



INFORMATIVA EMITTENTI N. 55/2016

Data: 03/08/2016

Ora: 13:32

Mittente: UniCredit S.p.A.

Oggetto: Risultati di Gruppo 2trim16 e 1sem16 / 2Q16 and 1H16 Group Results

Testo: da pagina seguente

**UTILE NETTO DI GRUPPO RETTIFICATO DI €687 MLN NEL 2TRIM16 (+6,4% TRIM/TRIM), CON
CONTRIBUTO POSITIVO DI TUTTE LE DIVISIONI ALLA PERFORMANCE DEL TRIMESTRE.**

UTILE NETTO CONTABILE DI GRUPPO DI €916 MLN

ROTE RETTIFICATO DEL 6,6% NEL 2TRIM16. ROTE CONTABILE DEL 8,8%

**CET1 RATIO FULLY-LOADED A 10,33% NEL 2TRIM16¹, ESCLUDENDO L'IMPATTO DELLE DTA
(10,53% PRO-FORMA, INCLUDENDO L'IMPATTO POSITIVO DELLE CESSIONI DEL 10% DI
FINECOBANK E BANK PEKAO)**

**ULTERIORE RIDUZIONE DEI CREDITI DETERIORATI NETTI A €36,7 MLD CON COVERAGE RATIO IN
AUMENTO A 52,4% NEL 2TRIM16. RAPPORTO SOFFERENZE NETTE/CREDITI TOTALI NETTI AL 4,0%
CON COVERAGE RATIO IN AUMENTO A 61,6%**

**RICAVI CORE (NII + COMMISSIONI) DELLA CORE BANK DI €4,9 MLD NEL 2TRIM16 (+1,2% TRIM/TRIM)
PUR IN CONDIZIONI DI MERCATO DIFFICILI, GRAZIE ALLA DINAMICA POSITIVA TRA DIVISIONI CON IL CROSS-
SELLING IN AUMENTO DI 11% A FRONTE DI UN'OFFERTA DI PRODOTTI BEN DIVERSIFICATA**

**FOCUS SUL CONTENIMENTO DELLE SPESE, CON COSTI OPERATIVI DELLA CORE BANK IN CALO
DEL C. 3% A/A PARI A €3,2 MLD NEL 2TRIM16**

CEE, CIB E COMMERCIAL BANK ITALY SI CONFERMANO I MAGGIORI CONTRIBUTORI ALL'UTILE NETTO

Contributo positivo di tutte le divisioni al risultato del trimestre, con un **utile netto di Gruppo** rettificato che si attesta a €687 mln nel 2trim16 ed esclude le componenti straordinarie nette pari a circa €230 mln e relative a: -€216 mln di plusvalenza realizzata dalla cessione della partecipazione in Visa Europe, -€100 mln di rilascio di rettifiche su crediti, -€96 mln di utili di negoziazione, +€55 mln di oneri di ristrutturazione e +€128 mln da canoni di garanzia per le imposte differite attive (DTA) in Italia. Il **RoTE**² rettificato ammonta a 6,6% nel 2trim16. L'utile netto contabile di Gruppo ammonta a €916 mln nel 2trim16 (oltre il 100% trim/trim, +75,3% a/a) con un RoTE all'8,8%. L'utile netto rettificato si attesta a €1,3 mld nel 1sem16³ (+28,7% sem/sem) con un RoTE rettificato del 6,4%. L'utile netto contabile ammonta a €1,3 mld nel 1sem16 (+27,7% sem/sem) con un RoTE del 6,4%.

L'**attivo totale** resta stabile a €891,5 mld nel 2trim16 (-0,1% trim/trim, +1,9% a/a). Sul lato dell'**attivo**, l'incremento di attività finanziarie e investimenti (+€10,0 mld trim/trim) e dei crediti verso clientela (+€5,9 mld trim/trim) compensa in gran parte il calo dei crediti verso banche (-€17,8 mld trim/trim). Sul lato del **passivo**, la riduzione della raccolta diretta (-€4,1 mld trim/trim) e dei depositi della clientela (-€5,5 mld trim/trim) risulta compensata dal rialzo delle passività finanziarie detenute per la negoziazione (+€8,2 mld trim/trim).

