



# INFORMATIVA EMITTENTI N. 48/2014

**Data:** 11/11/2014

**Ora:** 14:20

**Mittente:** UniCredit S.p.A.

**Oggetto:** UniCredit risultati di Gruppo 3trim14 / UniCredit Group Results 3Q14

Testo: da pagina seguente

**UTILE NETTO A €722 MLN NEL 3TRIM14 (+79,0% TRIM/TRIM O +16,7% ESCLUSA LA TASSAZIONE SULLA QUOTA IN BANKIT) E A €1,8 MLD NEI 9M14 (+81,3% 9M/9M)**

**QUALITÀ DELL'ATTIVO CONFERMATA CON CREDITI DETERIORATI LORDI STABILI NEL TRIMESTRE E TASSO DI COPERTURA AL 51%, IN LINEA CON LE MIGLIORI BANCHE EUROPEE**

**SOLIDA POSIZIONE PATRIMONIALE CON CET1 RATIO FULLY LOADED A 10,4% E TRANSITIONAL A 10,8%**

**IL COMPREHENSIVE ASSESSMENT CONFERMA UCG TRA LE MIGLIORI BANCHE IN EUROPA CON UN IMPATTO DA AQR TRA I PIÙ CONTENUTI E UN SURPLUS DI CAPITALE CET1 PARI A OLTRE €10 MLD**

**UTILE NETTO DELLA BANCA IN ITALIA A €0,6 MLD (+6,7% TRIM/TRIM) CON €2,8 MLD DI NUOVI CREDITI A MEDIO-LUNGO TERMINE EROGATI NEL 3TRIM14, CA. €9 MLD NEI 9M14 (+51,9% 9M/9M)**

**OTTENUTI €7,8 MLD DI TLTRO A CONFERMA DELL'IMPEGNO DI UCG A SOSTENERE L'ECONOMIA REALE**

**FORTE CONTRIBUTO DI CEE & POLONIA CON UTILE NETTO DI €0,4 MLD NEL 3TRIM14 (+6,6% TRIM/TRIM)**

**CREDITI LORDI NON-CORE ANCORA IN CALO DI €1,3 MLD NEL 3TRIM14 (-1,6% TRIM/TRIM, -9,4% 9M/9M)**

---

Buona performance trimestrale in tutte le divisioni, con un utile netto di €722 mln nel 3trim14, che porta l'utile netto nei 9m14 a €1,8 mld (+81,3% 9m/9m) e un RoTE<sup>1</sup> annualizzato del 6,0%, in linea con gli obiettivi.

Il CET1 ratio fully loaded<sup>2</sup> si attesta a 10,4% e il CET1 ratio transitional a 10,8%. Il total capital ratio transitional è pari a 14,9% e il leverage ratio sale a oltre 4,7% su base fully loaded e a 5,2% transitional.

L'esercizio del Comprehensive Assessment ha evidenziato la solidità patrimoniale di UniCredit, confermando la validità dei sistemi di controllo del rischio. UniCredit vanta uno tra i migliori risultati con un impatto da AQR di gran lunga inferiore rispetto alle banche sottoposte all'esercizio<sup>3</sup> e, includendo le misure di rafforzamento patrimoniale già effettuate al 3trim14, il CET1 ratio pro-forma 2016 nello Scenario Avverso si attesta al 7,9%, corrispondente a un surplus di capitale di oltre €10 mld.

La qualità dell'attivo del Gruppo si conferma solida, con i crediti deteriorati lordi sostanzialmente stabili nel trimestre. Il tasso di crescita annuo dei crediti deteriorati lordi è in costante calo dal 1trim13. Gli accantonamenti su crediti si riducono nel trimestre per effetto di alcune poste non ricorrenti per ca. €500 mln ma il tasso di copertura dei crediti deteriorati rimane elevato al 51,0%, in linea con le migliori banche europee.

La Core Bank registra un utile netto di €1,1 mld anche nel 3trim14, totalizzando €3,1 mld nei 9m14<sup>4</sup> (+13,0% 9m/9m). I ricavi risentono della stagionalità estiva ma sono in crescita su base annua e i costi sono

---

<sup>1</sup>RoTE = Utile netto/ Patrimonio netto tangibile medio. Il patrimonio netto tangibile esclude €1,9 mld di Additional Tier 1 e l'utile annualizzato.

<sup>2</sup>CET1 ratio fully loaded stimato pro-forma sulla base della comprensione del quadro normativo che entrerà in vigore dal 2019, anticipando quindi pienamente tutti gli effetti della normativa che saranno introdotti gradualmente. I coefficienti patrimoniali pro-forma per l'inclusione dell'utile del 3trim14 al netto del dividendo. I CET1 ratio sono pro forma per la cessione di DAB.

<sup>3</sup>Circa 130 banche coinvolte nel Comprehensive Assessment.

<sup>4</sup>L'utile netto della Core Bank esclude la modifica dell'imposta sostitutiva sulla valutazione della partecipazione in Banca d'Italia registrata nel 2trim14 (€215 mln).

in calo così come gli accantonamenti su crediti. Tutte le divisioni hanno contribuito positivamente al risultato della Core Bank. Il Commercial Bank Italy si conferma primo contributore all'utile, seguito da CEE & Polonia e da CIB.

I nuovi crediti a medio lungo termine in Italia confermano il trend positivo con €2,8 mld erogati nel 3trim14, nonostante la stagionalità, per un totale di €8,7 mld nei 9m14 (+51,9% 9m/9m) trainato dalla crescita dei mutui residenziali (+139,4% 9m/9m) e dei crediti alle imprese (+65,3% 9m/9m).

La riduzione del portafoglio Non-Core procede in modo soddisfacente, con crediti lordi pari a €79,7 mld (-€1,3 mld trim/trim e -€8,2 mld a/a).

L'11 novembre il Consiglio di Amministrazione di UniCredit ha approvato i risultati dei 9m14. Federico Ghizzoni, Amministratore Delegato di UniCredit dichiara: *"I risultati di Gruppo del trimestre e dei primi nove mesi ci portano molto vicini al nostro obiettivo di utile netto di €2 miliardi nel 2014 che confermiamo. Siamo molto soddisfatti di questo andamento positivo, nonostante un contesto macroeconomico ancora difficile. Ciò è frutto soprattutto delle azioni manageriali alla base del Piano Strategico 2013-18 focalizzato su innovazione e crescita. Siamo una delle più solide banche commerciali europee: il Comprehensive Assessment ha confermato la nostra capacità di resistenza in scenari macroeconomici avversi e ha ribadito la nostra solidità patrimoniale. Dal 4 novembre la BCE ha assunto la vigilanza sulle maggiori banche continentali. Questo cambiamento sarà certamente positivo per UniCredit: la nostra dimensione internazionale rappresenterà sempre più un vantaggio competitivo"*.

### 3TRIM14 PRINCIPALI DATI FINANZIARI

---

#### GRUPPO

- **Utile netto:** €722 mln (+16,7% trim/trim esclusa la tassazione su BankIT, +254% a/a) e 6,8% RoTE
- **Ricavi:** €5,6 mld (-3,2% trim/trim, -2,0% a/a)
- **Costi totali:** €3,4 mld (-0,3% trim/trim, -1,2% a/a)
- **Qualità dell'attivo:** accantonamenti su crediti a €754 mln (-24,9% trim/trim, -49,1% a/a); rapporto crediti deteriorati netti/ totale crediti netti a 8,7%, tasso di copertura 51,0%
- **Patrimonio di vigilanza<sup>5</sup>:** CET1 ratio fully loaded a 10,4%; CET1 ratio transitional a 10,8%, Tier 1 ratio transitional a 11,6%, total capital ratio transitional a 14,9%

#### CORE BANK<sup>6</sup>

- **Utile netto:** €1,1 mld (+11,1% trim/trim, +26,0% a/a)
- **Ricavi:** €5,5 mld (-3,2% trim/trim, +2,4% a/a)
- **Costi totali:** €3,3 mld (-0,2% trim/trim, -1,2% a/a) con un rapporto costi/ricavi del 60%
- **Qualità dell'attivo:** accantonamenti su crediti a €244 mln (-59,5% trim/trim, -58,2% a/a), costo del rischio a 23pb

---

<sup>5</sup> CET 1 ratio fully loaded e CET1 ratio transitional pro-forma per la cessione di DAB (+8pb). Tutti i capital ratio sono e comprensivi dell'utile del 3trim14 al netto del dividendo.

<sup>6</sup> L'utile netto della Core Bank esclude la modifica dell'imposta sostitutiva sulla valutazione della partecipazione in Banca d'Italia registrata nel 2trim14 (€215 mln). I ricavi della Core Bank 2014 sono normalizzati per i proventi lordi (€49 m) dell'offerta pubblica di acquisto su strumenti di debito (buy-back) nel 2trim14. I ricavi del 2013 sono normalizzati per i proventi lordi (€254 m) dell'offerta pubblica di acquisto su strumenti di debito (buy-back) nel 2trim13 e per la plusvalenza realizzata dalla vendita di Yapi Sigorta (€181 mln) nel 3trim13.

**9M14 PRINCIPALI DATI FINANZIARI**

---

**GRUPPO**

- **Utile netto:** €1,8 mld (+81,3% 9m/9m) e 6,0% RoTE
- **Ricavi:** €16,9 mld (-3,9% 9m/9m)
- **Costi totali:** €10,3 mld (-1,7% 9m/9m)
- **Qualità dell'attivo:** accantonamenti su crediti a €2,6 mld (-38,0% 9m/9m)

**CORE BANK<sup>6</sup>**

- **Utile netto:** €3,1 mld (+13,0% 9m/9m)
- **Ricavi:** €16,6 mld (+0,3% 9m/9m)
- **Costi totali:** €9,9 mld (-1,9% 9m/9m) con un rapporto costi/ricavi del 59%
- **Qualità dell'attivo:** accantonamenti su crediti a €1,4 mld (-20,7% 9m/9m); costo del rischio a 43pb

**GRUPPO UNICREDIT - RISULTATI 3TRIM14**

**Utile netto** a €722 mln corrispondente a un utile netto pari a €1,8 mld nei 9m14 (+81,3% 9m/9m) e a un **RoTE**<sup>1</sup> annualizzato del 6,0%.

**Totale dell'attivo** in crescita a €858 mld (+€19,3 mld o +2,3% trim/trim) principalmente per l'incremento registrato nei crediti verso banche (+€11,0 mld o +15,2% trim/trim in parte compensato dalla variazione nei debiti verso banche) e per la crescita delle attività finanziarie di negoziazione (+€8,9 mld o +10,6% trim/trim) dovuta alle variazioni dei tassi di mercato e controbilanciata dalla simmetrica variazione nelle passività finanziarie di negoziazione. Il rapporto RWA/ totale dell'attivo rimane stabile a 47%.

**Patrimonio netto tangibile** in aumento a €45,9 mld (+€2,4 mld o +5,4% trim/trim) grazie all'emissione di Additional Tier 1 per €1,0 mld, alla quotazione di Fineco per €0,6 mld e all'utile netto di periodo.

