²	5,708,947,128	5,729,741,622	5,740,053,411	5,740,053,411	5,786,074,067
Avg. no. of potential dilutive shares	27,477,294	-	8,446,613	-	21,340,930
Avg. no. of diluted shares	5,736,424,422	-	5,748,500,025	-	5,807,414,997
EPS (€) - annualised	0.38	0.42	0.34	0.36	0.35
Diluted EPS (€) - annualised	0.38	-	0.34	-	0.34

Notes: 1. €33,430 thousand was deducted from 2015 net profit of 1,034,413 thousand due to disbursements charged to equity made in connection with the contract of usufruct on treasury shares agreed under the 'Cashes' transaction (€35,466 thousands was deducted from 1H14 net profits). 2. Net of avg. no. of treasury shares and of further 96,756,406 shares held under a contract of usufruct.

UNICREDIT GROUP: STAFF AND BRANCHES

Staff and Branches (units)	2Q14	1Q15	2Q15	Y/YΔ	Q/QΔ
Employees ¹	130,577	128,263	127,475	-3,102	-788
Branches	7,765	7,361	7,121	-644	-240
-o/w, Italy	4,067	3,961	3,927	-140	-34
-o/w, other countries	3,698	3,400	3,194	-504	-206

Note: 1. "Full Time Equivalent" data (FTE): number of employees counted for the rate of presence.

RATINGS

	SHORT-TERM DEBT	MEDIUM AND LONG-TERM	OUTLOOK	STANDALONE RATING
Standard & Poor's	A-3	BBB-	STABLE	bbb-
Moody's	P-2	Baa1	STABLE	ba1
Fitch Ratings	F2	BBB+	STABLE	bbb+

NOTA: S&P lowered Italy's long-term and short-term ratings to "BBB-"/"A-3" on December 5th, 2014 and subsequently took the same rating action on December 18th, 2014 on UniCredit S.p.A.. The outlook is Stable.

Moody's on June 22nd, 2015 implemented its new bank rating criteria and reduced government support assumptions and upgraded UniCredit S.p.A.'s long-term deposit and senior unsecured debt ratings to "Baa1" (from "Baa2"), which is 1 notch higher than Italy. The outlook is Stable.

Fitch on April 1st, 2015 changed UniCredit S.p.A.'s outlook to Stable (from Negative), which was confirmed on May 19th, 2015.

Declaration by the Manager charged with preparing the financial reports

The undersigned, Marina Natale, in her capacity as the Manager charged with preparing UniCredit S.p.A.'s financial reports

DECLARES

That, pursuant to Article 154 bis, paragraph 2, of the "Consolidated Law on Financial Intermediation" the information disclosed in this document corresponds to the accounting documents, books and records.

Milan, August 5th 2015

**Manager charged with
preparing the financial reports**



Investor Relations:

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

Media Relations:

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

UNICREDIT 2Q15 and 1H15 GROUP RESULTS – DETAILS OF CONFERENCE CALL

MILAN, AUGUST 5TH 2015 – 14.30 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/en/investors/group-results.html>, WHERE THE SLIDES WILL BE
DOWNLOADABLE