¹Il CET1 ratio fully loaded su base regolamentare si attesta a 10,33% nel 2trim16 e non include gli effetti relativi a: (i) il pieno assorbimento delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento fiscale dell'avviamento e alle perdite fiscali pregresse e (ii) l'eccesso di capitale del patrimonio netto di terzi di Bank Pekao calcolato assumendo una soglia del 12%.

²RoTE: utile netto annualizzato/patrimonio netto tangibile medio (escluso AT1).

³Tenuto conto dell'impatto straordinario di: poste non-ricorrenti del 2trim16 (utili straordinari di negoziazione, cessione della partecipazione di Visa Europe, oneri di ristrutturazione, canoni di garanzia per imposte differite attive - DTA - in Italia e rilascio delle rettifiche su crediti) e del 1trim16 (impatto addizionale netto del DBO in Austria e costi di integrazione del piano strategico in Italia).

Il **rapporto RWA/totale dell'attivo** resta pressoché stabile al 44,8% nel 2trim16 (+0,6p.p. trim/trim, -1,6p.p. a/a). Gli RWA salgono a €399,3 mld nel 2trim16 (+€4,9 mld trim/trim, -€6,6 mld a/a) per effetto dell'aumento degli RWA di credito (+€0,6 mld trim/trim) e di mercato (+€5,4 mld trim/trim), in parte compensato da una riduzione del rischio operativo (-€1,2 mld trim/trim). Nello specifico, l'incremento degli RWA di credito riflette la crescita dei volumi commerciali. L'aumento degli RWA di mercato è essenzialmente riconducibile all'impatto dei tassi di interesse negativi sui modelli.

Continua a migliorare nel 2trim16 la **qualità dell'attivo**, con crediti deteriorati lordi in diminuzione a €77,1 mld (-2,4% trim/trim, -5,7% a/a) per via della riduzione dei flussi da crediti in bonis a crediti deteriorati e dei maggiori incassi; il rapporto tra crediti deteriorati netti/totale crediti netti risulta in calo al 7,5% (-0,4p.p. trim/trim, -0,9p.p. a/a) con un tasso di copertura al 52,4% nel 2trim16. Le sofferenze lorde sono scese a €51,3 mld (-1,4% trim/trim, stabile a/a) con un tasso di copertura a 61,6% (+0,4p.p. trim/trim). Gli altri crediti deteriorati lordi si riducono ulteriormente, a €25,8 mld (-4,3% trim/trim, -15,2% a/a).

A partire da questo trimestre, il CET1 ratio pro-forma non include gli effetti relativi al 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 Bank Pekao calcolato assumendo una soglia del 12%⁴. Il **CET1 ratio fully loaded** a fini regolamentari si attesta al 10,33%⁵ nel 2trim16, in aumento a 10,53% pro-forma comprensivo di 20pb generati dalle recenti vendite (+8pb dall'operazione di ABB⁶ di FinecoBank e +12pb dall'operazione di ABB di Bank Pekao) ed escludendo il potenziale impatto della cessione delle attività di elaborazione dei pagamenti tramite carte di pagamento (+12pb). Il CET1 ratio fully loaded è il risultato di (i) generazione degli utili del 2trim16 (+23pb trim/trim), (ii) aumento degli RWA (-12pb trim/trim), (iii) AFS (-6pb trim/trim) e (iv) DBO e altro (-17pb trim/trim). Su base regolamentare, il **CET1 ratio transitional** si attesta a 10,51% (+20pb trim/trim, -1pb a/a), il **Tier 1 ratio transitional** a 11,30% e il **Total Capital ratio transitional** a 14,02%. Su base regolamentare, il **Basel 3 Leverage ratio transitional** si attesta a 4,55% e il **fully loaded** a 4,33%.

Il CET1 ratio transitional al 2018 risultante dallo **Stress Test 2016** condotto dall'European Bank Authority (EBA) è pari a 11,57% nello scenario base e al 7,12% nello scenario avverso, con un impatto rispettivamente di +98pb e di -347pb (vs. un impatto medio non ponderato rispettivamente di +96pb e di -427pb all'interno del campione EBA).