**Funding gap** in ulteriore contrazione a €23,3 mld (con un miglioramento di €3,4 mld trim/trim, pro-forma per la riclassificazione di DAB secondo i principi contabili IFRS 5).

**La qualità dell'attivo** conferma la resilienza del portafoglio, con crediti deteriorati lordi sostanzialmente stabili a €83,5 mld (+1,3% trim/trim, stabili a/a) e un elevato tasso di copertura al 51,0%. Le sofferenze sono in leggera crescita a €50,6 mld (+2,1% trim/trim) con un tasso di copertura che sale a 61,8% (+71pb trim/trim). Gli altri crediti deteriorati si confermano stabili a €32,9 mld (+0,1% trim/trim) con un tasso di copertura in calo a 34,3% (-201 pb trim/trim) principalmente per effetto della ricalibrazione della copertura del portafoglio crediti incagliati in Italia che scende da 39,1% a 36,2%. Tale livello è comunque ben superiore alla media delle maggiori banche italiane pari a 20,7%<sup>7</sup>.

**Il CET1 ratio fully loaded**<sup>2</sup> si attesta a 10,35%, pro-forma per la cessione di DAB (+8pb), con il contributo della quotazione di Fineco (+16pb) e degli utili capitalizzati<sup>8</sup> (+14pb) parzialmente compensato dalla variazione degli RWA (-6pb) e delle riserve e altri elementi (-9pb). Il **CET1 ratio transitional** pro-forma si attesta a 10,81%. Il **Tier 1 ratio** e il **total capital ratio transitional** pro-forma si attestano rispettivamente a 11,64% e 14,90%.

**Il leverage ratio Basel 3** fully loaded si rafforza a oltre 4,7% e a 5,2% transitional, tra i migliori in Europa, a conferma dell'elevata solidità patrimoniale di UniCredit.

**Il TLTRO** ottenuto alla prima asta della BCE è pari a €7,8 mld<sup>9</sup> e rappresenta il massimo dell'allocazione consentita per l'Italia. A partire dall'inizio di ottobre sono stati erogati ca. €3 mld di crediti alle imprese corporate e alle PMI, in linea con le attese. La richiesta di ulteriori fondi alla prossima asta di dicembre è attualmente in fase di valutazione.

**Il funding plan** 2014 è stato ridimensionato alla luce delle condizioni dei mercati dei capitali e dell'impatto sulla liquidità dei nuovi strumenti della BCE. Ad oggi, UniCredit ha rimborsato LTRO per €17,1 mld e i restanti €9,0 mld saranno gradualmente rimborsati.

**Il Comprehensive Assessment** ha dimostrato la solidità patrimoniale di UniCredit: l'impatto dell'AQR sul CET1 ratio transitional è di gran lunga inferiore alla media delle banche sottoposte all'esercizio<sup>3</sup> (-19pb vs. -40pb) e, incluse le misure di rafforzamento patrimoniale effettuate nei 9m14, il CET1 ratio transitional pro-forma 2016 nello Scenario Avverso è pari a 7,9%, corrispondente a un surplus di capitale di oltre €10 mld.

<sup>7</sup>La media delle maggiori banche italiane include ISP (esclusa la Divisione Banche Estere), MPS, BP, UBI e BPM. Dati al 2trim14

<sup>8</sup>Utile netto del trimestre al netto del dividendo maturato che si ipotizza pari a 10 €cent in linea con il 2013. Non essendo sottoposto a revisione contabile, l'utile del 3Q14 non è incluso nella reportistica regolamentare del trimestre.

<sup>9</sup>Data valuta 24 Settembre 2014. Su €7,8 mld totali, €7,75 mld sono stati ottenuti in Italia e €74 mln in Repubblica Ceca/ Slovacchia.

**CORE BANK – RISULTATI 3TRIM14**

**L'utile netto** si attesta a €1,1 mld (+11,1% trim/trim, +26,0% a/a)<sup>10</sup> corrispondente ad un utile netto di €3,1 mld nei 9m14 (+13,0% 9m/9m) e a una **redditività annualizzata rettificata per il rischio**<sup>11</sup> (RoAC) del 12%. Al risultato della Core Bank nel 3trim14 hanno maggiormente contribuito Commercial Bank Italy con un utile netto di €617 mln (+6,7% trim/trim e 33% RoAC), CEE & Polonia con €418 mln (+6,6% trim/trim e 21% RoAC) e CIB con €275mln (+29,4% trim/trim e 18% RoAC).

**Il risultato netto di gestione**<sup>12</sup> in aumento a €2,0 mld (+10,4% trim/trim, +34,6% a/a) grazie alla solidità della base ricavi, alla forte disciplina sui costi e minori accantonamenti su crediti. Il risultato netto di gestione totalizza €5,4 mld nei 9m14 (+12,5% 9m/9m).

**I ricavi**<sup>12</sup> si attestano a €5,5 mld nel 3trim14 (-3,2% trim/trim a causa della stagionalità, +2,4% a/a) e a €16,6 mld nei 9m14 (+0,3% 9m/9m). Hanno maggiormente contribuito al risultato trimestrale Commercial Bank Italy con €2,0 mld (-6,0% trim/trim, +4,1% a/a), CEE & Polonia con oltre €1,5 mld (+5,9% trim/trim, -7,5% a/a) e Asset Management con €0,2 mld (+3,9% trim/trim, +11,0% a/a).

**Il margine di interesse** ammonta a €3,1 mld, oltre €9,2 mld nei 9m14 (-1,9% trim/trim, +4,5% a/a e +4,6% 9m/9m), con un risultato trimestrale influenzato principalmente dal taglio dei tassi di mercato, parzialmente compensato dal re-pricing delle passività.

**I crediti verso clientela** restano sostanzialmente stabili a €420,8 mld (-0,7% o -€2,8 mld trim/trim<sup>13</sup>), con la componente controparti istituzionali e di mercato in calo (-3,7% trim/trim) e i prestiti commerciali in sostanziale tenuta (-0,4% trim/trim) nonostante la stagionalità.

**I nuovi crediti a medio lungo termine erogati in Italia** confermano il trend positivo dei trimestri precedenti, con oltre €2,8 mld erogati nel 3trim14 (-9,9% trim/trim a causa della stagionalità, ma +50,9% a/a). Il totale delle nuove erogazioni raggiunge €8,7 mld nei 9m14 (+51,9% 9m/9m), trainato dalla crescita dei mutui residenziali (+139,4% 9m/9m) e dei crediti alle imprese (+65,3% 9m/9m).

**La raccolta diretta**<sup>14</sup> è stabile a €444,7 mld (-0,2% trim/trim), con la raccolta commerciale in crescita (+1,4% o +€5,5 mld trim/trim) che compensa la diminuzione registrata dalle controparti istituzionali e di mercato (-10,1% trim/trim o -€6,2 mld trim/trim).

**Le commissioni** ammontano a €1,8 mld (-4,6% trim/trim, +4,6% a/a) e superano €5,5 mld nei 9m14 (+4,8% 9m/9m), con la dinamica trimestrale che risente della stagionalità.

**Dividendi e altri proventi**<sup>15</sup> si attestano a €203 mln (-34,3% trim/trim, -29,6% a/a) e a €0,7 mld nei 9m14 (-16,3% 9m/9m) influenzati dalla stagionalità (ad esempio, i dividendi sulla quota in Banca d'Italia

---

<sup>10</sup> L'utile netto della Core Bank esclude la modifica dell'imposta sostitutiva sulla valutazione della partecipazione in Banca d'Italia registrata nel 2trim14 (€215 mln).

<sup>11</sup> RoAC = Utile netto/ Capitale allocato. Il capitale allocato è calcolato come 9% degli RWA, incluse le deduzioni per shortfall e cartolarizzazioni.

<sup>12</sup> I dati del 2trim14 sono normalizzati per i proventi lordi (€49 m) dell'offerta pubblica di acquisto su strumenti di debito (buy-back). I dati del 2013 sono normalizzati per i proventi lordi (€254 m) dell'offerta pubblica di acquisto su strumenti di debito (buy-back) nel 2trim13 e per la plusvalenza realizzata dalla vendita di Yapi Sigorta (€181 mln) nel 3trim13. Nelle tabelle riportate nel seguito del presente documento i dati non sono normalizzati per gli elementi sopra illustrati.

<sup>13</sup> I crediti verso clientela del 2trim14 sono pro-forma per la riclassificazione di €2,3 mld da crediti verso clientela a crediti verso banche e per la riclassificazione di DAB secondo i principi contabili IFRS 5.

<sup>14</sup> Per raccolta diretta si intende la somma dei depositi e titoli detenuti dalla clientela. Dato pro-forma per la riclassificazione di DAB per IFRS5.

<sup>15</sup> Comprendente saldo altri proventi/ oneri.

contribuivano per €84 mln nel 2trim14). Yapi Kredi riporta ancora un'ottima performance trimestrale (€93 mln<sup>16</sup> rispetto a €86 mln del 2trim14).

**I ricavi da negoziazione** aumentano a €388 mln (+23,5% trim/trim, -0,4% a/a) grazie alla solidità del customer business.

**I costi totali** scendono ancora a €3,3 mld (-0,2% trim/trim, -1,2% a/a) attestandosi a €9,9 mld nei 9m14 (-1,9% 9m/9m) con un rapporto costi/ ricavi del 59%. In linea con gli obiettivi di riduzione dei costi del Gruppo, nel 3trim14 il numero degli sportelli è diminuito di 100 unità (-377 a/a, escludendo Yapi Kredi) e il numero dei dipendenti di ca. 600 (ca. -2.200 a/a). Hanno contribuito principalmente alla riduzione dei costi nel 3trim14 Commercial Bank Italy con costi totali di €978 mln (-1,6% trim/trim, -4,1% a/a) con 168 sportelli chiusi dal 3trim13 e una riduzione nel numero dei dipendenti di 318 nel 3trim14 (-465 dal 3trim13) e Commercial Bank Austria con costi totali di €351 mln (-3,9% trim/trim, +1,4% a/a) grazie ad un calo registrato nelle spese per il personale.

**Gli accantonamenti su crediti** diminuiscono a €244 mln (-59,5% trim/trim e -58,2% a/a) grazie all'effetto positivo di alcuni elementi straordinari che pesano complessivamente per ca. €200 mln, tra cui i recuperi legati a un'esposizione rilevante in Germania e la ricalibrazione della copertura del portafoglio crediti incagliati in Italia. Gli accantonamenti su crediti ammontano a €1,4 mld nei 9m14 (-20,7% 9m/9m), con un costo del rischio pari a 43pb.

**Gli accantonamenti per rischi e oneri** si attestano a €146 mln. Nei 9m14, ammontano a €287 mln inclusivi di €107 mln registrati a causa della nuova legge in Ungheria che stabilisce l'abolizione del bid/ offer spread sui crediti retail in valuta estera. I **costi di ristrutturazione** ammontano a €2 mln e i **profitti netti da investimenti** a €46 mln.

**Le imposte sul reddito** ammontano a €545 mln nel trimestre, con una aliquota fiscale effettiva del 29,3%.

## NON-CORE – RISULTATI 3TRIM14

**I crediti lordi** scendono a €79,7 mld (-€1,3 mld o -1,6% trim/trim) in linea con gli obiettivi, di cui circa il 29% o €23,1 mld di crediti in bonis e circa il 71% o €56,6 mld di crediti deteriorati. Su base annuale i crediti lordi sono diminuiti di €8,2 mld (-9,4% a/a) grazie alla riduzione delle esposizioni, alle cessioni di portafogli di crediti deteriorati e al passaggio di alcune posizioni nel perimetro della Core Bank<sup>17</sup>.

**I crediti deteriorati lordi** sono in leggero aumento di €0,8 mld (+1,5% trim/trim, -0,8% a/a) per effetto della naturale migrazione a sofferenza del portafoglio e per la mancanza di cessioni significative nel 3trim14. Il tasso di copertura si mantiene elevato a 51,9%. Le sofferenze lorde ammontano a €36,4 mld, in leggero aumento trim/trim e con un tasso di copertura in crescita al 62,0%.

**Il risultato netto** in forte miglioramento a/a, si attesta a -€382 mln nel 3trim14. I ricavi ammontano a €79 mln ma il confronto con il trimestre precedente risente di poste non ricorrenti negative del 2trim14. I costi diminuiscono a €141 mln (-3,3% trim/trim, -2,4% a/a). Gli accantonamenti su crediti sono pari a €509 mln (+27,2% trim/trim, -43,2% a/a) e beneficiano di un contributo positivo straordinario per ca. €300 mln che

---

<sup>16</sup>Vista divisionale.

<sup>17</sup>A fine 2013, alcune posizioni sono rientrate nel perimetro della Core Bank avendo soddisfatto i rigidi criteri definiti dal Credit Risk Management per tale riclassificazione.



comprende varie poste non ricorrenti, quali la ricalibrazione della copertura dei crediti incagliati in Italia oltre ad alcune poste negative tra cui la maggior parte degli accantonamenti aggiuntivi per l'AQR<sup>18</sup>.

## DATI DIVISIONALI – RISULTATI 3TRIM14

**Commercial Bank Italy** con un utile netto di €0,6 mld (+6,7% trim/trim) e un RoAC superiore al 33%, vanta la miglior performance tra le divisioni per il terzo trimestre consecutivo. I ricavi si confermano solidi nonostante la stagionalità tipica del terzo trimestre (-6,0% trim/trim ma +4,1% a/a). I costi continuano a scendere (-1,6% trim/trim, -4,1% a/a) in linea con gli obiettivi del Piano Strategico.

**CEE & Polonia** chiudono con un utile netto di €0,4 mld (+6,6% trim/trim) e un RoAC del 21% grazie al margine di intermediazione in crescita (+4,1% trim/trim) in tutti i paesi della CEE e al contributo positivo dei ricavi da negoziazione (+34,2% trim/trim), che insieme a minori accantonamenti su crediti compensano ampiamente l'impatto negativo dovuto all'introduzione della legge sui prestiti in valuta in Ungheria. I crediti alla clientela salgono a €84,8 mld (+0,8% trim/trim, +2,4% a/a) e la raccolta diretta a €79,8 mld (+3,9% trim/trim, +9,8% a/a).

**CIB.** Il continuo sforzo commerciale e la buona crescita della base clienti supportano la generazione dei ricavi nonostante un contesto operativo sfidante e la tipica stagionalità del terzo trimestre. Questo ha consentito di rafforzare il posizionamento competitivo di CIB che si colloca al secondo posto nelle classifiche EMEA Loan & Bonds in € rispetto al quarto posto dell'anno scorso<sup>19</sup>, grazie soprattutto alla resilienza nell'attività nei prestiti sindacati, in cui la quota di mercato di CIB è aumentata da 4,2% a 4,5% nel corso dell'anno. Con un RoAC al 18% e un rapporto costi/ricavi del 52% nel 3trim14, la divisione si conferma essere una delle piattaforme di corporate e investment banking più efficienti del mercato. Gli RWA sono stabili rispetto al trimestre precedente a €70 mld.

## 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 i rating compresi "BBB/A-2" a lungo e breve termine con outlook negativo invariato.

In data 9 settembre 2014, **Moody's** ha proposto nuovi criteri per le banche che potrebbero avere impatto sul rating. L'outlook negativo era stato assegnato il 29 maggio quando Moody's aveva cambiato l'outlook di 82 banche europee, in ottica di revisione del supporto sistemico da parte dell'agenzia.

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

<sup>18</sup>Sulla base delle informazioni ricevute nelle interazioni con le Autorità di Vigilanza al 11 Novembre 2014. Ad oggi i dati di dettaglio relativi ai singoli aggiustamenti emersi in sede di credit file review non sono ancora pervenuti.

<sup>19</sup>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 terzo trimestre 2014 per Core Bank e Non-Core.

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

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

ATTESTA

in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'Articolo 154 bis del "Testo unico della Finanza", che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato relativa al resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2014 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili in corso.

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



Milano, 11 novembre 2014

**Investor Relations:**

Tel.+39-02-88624324; e-mail: [investorrelations@unicredit.eu](mailto:investorrelations@unicredit.eu)

**Media Relations:**

Tel.+39-02-88623569; e-mail: [mediarelations@unicredit.eu](mailto:mediarelations@unicredit.eu)

**RISULTATI 3° TRIMESTRE 2014 GRUPPO UNICREDIT DETTAGLI CONFERENCE CALL**

**MILANO, 11 NOVEMBRE 2014 – 17.00 CET**

---

**CONFERENCE CALL DIAL IN**

**ITALIA: +39 02 805 88 11**

**UK: +44 1 212818003**

**USA: +1 718 7058794**

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

**GRUPPO UNICREDIT: CONTO ECONOMICO**

(milioni di €)	9M13	9M14	9M/9M%	3Trim13	2Trim14	3Trim14	A/A%	Trim/Trim%
Interessi netti	9.164	9.378	2,3%	3.032	3.179	3.122	3,0%	-1,8%
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	770	547	-28,9%	362	266	178	-50,9%	-33,1%
Commissioni nette	5.507	5.690	3,3%	1.794	1.947	1.853	3,3%	-4,8%
Ricavi da negoziazione	1.912	1.217	-36,4%	372	359	386	3,9%	7,7%
Saldo altri proventi/oneri	193	31	-84,0%	102	(17)	12	-88,6%	n.m.
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>17.546</b>	<b>16.863</b>	<b>-3,9%</b>	<b>5.662</b>	<b>5.733</b>	<b>5.551</b>	<b>-2,0%</b>	<b>-3,2%</b>
Spese per il personale	(6.330)	(6.119)	-3,3%	(2.080)	(2.002)	(2.030)	-2,4%	1,4%
Altre spese amministrative	(3.923)	(4.176)	6,5%	(1.281)	(1.419)	(1.358)	6,0%	-4,2%
Recuperi di spesa	505	619	22,7%	165	226	202	22,4%	-10,6%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni mat. e immat.	(759)	(656)	-13,5%	(251)	(221)	(220)	-12,4%	-0,5%
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(10.507)</b>	<b>(10.332)</b>	<b>-1,7%</b>	<b>(3.448)</b>	<b>(3.416)</b>	<b>(3.406)</b>	<b>-1,2%</b>	<b>-0,3%</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>7.039</b>	<b>6.531</b>	<b>-7,2%</b>	<b>2.215</b>	<b>2.317</b>	<b>2.145</b>	<b>-3,1%</b>	<b>-7,4%</b>
Rettifiche su crediti	(4.186)	(2.595)	-38,0%	(1.482)	(1.003)	(754)	-49,1%	-24,9%
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO</b>	<b>2.853</b>	<b>3.935</b>	<b>37,9%</b>	<b>733</b>	<b>1.314</b>	<b>1.392</b>	<b>89,9%</b>	<b>5,9%</b>
Accantonamenti per rischi ed oneri	(443)	(302)	-32,0%	(170)	(143)	(145)	-14,6%	1,5%
Oneri di integrazione	(28)	(49)	78,0%	(16)	(40)	(5)	-65,8%	-86,7%
Profitti netti da investimenti	(20)	146	n.m.	(22)	40	43	n.m.	8,7%
<b>RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE</b>	<b>2.362</b>	<b>3.731</b>	<b>57,9%</b>	<b>526</b>	<b>1.171</b>	<b>1.285</b>	<b>n.m.</b>	<b>9,8%</b>
Imposte sul reddito del periodo	(755)	(1.340)	77,5%	(128)	(582)	(350)	n.m.	-40,0%
<b>RISULTATO NETTO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE</b>	<b>1.607</b>	<b>2.391</b>	<b>48,7%</b>	<b>398</b>	<b>588</b>	<b>936</b>	<b>n.m.</b>	<b>59,0%</b>
Utile (Perdita) delle att. in dismissione netto imposte	(7)	(55)	n.m.	9	(26)	(33)	n.m.	30,6%
<b>RISULTATO DI PERIODO</b>	<b>1.600</b>	<b>2.335</b>	<b>45,9%</b>	<b>407</b>	<b>563</b>	<b>902</b>	<b>n.m.</b>	<b>60,3%</b>
Utile di pertinenza di terzi	(291)	(284)	-2,6%	(105)	(89)	(112)	6,3%	25,7%
<b>RISULTATO NETTO DEL GRUPPO ANTE PPA</b>	<b>1.309</b>	<b>2.051</b>	<b>56,7%</b>	<b>302</b>	<b>474</b>	<b>790</b>	<b>n.m.</b>	<b>66,8%</b>
Effetti economici della PPA	(295)	(214)	-27,5%	(98)	(71)	(69)	-29,6%	-2,7%
Rettifiche di valore su avviamenti	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.
<b>RISULTATO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>1.014</b>	<b>1.837</b>	<b>81,3%</b>	<b>204</b>	<b>403</b>	<b>722</b>	<b>n.m.</b>	<b>79,0%</b>

**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). Il periodo a confronto è stato coerentemente riesposto. Per maggiori informazioni si rimanda alla Nota al Resoconto intermedio di gestione consolidato. Inoltre si segnala che, i dati comparativi al 30 settembre 2013 sono stati riesposti: - per effetto dell'introduzione dei principi contabili IFRS 10 e IFRS 11, - per effetto della riesposizione delle singole voci che costituivano l'utile/perdita di alcune società ucraine del Gruppo (PUBLIC JOINT STOCK COMPANY UNICREDIT BANK; BDK CONSULTING; PUBLIC JOINT STOCK COMPANY UKRSOTSBANK; PRIVATE JOINT STOCK COMPANY FERROTRADE INTERNATIONAL; LLC UKROTSBUD; LTD SI&C AMC UKRSOTS REAL ESTATE; SVIF UKRSOTSBUD) che, in base all'IFRS 5, sono state esposte a voce "310. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte".