Il **funding plan 2016**, previsto per €27,6 mld, è stato eseguito per ca. €12,1 mld a fine luglio.

Il **TLTRO II** ammonta a €26,6 mld su base consolidata⁷. Il TLTRO I, alla data dell'asta dell'ECB di giugno, risulta interamente rimborsato. È in corso di valutazione la partecipazione alle prossime aste di TLTRO II.

⁴Le voci pro-forma corrispondono a 40pb a marzo 2016 e a 43pb a giugno 2016. Nel 1trim16, il CET1 ratio fully loaded pro-forma è pari a 10,85%, con esclusione dei 40pb delle voci pro-forma si attesta a 10,45%.

⁵Tra i componenti del CET1, il profitto netto del 1sem16 è stato completamente riconosciuto nei fondi propri senza deduzioni connesse ai dividendi per l'esercizio 2016, in linea con la decisione assunta del Consiglio di Amministrazione il 3 agosto 2016. La politica di dividendi per il 2016 e per gli anni successivi sarà nuovamente discussa durante la revisione del piano strategico.

⁶Accelerated Book Building.

⁷Di cui €18,2 mld in Italia, €7,0 mld in Germania, €1,0 mld in Austria e €0,4 mld in Repubblica Ceca e Slovacchia.

2TRIM16 PRINCIPALI DATI FINANZIARI

GRUPPO

- **Utile netto:** utile netto rettificato a €687mln (+6,4% trim/trim, +31,5% a/a) e RoTE al 6,6% escludendo le poste non ricorrenti. Utile netto contabile a €916 mln (oltre 100% trim/trim, +75,3% a/a) e RoTE a 8,8%
- **Ricavi:** €6,1 mld (+12,1% trim/trim, +7,1% a/a)
- **Costi totali:** €3,3 mld (stabili trim/trim, -4,3% a/a), rapporto costi/ricavi al 53,6% (-6,5p.p. trim/trim, -6,3p.p. a/a)
- **Qualità dell'attivo:** rettifiche su crediti a €914 mln (+20,9% trim/trim, +0,1% a/a), costo del rischio a 75pb (+12pb trim/trim, -1pb a/a); rapporto crediti deteriorati netti/totale crediti netti a 7,5% (-0,4p.p. trim/trim, -0,9p.p. a/a) e tasso di copertura al 52,4%; rapporto sofferenze nette/totale crediti netti al 4,0% e tasso di copertura al 61,6%
- **Patrimonio di vigilanza:** CET1 ratio fully-loaded ai fini regolamentari al 10,33%, pro-forma a 10,53%. Su base regolamentare: CET1 ratio transitional a 10,51%, Tier 1 ratio transitional a 11,30% e Total Capital ratio transitional a 14,02%; leverage ratio transitional a 4,55% e fully-loaded a 4,33%

CORE BANK

- **Utile netto:** utile netto rettificato a €1,1 mld e RoAC a 11,9%. Utile netto contabile di €1,2 mld (+69,8% trim/trim, +51,5% a/a) e RoAC⁸ al 13,4%
- **Ricavi:** €6,2 mld (+13,0% trim/trim, +8,5% a/a)
- **Costi totali:** €3,2 mld (+1,7% trim/trim, -2,9% a/a), rapporto costi/ricavi al 52,3% (-5,8p.p. trim/trim, -6,1p.p. a/a)
- **Qualità dell'attivo:** rettifiche su crediti a €513 mln (+24,1% trim/trim, -13,9% a/a), costo del rischio a 45pb (+7,9pb trim/trim, -9,4pb a/a)

1SEM16 PRINCIPALI DATI FINANZIARI

GRUPPO

- **Utile netto:** utile netto rettificato di €1,3 mld (+28,7% sem/sem) e RoTE a 6,4%. Utile netto contabile a €1,3 mld (+27,7% sem/sem) e RoTE a 6,4%
- **Ricavi:** €11,6 mld (+1,1% sem/sem)
- **Costi totali:** €6,6 mld (-4,0% sem/sem) con rapporto costi/ricavi al 56,6% (-3,0p.p. sem/sem)
- **Qualità dell'attivo:** rettifiche su crediti a €1,7 mld (-11,8% sem/sem), costo del rischio a 69pb (-10pb sem/sem)