**GRUPPO UNICREDIT: STATO PATRIMONIALE**

(milioni di €)	Set 13	Giu 14	Set 14	A/A%	Trim/Trim%
<b>ATTIVO</b>					
Cassa e disponibilità liquide	6.692	9.975	8.882	32,7%	-11,0%
Attività finanziarie di negoziazione	87.802	84.079	93.026	6,0%	10,6%
Crediti verso banche	73.630	72.308	83.284	13,1%	15,2%
Crediti verso clientela	504.376	474.798	470.356	-6,7%	-0,9%
Investimenti finanziari	118.276	135.773	136.042	15,0%	0,2%
Coperture	15.184	13.845	14.435	-4,9%	4,3%
Attività materiali	11.016	10.509	10.283	-6,7%	-2,1%
Avviamenti	11.308	3.536	3.565	-68,5%	0,8%
Altre attività immateriali	3.717	1.854	1.882	-49,4%	1,5%
Attività fiscali	17.359	18.897	18.394	6,0%	-2,7%
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	3.902	3.325	8.301	n.m.	n.m.
Altre attività	11.522	9.789	9.563	-17,0%	-2,3%
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>864.782</b>	<b>838.689</b>	<b>858.013</b>	<b>-0,8%</b>	<b>2,3%</b>
<b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>					
Debiti verso banche	124.874	109.863	116.977	-6,3%	6,5%
Debiti verso clientela	382.134	401.490	399.695	4,6%	-0,4%
Titoli in circolazione	162.090	159.515	155.213	-4,2%	-2,7%
Passività finanziarie di negoziazione	77.499	63.637	72.237	-6,8%	13,5%
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	700	649	627	-10,5%	-3,5%
Coperture	15.042	15.018	16.444	9,3%	9,5%
Fondi per rischi ed oneri	8.773	9.602	9.735	11,0%	1,4%
Passività fiscali	4.913	3.790	4.107	-16,4%	8,4%
Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione	2.102	1.401	6.885	n.m.	391,4%
Altre passività	21.513	21.553	21.262	-1,2%	-1,4%
Patrimonio di pertinenza di terzi	3.963	3.234	3.475	-12,3%	7,4%
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	61.179	48.937	51.357	-16,1%	4,9%
- capitale e riserve	60.874	47.640	49.139	-19,3%	3,1%
- riserve di valutazione attività disponibili per la vendita e di Cash-flow hedge	(709)	182	380	n.m.	109,3%
- risultato netto	1.014	1.116	1.837	81,2%	64,7%
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>864.782</b>	<b>838.689</b>	<b>858.013</b>	<b>-0,8%</b>	<b>2,3%</b>

**Nota:** i dati comparativi al 31 dicembre 2013 sono stati riesposti per effetto dell'introduzione dei principi contabili IFRS 10 e IFRS 11. Per maggiori informazioni si rimanda alla nota informativa del presente resoconto intermedio di gestione consolidato. Per effetto del cambiamento del settore di appartenenza di una controparte, e al fine di consentire un confronto omogeneo tra periodi, le voci crediti/debiti verso banche e crediti/debiti verso clientela sono state riesposte.

**GRUPPO UNICREDIT: DATI DI STRUTTURA**

(unità)	Set 13	Giu 14	Set 14	A/A%	Trim/Trim%
Numero dipendenti <sup>1</sup>	132.195	130.577	129.958	-2.237	-619
Numero sportelli <sup>2</sup>	9.002	7.765	7.665	-1.337	-100
<i>di cui: - Italia</i>	<i>4.235</i>	<i>4.067</i>	<i>4.067</i>	<i>-168</i>	<i>0</i>
<i>- Altri Paesi</i>	<i>4.767</i>	<i>3.698</i>	<i>3.598</i>	<i>-1.169</i>	<i>-100</i>

**Note:** 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).

**GRUPPO UNICREDIT: EVOLUZIONE DELL'EPS**

	3Trim13	FY13	1Trim14	1Sem14	3Trim14
Utile netto di Gruppo (milioni di €) <sup>1</sup>	943	-14.070	677	1.080	1.802
Numero azioni					
-in circolazione a fine periodo	5.791.586.017	5.791.586.017	5.800.084.357	5.865.730.863	5.865.730.863
-con diritto godimento del dividendo	5.694.829.611	5.694.829.611	5.703.327.951	5.768.974.457	5.768.974.457
<i>di cui: azioni di risparmio</i>	<i>2.423.898</i>	<i>2.423.898</i>	<i>2.423.898</i>	<i>2.449.313</i>	<i>2.449.313</i>
No. medio azioni in circolazione <sup>2</sup>	5.694.268.718	5.694.410.094	5.696.885.385	5.708.947.128	5.729.741.622
No. medio azioni potenzialmente diluitive	-	27.109.723	-	27.477.294	-
No. medio azioni diluite	-	5.721.519.817	-	5.736.424.422	-
Utile per azione(€) - annualizzato	0,22	(2,47)	0,48	0,38	0,42
Utile per azione diluito(€) - annualizzato	-	(2,46)	-	0,38	-

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

**CORE BANK: CONTO ECONOMICO**

(milioni di €)	9M13	9M14	9M/9M%	3Trim13	2Trim14	3Trim14	A/A%	Trim/Trim%
Interessi netti	8.832	9.238	4,6%	2.944	3.137	3.077	4,5%	-1,9%
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	770	603	-21,7%	362	321	178	-50,9%	-44,7%
Commissioni nette	5.272	5.525	4,8%	1.725	1.891	1.804	4,6%	-4,6%
Ricavi da negoziazione	1.920	1.229	-36,0%	390	364	388	-0,4%	6,7%
Saldo altri proventi/oneri	200	58	-71,1%	107	(12)	25	-76,3%	n.m.
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>16.995</b>	<b>16.654</b>	<b>-2,0%</b>	<b>5.528</b>	<b>5.700</b>	<b>5.473</b>	<b>-1,0%</b>	<b>-4,0%</b>
Spese per il personale	(6.221)	(6.007)	-3,4%	(2.043)	(1.967)	(1.993)	-2,5%	1,4%
Altre spese amministrative	(3.528)	(3.788)	7,4%	(1.156)	(1.292)	(1.242)	7,5%	-3,8%
Recuperi di spesa	442	577	30,5%	147	208	191	29,5%	-8,0%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni mat. e immat.	(759)	(654)	-13,8%	(250)	(219)	(220)	-12,3%	0,3%
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(10.065)</b>	<b>(9.872)</b>	<b>-1,9%</b>	<b>(3.303)</b>	<b>(3.270)</b>	<b>(3.264)</b>	<b>-1,2%</b>	<b>-0,2%</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>6.929</b>	<b>6.781</b>	<b>-2,1%</b>	<b>2.225</b>	<b>2.431</b>	<b>2.208</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-9,2%</b>
Rettifiche su crediti	(1.728)	(1.371)	-20,7%	(585)	(603)	(244)	-58,2%	-59,5%
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO</b>	<b>5.202</b>	<b>5.411</b>	<b>4,0%</b>	<b>1.640</b>	<b>1.828</b>	<b>1.964</b>	<b>19,7%</b>	<b>7,4%</b>
Accantonamenti per rischi ed oneri	(418)	(287)	-31,4%	(154)	(148)	(146)	-5,8%	-1,6%
Oneri di integrazione	(26)	(30)	15,4%	(15)	(25)	(2)	-87,1%	-92,4%
Profitti netti da investimenti	(20)	151	n.m.	(22)	42	46	n.m.	8,9%
<b>RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE</b>	<b>4.737</b>	<b>5.244</b>	<b>10,7%</b>	<b>1.449</b>	<b>1.697</b>	<b>1.862</b>	<b>28,5%</b>	<b>9,7%</b>
Imposte sul reddito del periodo	(1.393)	(1.797)	29,0%	(379)	(519)	(545)	43,8%	5,1%
Utile (Perdita) delle att. in dismissione netto imposte	(7)	(55)	n.m.	9	(26)	(33)	n.m.	30,6%
<b>RISULTATO DI PERIODO</b>	<b>3.337</b>	<b>3.392</b>	<b>1,6%</b>	<b>1.079</b>	<b>938</b>	<b>1.284</b>	<b>19,0%</b>	<b>36,9%</b>
Utile di pertinenza di terzi	(292)	(284)	-2,6%	(105)	(89)	(112)	6,3%	25,7%
<b>RISULTATO NETTO DEL GRUPPO ANTE PPA</b>	<b>3.046</b>	<b>3.108</b>	<b>2,0%</b>	<b>974</b>	<b>849</b>	<b>1.172</b>	<b>20,4%</b>	<b>38,1%</b>
Effetti economici della PPA	(295)	(214)	-27,5%	(98)	(71)	(69)	-29,6%	-2,7%
Rettifiche di valore su avviamenti	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.
<b>RISULTATO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>2.751</b>	<b>2.894</b>	<b>5,2%</b>	<b>876</b>	<b>993</b>	<b>1.104</b>	<b>26,0%</b>	<b>11,1%</b>

**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). Il periodo a confronto è stato coerentemente riesposto. Per maggiori informazioni si rimanda alla Nota al Resoconto intermedio di gestione consolidato. Inoltre si segnala che, i dati comparativi al 30 settembre 2013 sono stati riesposti: - per effetto dell'introduzione dei principi contabili IFRS 10 e IFRS 11, - per effetto della riesposizione delle singole voci che costituivano l'utile/perdita di alcune società ucraine del Gruppo (PUBLIC JOINT STOCK COMPANY UNICREDIT BANK; BDK CONSULTING; PUBLIC JOINT STOCK COMPANY UKRSOTSBANK; PRIVATE JOINT STOCK COMPANY FERROTRADE INTERNATIONAL; LLC UKROTSBUD; LTD SI&C AMC UKRSOTS REAL ESTATE; SVIF UKRSOTSBUD) che, in base all'IFRS 5, sono state esposte a voce "310. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte".