CORE BANK

- **Utile netto:** utile netto rettificato a c. €2,1 mld e ROAC a 11,2%. Utile netto contabile a €2,0 mld (+16,8% sem/sem) e RoAC a 10,7%
- **Ricavi:** €11,7 mld (+2,4% sem/sem)
- **Costi totali:** €6,4 mld (-2,7% sem/sem) con rapporto costi/ricavi al 55,1% (-2,8p.p. sem/sem)
- **Qualità dell'attivo:** rettifiche su crediti a €926 mln (-20,9% sem/sem), costo del rischio a 41pb (-13pb sem/sem)

⁸RoAC: utile netto annualizzato/Capitale allocato. Il capitale allocato è calcolato pari al 10% degli RWA, incluse le deduzioni per shortfall e le cartolarizzazioni.

CORE BANK – RISULTATI 2TRIM16 E 1SEM16

L'**utile netto** rettificato si attesta a €1,0 mld nel 2trim16 e a €2,1 mld nel 1sem16, escludendo le poste non ricorrenti. L'utile netto contabile sale a €1,2 mld nel 2trim16 (+69,8% trim/trim, +51,5% a/a) e a €2,0 mld nel 1sem16 (+16,8% sem/sem). I maggiori contributori a tale risultato sono CEE per €422 mln (+48,4% trim/trim, oltre il 100% a/a a tassi di cambio correnti), CIB per €361 mln (+20,5% trim/trim, +29,2% a/a) e Commercial Bank Italy per €316 mln (-9,4% trim/trim, -26,7% a/a). Il **RoAC** rettificato raggiunge il 11,9%, il RoAC contabile il 13,4% nel 2trim16.

Il **marginale operativo netto** sale a €2,4 mld nel 2trim16 (+29,8% trim/trim, +37,3% a/a) grazie a un trend positivo dei ricavi che ha ampiamente compensato l'incremento di costi e delle rettifiche su crediti. Nel 1sem16 il margine operativo netto aumenta a €4,3 mld (+18,9% sem/sem), grazie alle dinamiche positive sia dei ricavi che dei costi nel corso dei sei mesi.

Crescita sostenuta dei **ricavi** di +13,0% trim/trim, +8,5% a/a, che hanno raggiunto €6,2 mld nel 2trim16 grazie ai contributi positivi di quasi tutte le voci di ricavo e principalmente sostenuti dal Commercial Bank Italy per €2,0 mld (+3,0% trim/trim, -0,1% a/a), CEE per €1,1 mld (+24,6% trim/trim, +15,4% a/a a tassi di cambio correnti) e CIB per €1,1 mld (+4,7% trim/trim, +7,0% a/a). Nel corso del trimestre, i ricavi hanno beneficiato: (i) del miglioramento del margine d'interesse, (ii) delle positive dinamiche dei ricavi da dividendi e (iii) dell'aumento dei ricavi da negoziazione, che hanno risentito positivamente di un guadagno straordinario da titoli a reddito fisso e della cessione della partecipazione in Visa Europe. Le commissioni sono rimaste invariate a causa della volatilità dei mercati finanziari. I ricavi raggiungono €11,7 mld nel 1sem16 (+2,4% sem/sem).

Il **marginale di interesse** (NII)⁹ sale a €3,0 mld nel 2trim16 (+2,1% trim/trim, -0,9% a/a) nonostante il difficile contesto macroeconomico e il livello ancora ridotto dei tassi di interesse. La generazione di NII risulta soprattutto sostenuta dalla crescita dei volumi; la maggiore crescita proviene dalla Polonia e dalla CEE. Tenuto conto dell'impatto dell'effetto cambi (+€15 mln), il margine di interesse risulta in rialzo dell'1,6% trim/trim grazie alle ottime dinamiche commerciali (+€79 mln trim/trim). In particolare, il trend positivo dei volumi dei finanziamenti (+€40 mln trim/trim, +€137 mln a/a), insieme ai minori costi del term funding (+€42 mln trim/trim, +€15 mln a/a) e alla rivalutazione dei tassi sui depositi (+€34 mln trim/trim, +€138 mln a/a), ha ampiamente compensato la riduzione dei tassi dei finanziamenti¹⁰ (-€28 mln trim/trim, -€249 mln a/a) e l'aumento dei volumi dei depositi (-€9 mln trim/trim, -€53 mln a/a). Il portafoglio d'investimento, unito alle attività su derivati e di tesoreria, si è ridotto nel corso del trimestre (-€34 mln trim/trim, +€35 mln a/a). Il margine di interesse si attesta a €5,9 mld nel 1sem16 (-1,1% sem/sem).