**NON-CORE: CONTO ECONOMICO**

(milioni di €)	9M13	9M14	9M/9M%	3Trim13	2Trim14	3Trim14	A/A%	Trim/Trim%
Interessi netti	332	140	-57,9%	88	42	45	-49,0%	6,4%
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	0	(56)	n.m.	0	(56)	0	n.m.	n.m.
Commissioni nette	235	165	-30,1%	69	56	49	-28,9%	-12,1%
Ricavi da negoziazione	(8)	(12)	48,6%	(18)	(5)	(2)	-90,0%	-64,4%
Saldo altri proventi/oneri	(7)	(27)	n.m.	(5)	(5)	(14)	n.m.	n.m.
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>552</b>	<b>209</b>	<b>-62,1%</b>	<b>135</b>	<b>33</b>	<b>79</b>	<b>-41,5%</b>	<b>n.m.</b>
Spese per il personale	(109)	(112)	2,7%	(37)	(36)	(36)	-1,5%	1,9%
Altre spese amministrative	(395)	(387)	-1,9%	(125)	(127)	(116)	-7,6%	-8,6%
Recuperi di spesa	63	42	-33,1%	17	18	11	-38,0%	-40,4%
Rettifiche di valore su immob. mat. e immat.	(1)	(2)	n.m.	(0)	(2)	(0)	-48,7%	-95,2%
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(442)</b>	<b>(460)</b>	<b>4,0%</b>	<b>(145)</b>	<b>(146)</b>	<b>(141)</b>	<b>-2,4%</b>	<b>-3,3%</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>109</b>	<b>(251)</b>	<b>n.m.</b>	<b>(10)</b>	<b>(113)</b>	<b>(63)</b>	<b>n.m.</b>	<b>-44,7%</b>
Rettifiche su crediti	(2.458)	(1.225)	-50,2%	(896)	(400)	(509)	-43,2%	27,2%
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO</b>	<b>(2.349)</b>	<b>(1.475)</b>	<b>-37,2%</b>	<b>(907)</b>	<b>(514)</b>	<b>(572)</b>	<b>-36,9%</b>	<b>11,3%</b>
Accantonamenti per rischi ed oneri	(25)	(15)	-41,3%	(15)	5	1	n.m.	-89,5%
Oneri di integrazione	(1)	(19)	n.m.	(1)	(15)	(3)	n.m.	-77,3%
Profitti netti da investimenti	0	(5)	n.m.	0	(2)	(3)	n.m.	11,4%
<b>RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE</b>	<b>(2.375)</b>	<b>(1.513)</b>	<b>-36,3%</b>	<b>(923)</b>	<b>(526)</b>	<b>(577)</b>	<b>-37,5%</b>	<b>9,7%</b>
Imposte sul reddito del periodo	638	457	-28,4%	251	151	195	-22,1%	29,1%
Utile (Perdita) delle att. in dismissione netto imposte	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.
<b>RISULTATO DI PERIODO</b>	<b>(1.737)</b>	<b>(1.057)</b>	<b>-39,2%</b>	<b>(672)</b>	<b>(375)</b>	<b>(382)</b>	<b>-43,2%</b>	<b>1,9%</b>
Utile di pertinenza di terzi	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.
<b>RISULTATO NETTO DEL GRUPPO ANTE PPA</b>	<b>(1.737)</b>	<b>(1.057)</b>	<b>-39,2%</b>	<b>(672)</b>	<b>(375)</b>	<b>(382)</b>	<b>-43,2%</b>	<b>1,9%</b>
Effetti economici della PPA	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.
Rettifiche di valore su avviamenti	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.
<b>RISULTATO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>(1.737)</b>	<b>(1.057)</b>	<b>-39,2%</b>	<b>(672)</b>	<b>(375)</b>	<b>(382)</b>	<b>-43,2%</b>	<b>1,9%</b>

**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). Il periodo a confronto è stato coerentemente riesposto. Per maggiori informazioni si rimanda alla Nota al Resoconto intermedio di gestione consolidato. Inoltre si segnala che, i dati comparativi al 30 settembre 2013 sono stati riesposti per effetto dell'introduzione dei principi contabili IFRS 10 e IFRS 11.

**GROUP NET PROFIT AT €722 M IN 3Q14 (+79.0% Q/Q OR +16.7% EXCLUDING THE REVISED TAX CHARGE ON BANKIT STAKE) AND AT €1.8 BN IN 9M14 (+81.3% 9M/9M)**

**GROUP ASSET QUALITY CONFIRMED WITH STABLE IMPAIRED LOANS AND HIGH COVERAGE RATIO AT 51% IN LINE WITH BEST EUROPEAN PEERS**

**SOUND CAPITAL POSITION WITH CET1 RATIO FULLY LOADED AT 10.4% AND 10.8% TRANSITIONAL**

**UCG AMONG THE WINNERS OF THE COMPREHENSIVE ASSESSMENT WITH ONE OF THE LOWEST AQR IMPACTS AND A CET1 CAPITAL BUFFER IN EXCESS OF €10 BN**

**COMMERCIAL BANK ITALY NET PROFIT AT €0.6 BN (+6.7% Q/Q) WITH €2.8 BN NEW MEDIUM-LONG TERM LOANS GRANTED IN ITALY IN 3Q14 FOR A TOTAL OF C. €9 BN IN 9M14 (+51.9% 9M/9M)**

**TLTRO TAKE-UP OF €7.8 BN CONFIRMING UCG COMMITMENT TO SUPPORT REAL ECONOMY**

**CEE & POLAND KEY CONTRIBUTORS TO GROUP RESULTS WITH €0.4 BN NET PROFIT IN 3Q14 (+6.6% Q/Q)**

**NON-CORE GROSS LOANS FURTHER DOWN BY €1.3 BN IN 3Q14 (-1.6% Q/Q AND -9.4% 9M/9M)**

---

Positive quarterly performance in all divisions with 3Q14 Group net profit of €722 m leading to a 9M14 net profit of €1.8 bn (+81.3% 9M/9M) with an annualised RoTE<sup>1</sup> of 6.0%, fully on track versus target.

CET1 ratio fully loaded<sup>2</sup> at 10.4% and CET1 ratio transitional at 10.8%. Total capital ratio transitional at 14.9% and leverage ratio increase to over 4.7% on a fully loaded basis and to 5.2% on a transitional basis.

The Comprehensive Assessment confirmed the solidity of UniCredit's balance sheet validating the quality of the risk control system. UniCredit is among the winners with an AQR impact significantly lower than the SSM pool<sup>3</sup> and a CET1 ratio transitional 2016 in the Adverse Scenario equal to 7.9% post capital strengthening measures carried out in 3Q14, corresponding to a capital buffer in excess of €10 bn.

Group asset quality holding up well with gross impaired loans broadly stable in the quarter. The yearly growth rate of the stock of gross impaired loans is steadily declining since 1Q13. LLP lowered in the quarter by some one-off items accounting for c. €500 m but the coverage ratio on impaired loans remains high at 51.0%, in line with best European peers.

The Core Bank posts a net profit of €1.1 bn also in 3Q14, reaching €3.1 bn as of 9M14<sup>4</sup> (+13.0% 9M/9M) with revenues affected by 3Q seasonality but strongly up on a yearly basis, declining costs and lower LLP. All divisions positively contributed to the Core Bank's result. Commercial Bank Italy confirms its role as largest contributor followed by CEE & Poland and CIB.

New medium-long term lending volumes in Italy remain strong with €2.8 bn granted in 3Q14 despite seasonality for a total of €8.7 bn in 9M14 (+51.9% 9M/9M) mainly driven by household mortgages (+139.4% 9M/9M) and corporate loans (+65.3% 9M/9M).

Non-Core portfolio run-down on track, with gross loans at €79.7 bn (-€1.3 bn Q/Q and -€8.2 bn Y/Y).

---

<sup>1</sup>RoTE = Net profit/ Average tangible equity. Tangible equity net of €1.9 bn Additional Tier 1 and annualized net profit.

<sup>2</sup>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. Regulatory capital ratios pro-forma for 3Q14 earnings net of dividend. CET1 ratios pro-forma for DAB disposal.

<sup>3</sup>SSM pool comprises 130 banks involved in the Comprehensive Assessment.

<sup>4</sup>Core Bank's net profit does not include the revised tax charge on the valuation of the stake in Banca d'Italia booked in 2Q14 (€215 m).



The Board of Directors of UniCredit approved 9M14 results on November 11<sup>th</sup>. Federico Ghizzoni, CEO of UniCredit commented: *"Third quarter and the nine months' Group results bring us very close to our target of €2 billion net profit for 2014 which is now very close. We are pleased with this positive trend, despite a still difficult macroeconomic context. This result comes mostly from managerial actions embedded in our Strategic Plan 2013-18 focused on innovation and growth. We are one of the most solid European commercial banks: the Comprehensive Assessment confirmed our resilience to adverse scenarios and our capital strength. Starting from November 4<sup>th</sup>, the ECB is in charge of the Supervision of the major European banks. This represents a positive change for UniCredit: our international footprint will be more and more a competitive advantage"*.

### 3Q14 KEY FINANCIAL DATA

---

#### GROUP

- **Net profit:** €722 m (+16.7% Q/Q excluding the revised taxation on BankIT, +254% Y/Y) and 6.8% RoTE
- **Revenues:** €5.6 bn (-3.2% Q/Q, -2.0% Y/Y)
- **Total costs:** €3.4 bn (-0.3% Q/Q, -1.2% Y/Y)
- **AQ:** LLP at €754 m (-24.9% Q/Q, -49.1% Y/Y), net impaired loan ratio 8.7%, coverage ratio 51.0%
- **Capital adequacy<sup>5</sup>:** CET1 ratio fully loaded at 10.4%; CET1 ratio transitional at 10.8%; Tier 1 ratio transitional at 11.6%, total capital ratio transitional at 14.9%

#### CORE BANK<sup>6</sup>

- **Net profit:** €1.1 bn (+11.1% Q/Q, +26.0% Y/Y)
- **Revenues:** €5.5 bn (-3.2% Q/Q, +2.4% Y/Y)
- **Total costs:** €3.3 bn (-0.2% Q/Q, -1.2% Y/Y) with a cost/ income ratio of 60%
- **AQ:** LLP at €244 m (-59.5% Q/Q, -58.2% Y/Y), cost of risk at 23bps

### 9M14 KEY FINANCIAL DATA

---

#### GROUP

- **Net profit:** €1.8 bn (+81.3% 9M/9M) and 6.0% RoTE
- **Revenues:** €16.9 bn (-3.9% 9M/9M)
- **Total costs:** €10.3 bn (-1.7% 9M/9M)
- **AQ:** LLP at €2.6 bn (-38.0% 9M/9M)

#### CORE BANK<sup>6</sup>

- **Net profit:** €3.1 bn (+13.0% 9M/9M)
- **Revenues:** €16.6 bn (+0.3% 9M/9M)
- **Total costs:** €9.9 bn (-1.9% 9M/9M) with a cost/ income ratio of 59%
- **AQ:** LLP at €1.4 bn (-20.7% 9M/9M); cost of risk at 43bps

---

<sup>5</sup>CET 1 ratio fully loaded and CET1 ratio transitional pro-forma for the sale of DAB (+8bps). All capital ratios include 3Q14 earnings net of dividend.

<sup>6</sup>Core Bank's net profit does not include the revised tax charge on the valuation of the stake in Banca d'Italia booked in 2Q14 (€215 m). Core Bank's revenues 2014 adjusted for tender offer proceeds on own debt securities (€49 m) in 2Q14. 2013 figures adjusted for tender offer proceeds on own debt securities executed in 2Q13 (€254 m) and for the capital gain from the sale of Yapi Sigorta occurred in 3Q13 (€181 m).

**UNICREDIT GROUP - 3Q14 HIGHLIGHTS**

**Net profit** at €722 m, leading to a 9M14 net profit of €1.8 bn (+81.3% 9M/9M) and to an annualised RoTE<sup>1</sup> of 6.0%.

**Total assets** increase to €858 bn (+€19.3 bn or +2.3% Q/Q) mainly driven by loans to banks (+€11.0 bn or +15.2% Q/Q, partially counterbalanced by the increase in deposits from banks) and by financial assets held for trading (+€8.9 bn or +10.6% Q/Q) which are up due to the swing in interest rates and are compensated by a symmetrical change in the financial liabilities held for trading. RWA/ Total assets remain stable at 47%.