Confermata la tendenza al rialzo dei **crediti verso la clientela** a €458,4 mld nel 2trim16 (+1,9% trim/trim, +5,9% a/a), con un aumento dei volumi dei prestiti commerciali di circa €7,6 mld. Le principali contribuzioni provengono da Commercial Bank Italy per €138,1 mld (+1,9% trim/trim, +3,8% a/a), Commercial Bank Germany per €78,1 mld (+0,8% trim/trim, +1,6% a/a), CIB per €60,7 mld (+6,6% trim/trim, +14,7% a/a) e CEE per €59,2 mld (+2,1% trim/trim, +0,3% a/a e +1,1% trim/trim, +3,1% a/a, rispettivamente a tassi di cambio correnti e costanti). Le controparti istituzionali e di mercato contribuiscono per €49,2 mld (+1,7% trim/trim, +36,0% a/a).

I **dividendi e gli altri proventi**¹¹ sono in aumento a €354 mln nel 2trim16 (+19,2% trim/trim, +28,4% a/a). La contribuzione di Yapi Kredi è di €147 mln nel 2trim16 (+104% trim/trim, +68,6% a/a a tassi di cambio

⁹Contributo da copertura a livello macro su depositi a vista non automaticamente coperti da poste attive pari a €376 mln nel 2trim16 (€373 mln nel 1trim16 e €368 mln nel 2trim15).

¹⁰Compreso l'effetto mix.

¹¹Inclusi dividendi, proventi da partecipazioni e saldo altri proventi/oneri operativi. Contributo della Turchia su base divisionale.

correnti), principalmente per effetto della continua crescita dei ricavi a €387 mln (+30,1% trim/trim, +24,8% a/a) ed è comprensiva della plusvalenza, pari a €27 mln, realizzata dalla cessione della partecipazione in Visa Europe. Il ricavo da dividendi generato dalla partecipazione in Banca d'Italia ammonta a circa €61 mln nel 2trim16. I dividendi e gli altri proventi hanno raggiunto €650 mln nel 1sem16 (+49,5% sem/sem).

Le **commissioni** si attestano a €1,9 mld nel 2trim16 (-0,2% trim/trim, -2,5% a/a) risentendo delle avverse condizioni di mercato. Le commissioni da servizi di investimento rimangono pressoché stabili a €895 mln nel 2trim16 (-0,8% trim/trim, +0,3% a/a) con un rallentamento della raccolta amministrata (AuC) compensato da un lieve incremento della raccolta gestita (AuM). Le commissioni da servizi di finanziamento si attestano a €498 mln nel 2trim16 (-2,0% trim/trim, +1,8% a/a), in calo rispetto al precedente trimestre per via delle minori commissioni da finanziamenti strutturati e della riduzione delle garanzie. Le commissioni relative ai servizi transazionali e bancari salgono a €551 mln (+2,7% trim/trim, -10,0% a/a), principalmente per effetto dell'aumento delle commissioni sulle carte di credito e di debito e di maggiori attività di cash management. Le commissioni sono scese a €3,9 mld nel 1sem16 (-2,2% sem/sem).

I **ricavi da negoziazione** sono saliti a €945 mln nel 2trim16 (oltre il 100% trim/trim e a/a) per effetto di guadagni su titoli a reddito fisso (circa €132 mln lordi) e dell'operazione sulla quota di Visa Europe (€306 mln lordi). CIB continua ad essere il maggiore contributore ai ricavi da negoziazione con €327 mln (+23,0% trim/trim, +6,4% a/a) anche grazie alla maggiore attività della clientela e ad alcune importanti transazioni. I ricavi da negoziazione raggiungono €1,3 mld nel 1sem16 (+19,1% sem/sem).

I **costi totali** si attestano a €3,2 mld nel 2trim16 (+1,7% trim/trim, -2,9% a/a), in crescita nel trimestre per via della stagionalità di alcune spese e del trend crescente delle altre spese amministrative¹² a €996 mln (+5,5% trim/trim, -2,7% a/a). I costi del personale sono contenuti a €2,0 mld (-0,1% trim/trim, -3,9% a/a) e sostenuti da una continua riduzione dell'organicoFTE). Il rapporto costi/ricavi scende al 52,3% nel 2trim16. Costi sotto controllo nel 1sem16, con una riduzione della spesa complessiva a €6,4 mld (-2,7% sem/sem).

Le **rettifiche su crediti** salgono a €513 mln nel 2trim16 (+24,1% trim/trim, -13,9% a/a), collegate principalmente alle azioni di rafforzamento della copertura in CEE (soprattutto Russia, Romania e Croazia) e Polonia. Il costo del rischio è in aumento a 45pb nel 2trim16 (+7,9pb trim/trim, -9,4pb a/a). Le rettifiche su crediti si riducono a €926 mln al 1sem16 (-20,9% sem/sem).

Gli **altri oneri e accantonamenti** si attestano a €508 mln nel 2trim16 (+30,1% trim/trim, +62,2% a/a), inclusi €295 mln¹³ di costi per oneri sistemici. Gli altri oneri e accantonamenti raggiungono €898 mln al 1sem16 (+59,3% sem/sem).

I **costi di integrazione** sono in calo a €88 mln nel 2trim16 (-66,0% trim/trim, n.s. a/a) principalmente in Italia. I costi di integrazione raggiungono €347 mln nel 1sem16, comprensivi dell'impatto in Austria e degli oneri di integrazione nel 1trim16 (circa €250 mln).

NON-CORE BANK – RISULTATI 2TRIM16 E 1SEM16

Prosegue il de-risking con **crediti lordi verso la clientela** in ulteriore flessione a €57,8 mld a fine giugno (-€2,9 mld trim/trim, -€11,6 mld a/a), grazie alla riclassificazione di alcuni crediti in bonis nel perimetro della Core Bank (€1,4 mld), ai miglioramenti dei recuperi di cassa (+19% a/a in UniCredit S.p.A.), ai rimborsi (ca.

¹²Al netto delle spese di recupero e dei costi indiretti.

¹³Per effetto dei contributi a: (i) Fondo di Risoluzione Unico per ca. €5 mln, (ii) i canoni di garanzia per le DTA in Italia di c. €184 mln (iii), i cosiddetti bank levies per ca. €64 mln (di cui €32 mln in Austria, €28 mln in Polonia e €4 mln in CEE) e (iv) il Sistema di Garanzia dei Depositi per ca. €47 mln (di cui €13 mln in CEE, €19 mln in Germania e €15 mln in Polonia).

€0,3 mld) e alla cessione di crediti deteriorati (€0,6 mld) nel 2trim16. Continua la riduzione degli RWA a €27,4 mld nel 2trim16 (-6,2% trim/trim, -21,7% a/a).

I **crediti deteriorati lordi**¹⁴ mostrano un trend in diminuzione attestandosi a €50,4 mld (-2,1% trim/trim, -5,7% a/a), con un tasso di copertura a 53,0% (+0,5p.p. trim/trim). Le **sofferenze lorde** si riducono ulteriormente a €37,4 mld (-1,0% trim/trim, +2,7% a/a) e mostrano un tasso di copertura stabile al 60,0%. Gli **altri crediti deteriorati** sono in diminuzione a €13,0 mld (-5,1% trim/trim, -23,6% a/a) per via della riduzione dei flussi da crediti in bonis, con un tasso di copertura al 32,9%.

Il **risultato** evidenzia una perdita di €329 mln nel 2trim16 dovuta all'aumento delle rettifiche su crediti a €401 mln (+17,2% trim/trim, +26,4% a/a). Il 1sem16 si chiude con una perdita netta di €656 mln.