**Tangible equity** increases to €45.9 bn (+€2.4 bn or +5.4% Q/Q) thanks to the issuance of €1.0 bn Additional Tier 1, €0.6 bn from the IPO of Fineco and to 3Q14 net profit.

**Funding gap** further shrinking to €23.3 bn (improving by €3.4 bn Q/Q, pro-forma for DAB reclassification under IFRS 5).

**Asset quality** dynamics confirm the resilience of the loan book, with gross impaired loans broadly stable at €83.5 bn (+1.3% Q/Q, flat Y/Y) and a high coverage ratio of 51.0%. NPL slightly up to €50.6 bn (+2.1% Q/Q) with coverage ratio increasing to 61.8% (+71bps Q/Q). Other impaired loans remain stable at €32.9 bn (+0.1% Q/Q) with coverage ratio decreasing to 34.3% (-201bps Q/Q) mainly as the effect of the recalibration of doubtful loan coverage in Italy which decreases from 39.1% to 36.2%, still significantly above the average of largest Italian banks of 20.7%<sup>7</sup>.

**CET1 ratio fully loaded**<sup>2</sup> at 10.35%, pro-forma for the sale of DAB (+8bps), with the contribution from Fineco's IPO (+16bps) and retained earnings<sup>8</sup> (+14bps) partially compensated by the change in RWA (-6bps) and in reserves and other items (-9bps). **CET1 ratio transitional** pro-forma stands at 10.81%. **Tier 1 ratio and total capital ratio transitional** pro-forma stand at 11.64% and 14.90% respectively.

**Leverage ratio Basel 3** further up to above 4.7% on fully loaded basis and to 5.2% transitional, among the best in Europe, confirming the high solidity of UniCredit's balance sheet.

**TLTRO** take-up at first ECB auction amounts to €7.8 bn<sup>9</sup> corresponding to the full allotment for Italy. Redeployment plan on track with c. €3 bn loans granted to corporates and SME since October. Further take-up at December auction is currently being evaluated.

**Funding plan** 2014 has been downsized in light of capital market conditions and the liquidity effects connected with the new ECB facilities. To date, UniCredit has repaid €17.1 bn of LTRO and the remainder €9 bn will be gradually reimbursed.

**Comprehensive Assessment** proved the resilience of UniCredit's balance sheet. The AQR impact on CET1 ratio transitional is significantly lower than the SSM pool<sup>3</sup> (-19bps vs. -40bps) and the CET1 ratio transitional pro-forma 2016 in the Adverse Scenario, including capital strengthening carried out in 9M14, lands at 7.9%, corresponding to capital buffer in excess of €10 bn.

---

<sup>7</sup>Largest Italian banks' average includes ISP (excluding the "International Subsidiary Banks"), MPS, BP, UBI and BPM. Data as of 2Q14.

<sup>8</sup>Interim net profit after dividend accrual assumed at 10 €cents in line with 2013. Being unaudited, 3Q14 earnings are not included in interim regulatory reporting.

<sup>9</sup>TLTRO settlement date 24/09/14. Out €7.8bn, €7.75 bn have been taken in Italy and €74 m have been taken in Czech Republic/ Slovakia.

**CORE BANK - 3Q14 RESULTS**

**Net profit** at €1.1 bn (+11.1% Q/Q, +26.0% Y/Y)<sup>10</sup> leading to a net profit of €3.1 bn as of 9M14 (+13.0% 9M/9M) and to an **annualised risk adjusted profitability**<sup>11</sup> (RoAC) of 12%. Main contributors to 3Q14 net profit are Commercial Bank Italy with €617 m (+6.7% Q/Q and 33% RoAC), CEE & Poland with €418 m (+6.6% Q/Q and 21% RoAC) and CIB with €275 m (+29.4% Q/Q and 18% RoAC).

**Net operating profit**<sup>12</sup> up to €2.0 bn (+10.4% Q/Q, +34.6% Y/Y) supported by resilient revenues, strong cost discipline and lower LLP. Net operating profit totalled €5.4 bn as of 9M14 (+12.5% 9M/9M).

**Revenues**<sup>12</sup> amount to €5.5 bn in 3Q14 (-3.2% Q/Q due to 3Q seasonality, +2.4 % Y/Y) and to €16.6 bn as of 9M14 (+0.3% 9M/9M). Key contributors to 3Q14 revenues are Commercial Bank Italy with €2.0 bn (-6.0% Q/Q, +4.1% Y/Y), CEE & Poland with over €1.5 bn (+5.9% Q/Q and -7.5% Y/Y) and Asset Management with €0.2 bn (+3.9% Q/Q, +11.0% Y/Y).

**Net interest income** stands at €3.1 bn exceeding €9.2 bn as of 9M14 (-1.9% Q/Q, +4.5 Y/Y and +4.6% 9M/9M) with quarterly dynamics mainly affected by the cut in market rates, partially mitigated by the re-pricing of liabilities.

**Customer loans** broadly stable at €420.8 bn (-0.7% or -€2.8bn Q/Q<sup>13</sup>), with institutional and market counterparts declining (-3.7% Q/Q) and commercial loans holding up well (-0.4% Q/Q) despite seasonality.

**New medium-long term lending flows in Italy** confirm the positive trend registered in the past quarters, with over €2.8 bn new loans granted in 3Q14 (-9.9% Q/Q due to seasonality but +50.9% Y/Y). Total new lending in 9M14 reached €8.7 bn (+51.9% 9M/9M) driven by household mortgages (+139.4% 9M/9M) and corporate loans (+65.3% 9M/9M).

**Direct funding**<sup>14</sup> stable at €444.7 bn (-0.2% Q/Q) with commercial funding growth (+1.4% or +€5.5 bn Q/Q) offsetting the decrease in institutional and market counterparts (-10.1% Q/Q or -€6.2 bn Q/Q).

**Fees and commissions** amount to €1.8 bn (-4.6% Q/Q, +4.6% Y/Y), in excess of €5.5 bn as of 9M14 (+4.8% 9M/9M) with quarterly dynamics affected by seasonality.

**Dividends and other income**<sup>15</sup> land at €203 m (-34.3% Q/Q, -29.6% Y/Y), €0.7 bn as of 9M14 (-16.3% 9M/9M) with quarterly evolution impacted by seasonality (e.g. in 2Q14 dividends on Banca d'Italia stake amounted to €84 m). Yapi Kredi reports a strong quarterly performance (€93 m<sup>16</sup> vs. €86 m in 2Q14).

**Trading income** increases to €388 m (+23.5% Q/Q, -0.4% Y/Y) thanks to the resilience of the customer business.

---

<sup>10</sup>Core Bank's net profit does not include the revised tax charge on the valuation of the stake in Banca d'Italia in 2Q14 (€215 m).

<sup>11</sup>RoAC = Net profit/ Allocated capital. Allocated capital is calculated as 9% of RWA, including deductions for shortfall and securitisations.

<sup>12</sup>2Q14 figures adjusted for tender offer proceeds on own debt securities (€49 m). 2013 figures adjusted for tender offer proceeds on own debt securities executed in 2Q13 (€254 m) and for the capital gain from the sale of Yapi Sigorta occurred in 3Q13 (€181 m). In the tables at the end of the present document, figures are not adjusted for the items illustrated above.

<sup>13</sup>2Q14 loans to customers pro-forma for the reclassification of €2.3 bn from loans to customers to loans to banks and for the reclassification of DAB under IFRS 5.

<sup>14</sup>Direct funding defined as the sum of customer deposits and customer securities. Data pro-forma for the reclassification of DAB under IFRS 5.

<sup>15</sup>Includes net other expenses/ income.

<sup>16</sup>Divisional view.

**Total costs** further down to €3.3 bn (-0.2% Q/Q, -1.2% Y/Y) leading to €9.9 bn as of 9M14 (-1.9% 9M/9M) and to a cost income ratio of 59%. In line with the Group's cost reduction targets. In 3Q14 the number of branches decreased by 100 units (-377 Y/Y, excluding Yapi Kredi) and the number of FTE decreased by c. 600 (c. -2,200 Y/Y). Main contributors to the cost reduction in 3Q14 are Commercial Bank Italy with total costs of €978 m (-1.6% Q/Q, -4.1% Y/Y) with 168 branches closed since 3Q13 and a reduction in the number of FTE of 318 in 3Q14 (-465 since 3Q13), and Commercial Bank Austria with total costs of €351 m (-3.9% Q/Q, +1.4% Y/Y) thanks to the reduction in staff costs.

**Loan loss provisions (LLP)** decrease to €244 m (-59.5% Q/Q, -58.2% Y/Y) embedding a net positive contribution of c. €200 m from one-off effects, including among others a big ticket recovery in Germany and the recalibration of the coverage on doubtful loans in Italy. LLP reach €1.4 bn as of 9M14 (-20.7% 9M/9M) leading to a cost of risk of 43bps.

**Risk and charges** amount to €146 m. As of 9M14, risk and charges amount to €287 m, including €107 m booked as a result of the new law establishing the abolition of the bid/offer spreads applied to retail foreign-currency loans in Hungary. **Restructuring costs** amount to €2 m and **profit from investments** stands at €46 m.

**Income taxes** amount to €545 m in the quarter corresponding to an effective tax rate of c. 29.3%.

## NON-CORE - 3Q14 RESULTS

**Gross customer loans** shrink to €79.7 bn (-€1.3 bn or -1.6% Q/Q) in line with targets, of which c. 29% or €23.1 bn performing and c. 71% or €56.6 bn impaired loans. On a yearly basis, the stock of gross customer loans decreases by €8.2 bn (-9.4% Y/Y) thanks to the reduction of exposures, impaired loans disposals and to the reclassification of some exposure in the Core Bank<sup>17</sup>.

**Gross impaired loans** slightly increase by €0.8 bn (+1.5% Q/Q, -0.8% Y/Y) due to a natural migration of an ageing portfolio and no material disposals in 3Q14. Coverage ratio remains high at 51.9%. Gross NPL amount to €36.4 bn, slightly up Q/Q with a higher coverage of 62.0%.

**Net result** strongly improving Y/Y and equal to -€382 m as of 3Q14. Revenues amount to €79 m with quarterly comparison affected by negative one-offs occurred in 2Q14. Costs decline to €141 m (-3.3% Q/Q, -2.4% Y/Y). LLP total €509 m (+27.2% Q/Q, -43.2% Y/Y) embedding a net positive contribution of c. €300 m one-off, comprising the recalibration of the coverage on Italian doubtful loans as well as some negative items including most of the AQR related additional provisions<sup>18</sup>.

---

<sup>17</sup>As of year-end 2013, certain positions have been reclassified in the Core Bank perimeter, having met the strict criteria set by Credit Risk Management for such reclassification.

<sup>18</sup>Based on the information received during the interaction with Supervisors as of 11 November 2014. At present, the detailed outcome of the credit file review has not been received.