DATI DIVISIONALI – RISULTATI 2TRIM16 E 1SEM16

CEE¹⁵ ha fornito il contributo più significativo ai profitti del Gruppo grazie ad un utile netto di €422 mln nel 2trim16 (+48,4% trim/trim, oltre il 100% a/a) e €707 mln nel 1sem16, con una positiva performance operativa sostenuta dalla generazione di ricavi che ha ampiamente compensato l'incremento dei costi. I ricavi salgono a €1,1 mld (+24,6% trim/trim, +15,4% a/a) per effetto del positivo trend del margine di interesse (+3,2% trim/trim, -3,2% a/a), dei dividendi (oltre il 100% trim/trim, +65,7% a/a), dei ricavi da negoziazione (oltre il 100% trim/trim e a/a) e dell'ottima dinamica delle commissioni (+9,3% trim/trim, +3,5% a/a) in tutti i paesi CEE.

I migliori contributi ai profitti della divisione CEE sono stati forniti dalla Turchia con €147 mln (oltre il 100% trim/trim, +68,6% a/a) e dalla Repubblica Ceca e Slovacchia con €79 mln (+59,2% trim/trim, +52,2 a/a). Buoni risultati sono stati realizzati anche dalla Russia e dalla Bulgaria con utili rispettivamente a €63 mln (+40,7% trim/trim, +2,4% a/a) e €51 mln (+11,3% trim/trim, +5,6% a/a).

CIB continua a rafforzarsi, confermando il suo ruolo di piattaforma globale. L'utile netto è aumentato a €361 mln nel 2trim16 (+20,5% trim/trim, +29,2% a/a) e si attesta a €660 mln nel 1sem16 (-0,9% sem/sem). I ricavi del trimestre aumentano a €1,1 mld (+4,7% trim/trim, +7,0% a/a) supportati da un sostenuto flusso di operazioni e da una maggiore attività di negoziazione, che hanno ampiamente compensato l'aumento su base trimestrale dei costi di 3,5%, attestandosi a €436 mln (-5,4% a/a). Nonostante il difficile contesto macroeconomico e l'elevata volatilità registrata sui mercati, CIB ha registrato dei ricavi nel 1sem16 più elevati rispetto al 1sem15.

La posizione di leadership di CIB si riflette anche nel collocamento al primo posto nella classifica "All EMEA Syndicated Loans" per tutte le asset class¹⁶ e nei positivi risultati ottenuti nell'attività di corporate bond in Italia e in Germania¹⁶ (1° posto nelle classifiche "All Italian Bonds in Euro" e "All German Bonds in Euro").

Commercial Bank Italy, nonostante una serie di elementi non ricorrenti, continua a fornire uno dei contributi più significativi alla generazione degli utili, con un utile netto di €316 mln nel 2trim16 (-9,4% trim/trim, -26,7% a/a) e che si attesta a €666 mln nel 1sem16 (-19,0% sem/sem). A dispetto delle difficili condizioni di mercato, i ricavi salgono a €2,0 mld nel 2trim16 (+3,0% trim/trim, -0,1% a/a), riuscendo a compensare l'incremento delle spese. In particolare, le commissioni da servizi di investimento a €475 mln nel 2trim16 (-1,3% trim/trim, +4,0% a/a) si confermano il maggiore contributore al trend complessivo dei ricavi. Il risultato operativo netto migliora a €637 mln nel 2trim16 (+6,8% trim/trim, -5,4% a/a) e a €1,2 mld nel 1sem16 (-2,8% sem/sem).

¹⁴Il perimetro delle esposizioni deteriorate mostrate nel presente documento, come da circolare 272 di Banca d'Italia, è sostanzialmente equivalente al perimetro delle esposizioni *non performing* (NPE) di EBA.

¹⁵Per CEE, le variazioni sono espresse al cambio corrente.

¹⁶Fonte: Dealogic Loanware, 6 luglio 2016. Periodo: 1 gennaio – 30 giugno 2016.