## DIVISIONAL HIGHLIGHTS - 3Q14 RESULTS

**Commercial Bank Italy** is top performer among divisions for the third quarter in a row with a net profit of €0.6 bn (+6.7% Q/Q) and over 33% RoAC. Revenue generation remains strong despite typical 3Q seasonality (-6.0% Q/Q but +4.1% Y/Y) and costs continue to register a significant reduction (-1.6% Q/Q, -4.1% Y/Y) in line with the Strategic Plan targets.

**CEE & Poland** post a net profit of €0.4 bn (+6.6% Q/Q) and a 21% RoAC thanks to NII growth (+4.1% Q/Q) in all CEE markets and the positive contribution of trading income (+34.2% Q/Q) which, together with lower LLP, more than compensate the negative impact from Hungarian FX law. Loans to customers increase to €84.8 bn (+0.8% Q/Q, +2.4% Y/Y) and direct funding to €79.8 bn (+3.9% Q/Q, +9.8% Y/Y).

**CIB's** continued commercial intensity and sound client flows sustain revenue generation despite a challenging environment and the seasonality typically experienced in 3Q. This has resulted in a significant improvement in CIB's market position, with ranking in all EMEA Loan & Bonds in € league tables up to #2 vs. #4 of the previous year<sup>19</sup>, mainly thanks to the resilience of the syndicated loan activities where CIB's market share increased from 4.2% to 4.5% over the course of the year. With ROAC at 18% and cost income at 52% in 3Q14, the division is one of the most efficient CIB platforms in the market. RWA stable vs. previous quarter at €70 bn.

## 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's** latest rating action was on the 24th of March 2014 when the ratings including the 'BBB/A-2' long-term and short-term ratings with the existing negative outlook were affirmed.

**Moody's** on the 9th of September proposed new rating criteria for banks which could have an impact on the ratings. The negative outlook was assigned on the 29th of May when Moody's changed the outlook on 82 European banks as the systemic support assumptions are being reviewed.

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

<sup>19</sup>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 third quarter 2014 income statement comparison for the Core Bank and for the Non-Core.

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

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

DECLARES

pursuant to Article 154 bis of the 'Uniform Financial Services Act' that the accounting information relating to the Consolidated Interim Report as at September 30<sup>th</sup>, 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, November 11<sup>th</sup> 2014

**Investor Relations:**

Tel.+39-02-88624324; e-mail: [investorrelations@unicredit.eu](mailto:investorrelations@unicredit.eu)

**Media Relations:**

Tel.+39-02-88623569; e-mail: [mediarelations@unicredit.eu](mailto:mediarelations@unicredit.eu)

**UNICREDIT 3Q14 GROUP RESULTS - DETAILS OF CONFERENCE CALL**

**MILAN, NOVEMBER 11<sup>TH</sup> 2014 – 17.00 CET**

---

**CONFERENCE CALL DIAL IN**

**ITALY: +39 02 805 88 11**

**UK: +44 1 212818003**

**USA: +1 718 7058794**

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

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

**UNICREDIT GROUP: INCOME STATEMENT**

(€ million)	9M13	9M14	9M/9M%	3Q13	2Q14	3Q14	Y/Y%	Q/Q%
Net interest	9,164	9,378	2.3%	3,032	3,179	3,122	3.0%	-1.8%
Dividends and other income from equity investments	770	547	-28.9%	362	266	178	-50.9%	-33.1%
Net fees and commissions	5,507	5,690	3.3%	1,794	1,947	1,853	3.3%	-4.8%
Net trading, hedging and fair value income	1,912	1,217	-36.4%	372	359	386	3.9%	7.7%
Net other expenses/income	193	31	-84.0%	102	(17)	12	-88.6%	n.m.
<b>OPERATING INCOME</b>	<b>17,546</b>	<b>16,863</b>	<b>-3.9%</b>	<b>5,662</b>	<b>5,733</b>	<b>5,551</b>	<b>-2.0%</b>	<b>-3.2%</b>
Staff expenses	(6,330)	(6,119)	-3.3%	(2,080)	(2,002)	(2,030)	-2.4%	1.4%
Other administrative expenses	(3,923)	(4,176)	6.5%	(1,281)	(1,419)	(1,358)	6.0%	-4.2%
Recovery of expenses	505	619	22.7%	165	226	202	22.4%	-10.6%
Amort. deprec. and imp. losses on intang. & tang. assets	(759)	(656)	-13.5%	(251)	(221)	(220)	-12.4%	-0.5%
<b>Operating costs</b>	<b>(10,507)</b>	<b>(10,332)</b>	<b>-1.7%</b>	<b>(3,448)</b>	<b>(3,416)</b>	<b>(3,406)</b>	<b>-1.2%</b>	<b>-0.3%</b>
<b>OPERATING PROFIT (LOSS)</b>	<b>7,039</b>	<b>6,531</b>	<b>-7.2%</b>	<b>2,215</b>	<b>2,317</b>	<b>2,145</b>	<b>-3.1%</b>	<b>-7.4%</b>
Net write-downs on loans and provisions	(4,186)	(2,595)	-38.0%	(1,482)	(1,003)	(754)	-49.1%	-24.9%
<b>NET OPERATING PROFIT (LOSS)</b>	<b>2,853</b>	<b>3,935</b>	<b>37.9%</b>	<b>733</b>	<b>1,314</b>	<b>1,392</b>	<b>89.9%</b>	<b>5.9%</b>
Provisions for risks and charges	(443)	(302)	-32.0%	(170)	(143)	(145)	-14.6%	1.5%
Integration costs	(28)	(49)	78.0%	(16)	(40)	(5)	-65.8%	-86.7%
Net income from investments	(20)	146	n.m.	(22)	40	43	n.m.	8.7%
<b>PROFIT (LOSS) BEFORE TAX</b>	<b>2,362</b>	<b>3,731</b>	<b>57.9%</b>	<b>526</b>	<b>1,171</b>	<b>1,285</b>	<b>n.m.</b>	<b>9.8%</b>
Income tax for the period	(755)	(1,340)	77.5%	(128)	(582)	(350)	n.m.	-40.0%
<b>NET PROFIT (LOSS)</b>	<b>1,607</b>	<b>2,391</b>	<b>48.7%</b>	<b>398</b>	<b>588</b>	<b>936</b>	<b>n.m.</b>	<b>59.0%</b>
Profit (Loss) from non-current assets held for sale, after tax	(7)	(55)	n.m.	9	(26)	(33)	n.m.	30.6%
<b>PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD</b>	<b>1,600</b>	<b>2,335</b>	<b>45.9%</b>	<b>407</b>	<b>563</b>	<b>902</b>	<b>n.m.</b>	<b>60.3%</b>
Minorities	(291)	(284)	-2.6%	(105)	(89)	(112)	6.3%	25.7%
<b>NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP BEFORE PPA</b>	<b>1,309</b>	<b>2,051</b>	<b>56.7%</b>	<b>302</b>	<b>474</b>	<b>790</b>	<b>n.m.</b>	<b>66.8%</b>
Purchase Price Allocation effect	(295)	(214)	-27.5%	(98)	(71)	(69)	-29.6%	-2.7%
Goodwill impairment	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.
<b>NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP</b>	<b>1,014</b>	<b>1,837</b>	<b>81.3%</b>	<b>204</b>	<b>403</b>	<b>722</b>	<b>n.m.</b>	<b>79.0%</b>

**Note:** As from the first quarter of 2014, the results of the industrial companies consolidated line by line will be shown in "Net Other Expenses/Income" in order to focus the P&L lines on the pure banking activities. The previous period has been restated accordingly. For further information see the Prefatory Note to the Consolidated Interim Report. In addition, please note that comparative figures as at September 30, 2013 have been restated – following the introduction of IFRS 10 and IFRS 11 – as a result of the restatement of all the items that composed the profit/loss of some Ukrainian Group companies (PUBLIC JOINT STOCK COMPANY UNICREDIT BANK; BDK CONSULTING; PUBLIC JOINT STOCK COMPANY UKRSOTSBANK; PRIVATE JOINT STOCK COMPANY FERROTRADE INTERNATIONAL; LLC UKROTSBUD; LTD SI&C AMC UKRSOTS REAL ESTATE; SVIF UKRSOTSBUD), which, in accordance with IFRS 5, have been included in item "310. Profit (loss) after tax from discontinued operations".



**UNICREDIT GROUP: BALANCE SHEET**

(€ million)	Sep 13	Jun 14	Sep 14	Y/Y %	Q/Q %
<b>ASSETS</b>					
Cash and cash balances	6,692	9,975	8,882	32.7%	-11.0%
Financial assets held for trading	87,802	84,079	93,026	6.0%	10.6%
Loans and receivables with banks	73,630	72,308	83,284	13.1%	15.2%
Loans and receivables with customers	504,376	474,798	470,356	-6.7%	-0.9%
Financial investments	118,276	135,773	136,042	15.0%	0.2%
Hedging instruments	15,184	13,845	14,435	-4.9%	4.3%
Property, plant and equipment	11,016	10,509	10,283	-6.7%	-2.1%
Goodwill	11,308	3,536	3,565	-68.5%	0.8%
Other intangible assets	3,717	1,854	1,882	-49.4%	1.5%
Tax assets	17,359	18,897	18,394	6.0%	-2.7%
Non-current assets and disposal groups classified as held for sale	3,902	3,325	8,301	n.m.	n.m.
Other assets	11,522	9,789	9,563	-17.0%	-2.3%
<b>Total assets</b>	<b>864,782</b>	<b>838,689</b>	<b>858,013</b>	<b>-0.8%</b>	<b>2.3%</b>
<b>LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>					
Deposits from banks	124,874	109,863	116,977	-6.3%	6.5%
Deposits from customers	382,134	401,490	399,695	4.6%	-0.4%
Debt securities in issue	162,090	159,515	155,213	-4.2%	-2.7%
Financial liabilities held for trading	77,499	63,637	72,237	-6.8%	13.5%
Financial liabilities designated at fair value	700	649	627	-10.5%	-3.5%
Hedging instruments	15,042	15,018	16,444	9.3%	9.5%
Provisions for risks and charges	8,773	9,602	9,735	11.0%	1.4%
Tax liabilities	4,913	3,790	4,107	-16.4%	8.4%
Liabilities included in disposal groups classified as held for sale	2,102	1,401	6,885	n.m.	391.4%
Other liabilities	21,513	21,553	21,262	-1.2%	-1.4%
Minorities	3,963	3,234	3,475	-12.3%	7.4%
Group Shareholders' Equity:	61,179	48,937	51,357	-16.1%	4.9%
- Capital and reserves	60,874	47,640	49,139	-19.3%	3.1%
- Available-for-sale assets fair value reserve and cash-flow hedging reserve	(709)	182	380	n.m.	109.3%
- Net profit (loss)	1,014	1,116	1,837	81.2%	64.7%
<b>Total liabilities and Shareholders' Equity</b>	<b>864,782</b>	<b>838,689</b>	<b>858,013</b>	<b>-0.8%</b>	<b>2.3%</b>

**Note:** Comparative figures as at December 31, 2013 have been restated following the introduction of IFRS 10 and IFRS 11. For further details see the "Further information" section of this Consolidated Interim Report. Due to a change in sector of a counterparty, and in order to enable a uniform comparison between periods, the items loans and receivables with/deposits from banks, and loans and receivables with/deposits from customers have been restated.

**UNICREDIT GROUP: STAFF AND BRANCHES**

Staff and Branches (units)	Sep 13	Jun 14	Sep 14	Y/Y%	Q/Q%
Employees <sup>1</sup>	132,195	130,577	129,958	-2,237	-619
Branches <sup>2</sup>	9,002	7,765	7,665	-1,337	-100
- o/w, Italy	4,235	4,067	4,067	-168	0
- o/w, other countries	4,767	3,698	3,598	-1,169	-100

**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).

**UNICREDIT GROUP: EPS EVOLUTION**

	3Q13	FY13	1Q14	1H14	3Q14
Group net profit (€m) <sup>1</sup>	943	-14,070	677	1,080	1,802
N. of outstanding shares					
-at period end	5,791,586,017	5,791,586,017	5,800,084,357	5,865,730,863	5,865,730,863
-shares cum dividend	5,694,829,611	5,694,829,611	5,703,327,951	5,768,974,457	5,768,974,457
<i>o/w, savings shares</i>	<i>2,423,898</i>	<i>2,423,898</i>	<i>2,423,898</i>	<i>2,449,313</i>	<i>2,449,313</i>
Avg. no. of outstanding shares <sup>2</sup>	5,694,268,718	5,694,410,094	5,696,885,385	5,708,947,128	5,729,741,622
Avg. no. of potential dilutive shares	-	27,109,723	-	27,477,294	-
Avg. no. of diluted shares	-	5,721,519,817	-	5,736,424,422	-
EPS (€) - annualised	0.22	(2.47)	0.48	0.38	0.42
Diluted EPS (€) - annualised	-	(2.46)	-	0.38	-

**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.

**CORE BANK: INCOME STATEMENT**

(million of €)	9M13	9M14	9M/9M%	3Q13	2Q14	3Q14	Y/Y%	Q/Q%
Net interest	8,832	9,238	4.6%	2,944	3,137	3,077	4.5%	-1.9%
Dividends and other income from equity investments	770	603	-21.7%	362	321	178	-50.9%	-44.7%
Net fees and commissions	5,272	5,525	4.8%	1,725	1,891	1,804	4.6%	-4.6%
Net trading, hedging and fair value income	1,920	1,229	-36.0%	390	364	388	-0.4%	6.7%
Net other expenses/income	200	58	-71.1%	107	(12)	25	-76.3%	n.m.
<b>OPERATING INCOME</b>	<b>16,995</b>	<b>16,654</b>	<b>-2.0%</b>	<b>5,528</b>	<b>5,700</b>	<b>5,473</b>	<b>-1.0%</b>	<b>-4.0%</b>
Staff expenses	(6,221)	(6,007)	-3.4%	(2,043)	(1,967)	(1,993)	-2.5%	1.4%
Other administrative expenses	(3,528)	(3,788)	7.4%	(1,156)	(1,292)	(1,242)	7.5%	-3.8%
Recovery of expenses	442	577	30.5%	147	208	191	29.5%	-8.0%
Amort. deprec. and imp. losses on intang. & tang. assets	(759)	(654)	-13.8%	(250)	(219)	(220)	-12.3%	0.3%
<b>Operating costs</b>	<b>(10,065)</b>	<b>(9,872)</b>	<b>-1.9%</b>	<b>(3,303)</b>	<b>(3,270)</b>	<b>(3,264)</b>	<b>-1.2%</b>	<b>-0.2%</b>
<b>OPERATING PROFIT (LOSS)</b>	<b>6,929</b>	<b>6,781</b>	<b>-2.1%</b>	<b>2,225</b>	<b>2,431</b>	<b>2,208</b>	<b>-0.8%</b>	<b>-9.2%</b>
Net write-downs on loans and provisions	(1,728)	(1,371)	-20.7%	(585)	(603)	(244)	-58.2%	-59.5%
<b>NET OPERATING PROFIT (LOSS)</b>	<b>5,202</b>	<b>5,411</b>	<b>4.0%</b>	<b>1,640</b>	<b>1,828</b>	<b>1,964</b>	<b>19.7%</b>	<b>7.4%</b>
Provisions for risks and charges	(418)	(287)	-31.4%	(154)	(148)	(146)	-5.8%	-1.6%
Integration costs	(26)	(30)	15.4%	(15)	(25)	(2)	-87.1%	-92.4%
Net income from investments	(20)	151	n.m.	(22)	42	46	n.m.	8.9%
<b>PROFIT (LOSS) BEFORE TAX</b>	<b>4,737</b>	<b>5,244</b>	<b>10.7%</b>	<b>1,449</b>	<b>1,697</b>	<b>1,862</b>	<b>28.5%</b>	<b>9.7%</b>
Income tax for the period	(1,393)	(1,797)	29.0%	(379)	(519)	(545)	43.8%	5.1%
Profit (Loss) from non-current assets held for sale, after tax	(7)	(55)	n.m.	9	(26)	(33)	n.m.	30.6%
<b>PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD</b>	<b>3,337</b>	<b>3,392</b>	<b>1.6%</b>	<b>1,079</b>	<b>938</b>	<b>1,284</b>	<b>19.0%</b>	<b>36.9%</b>
Minorities	(292)	(284)	-2.6%	(105)	(89)	(112)	6.3%	25.7%
<b>NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP BEFORE PPA</b>	<b>3,046</b>	<b>3,108</b>	<b>2.0%</b>	<b>974</b>	<b>849</b>	<b>1,172</b>	<b>20.4%</b>	<b>38.1%</b>
Purchase Price Allocation effect	(295)	(214)	-27.5%	(98)	(71)	(69)	-29.6%	-2.7%
Goodwill impairment	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.
<b>NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP</b>	<b>2,751</b>	<b>2,894</b>	<b>5.2%</b>	<b>876</b>	<b>993</b>	<b>1,104</b>	<b>26.0%</b>	<b>11.1%</b>

**Note:** As from the first quarter of 2014, the results of the industrial companies consolidated line by line will be shown in "Net Other Expenses/Income" in order to focus the P&L lines on the pure banking activities. The previous period has been restated accordingly. For further information see the Prefatory Note to the Consolidated Interim Report. In addition, please note that comparative figures as at September 30, 2013 have been restated – following the introduction of IFRS 10 and IFRS 11 – as a result of the restatement of all the items that composed the profit/loss of some Ukrainian Group companies (PUBLIC JOINT STOCK COMPANY UNICREDIT BANK; BDK CONSULTING; PUBLIC JOINT STOCK COMPANY UKRSOTSBANK; PRIVATE JOINT STOCK COMPANY FERROTRADE INTERNATIONAL; LLC UKROTSBUD; LTD SI&C AMC UKRSOTS REAL ESTATE; SVIF UKRSOTSBUD), which, in accordance with IFRS 5, have been included in item "310. Profit (loss) after tax from discontinued operations".

**NON-CORE: INCOME STATEMENT**

(million of €)	9M13	9M14	9M/9M%	3Q13	2Q14	3Q14	Y/Y%	Q/Q%
Net interest	332	140	-57.9%	88	42	45	-49.0%	6.4%
Dividends and other income from equity investments	0	(56)	n.m.	0	(56)	0	n.m.	n.m.
Net fees and commissions	235	165	-30.1%	69	56	49	-28.9%	-12.1%
Net trading, hedging and fair value income	(8)	(12)	48.6%	(18)	(5)	(2)	-90.0%	-64.4%
Net other expenses/income	(7)	(27)	n.m.	(5)	(5)	(14)	n.m.	n.m.
<b>OPERATING INCOME</b>	<b>552</b>	<b>209</b>	<b>-62.1%</b>	<b>135</b>	<b>33</b>	<b>79</b>	<b>-41.5%</b>	<b>n.m.</b>
Staff expenses	(109)	(112)	2.7%	(37)	(36)	(36)	-1.5%	1.9%
Other administrative expenses	(395)	(387)	-1.9%	(125)	(127)	(116)	-7.6%	-8.6%
Recovery of expenses	63	42	-33.1%	17	18	11	-38.0%	-40.4%
Amort. deprec. and imp. losses on intang. & tang. assets	(1)	(2)	n.m.	(0)	(2)	(0)	-48.7%	-95.2%
<b>Operating costs</b>	<b>(442)</b>	<b>(460)</b>	<b>4.0%</b>	<b>(145)</b>	<b>(146)</b>	<b>(141)</b>	<b>-2.4%</b>	<b>-3.3%</b>
<b>OPERATING PROFIT (LOSS)</b>	<b>109</b>	<b>(251)</b>	<b>n.m.</b>	<b>(10)</b>	<b>(113)</b>	<b>(63)</b>	<b>n.m.</b>	<b>-44.7%</b>
Net write-downs on loans and provisions	(2,458)	(1,225)	-50.2%	(896)	(400)	(509)	-43.2%	27.2%
<b>NET OPERATING PROFIT (LOSS)</b>	<b>(2,349)</b>	<b>(1,475)</b>	<b>-37.2%</b>	<b>(907)</b>	<b>(514)</b>	<b>(572)</b>	<b>-36.9%</b>	<b>11.3%</b>
Provisions for risks and charges	(25)	(15)	-41.3%	(15)	5	1	n.m.	-89.5%
Integration costs	(1)	(19)	n.m.	(1)	(15)	(3)	n.m.	-77.3%
Net income from investments	0	(5)	n.m.	0	(2)	(3)	n.m.	11.4%
<b>PROFIT (LOSS) BEFORE TAX</b>	<b>(2,375)</b>	<b>(1,513)</b>	<b>-36.3%</b>	<b>(923)</b>	<b>(526)</b>	<b>(577)</b>	<b>-37.5%</b>	<b>9.7%</b>
Income tax for the period	638	457	-28.4%	251	151	195	-22.1%	29.1%
Profit (Loss) from non-current assets held for sale, after tax	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.
<b>PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD</b>	<b>(1,737)</b>	<b>(1,057)</b>	<b>-39.2%</b>	<b>(672)</b>	<b>(375)</b>	<b>(382)</b>	<b>-43.2%</b>	<b>1.9%</b>
Minorities	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.
<b>NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP BEFORE PPA</b>	<b>(1,737)</b>	<b>(1,057)</b>	<b>-39.2%</b>	<b>(672)</b>	<b>(375)</b>	<b>(382)</b>	<b>-43.2%</b>	<b>1.9%</b>
Purchase Price Allocation effect	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.
Goodwill impairment	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.
<b>NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP</b>	<b>(1,737)</b>	<b>(1,057)</b>	<b>-39.2%</b>	<b>(672)</b>	<b>(375)</b>	<b>(382)</b>	<b>-43.2%</b>	<b>1.9%</b>

**Note:** As from the first quarter of 2014, the results of the industrial companies consolidated line by line will be shown in "Net Other Expenses/Income" in order to focus the P&L lines on the pure banking activities. The previous period has been restated accordingly. For further information see the Prefatory Note to the Consolidated Interim Report. In addition, please note that comparative figures as at September 30, 2013 have been restated following the introduction of IFRS 10 and IFRS 11.