GRUPPO UNICREDIT: CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(milioni di €)	1sem15	1sem16	sem/sem%	2trim15	1trim16	2trim16	a/a%	trim/trim%
Interessi netti	5.962	5.795	-2,8%	2.999	2.876	2.918	-2,7%	+1,4%
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	387	510	+31,8%	269	212	299	+11,0%	+41,0%
Commissioni nette	4.011	3.878	-3,3%	1.997	1.946	1.932	-3,3%	-0,7%
Ricavi da negoziazione	1.092	1.312	+20,1%	473	362	950	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
Saldo altri proventi/oneri	31	121	<i>n.m.</i>	(3)	80	41	<i>n.m.</i>	-49,2%
TOTALE RICAVI	11.484	11.615	+1,1%	5.735	5.476	6.139	+7,1%	+12,1%
Spese per il personale	(4.220)	(4.049)	-4,0%	(2.127)	(2.028)	(2.022)	-4,9%	-0,3%
Altre spese amministrative	(2.583)	(2.423)	-6,2%	(1.294)	(1.202)	(1.221)	-5,7%	+1,6%
Recuperi di spesa	401	371	-7,5%	213	176	195	-8,5%	+10,7%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni mat. e immat.	(451)	(477)	+5,9%	(227)	(237)	(241)	+6,1%	+1,7%
COSTI OPERATIVI	(6.853)	(6.579)	-4,0%	(3.435)	(3.291)	(3.289)	-4,3%	-0,0%
MARGINE OPERATIVO LORDO	4.631	5.036	+8,8%	2.299	2.186	2.850	+24,0%	+30,4%
Rettifiche su crediti	(1.893)	(1.669)	-11,8%	(913)	(755)	(914)	+0,1%	+20,9%
MARGINE OPERATIVO NETTO	2.737	3.367	+23,0%	1.386	1.430	1.937	+39,7%	+35,4%
Altri oneri e accantonamenti	(623)	(939)	+50,6%	(359)	(417)	(522)	+45,2%	+25,0%
Oneri di integrazione	(4)	(351)	<i>n.m.</i>	(2)	(260)	(90)	<i>n.m.</i>	-65,2%
Profitti netti da investimenti	13	(17)	<i>n.m.</i>	18	(17)	(0)	<i>n.m.</i>	-99,7%
RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	2.123	2.060	-3,0%	1.043	736	1.324	+27,0%	+80,0%
Imposte sul reddito del periodo	(581)	(493)	-15,1%	(238)	(246)	(247)	+4,0%	+0,4%
RISULTATO NETTO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	1.542	1.567	+1,6%	805	490	1.077	+33,9%	<i>n.m.</i>
Utile (Perdita) delle att. in dismissione netto imposte	(180)	3	<i>n.m.</i>	(121)	14	(11)	-91,3%	<i>n.m.</i>
RISULTATO DI PERIODO	1.363	1.570	+15,2%	683	503	1.067	+56,1%	<i>n.m.</i>
Utile di pertinenza di terzi	(202)	(240)	+19,1%	(100)	(93)	(147)	+46,9%	+57,5%
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO ANTE PPA	1.161	1.330	+14,6%	583	410	920	+57,7%	<i>n.m.</i>
Effetti economici della PPA	(126)	(8)	-93,3%	(61)	(4)	(4)	-93,0%	+0,1%
Rettifiche di valore su avviamenti	-	-	<i>n.m.</i>	-	-	-	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	1.034	1.321	+27,7%	522	406	916	+75,3%	+125,7%

GRUPPO UNICREDIT: STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

(milioni di €)	2trim15	1trim16	2trim16	a/a%	trim/trim%
ATTIVO					
Cassa e disponibilità liquide	9.962	9.419	12.523	+25,7%	+32,9%
Attività finanziarie di negoziazione	97.626	97.880	105.075	+7,6%	+7,4%
Crediti verso banche	86.192	86.907	69.078	-19,9%	-20,5%
Crediti verso clientela	473.930	483.282	489.155	+3,2%	+1,2%
Investimenti finanziari	153.043	160.899	163.684	+7,0%	+1,7%
Coperture	9.282	8.562	8.085	-12,9%	-5,6%
Attività materiali	10.089	9.635	9.559	-5,3%	-0,8%
Avviamenti	3.617	3.598	3.563	-1,5%	-1,0%
Altre attività immateriali	2.028	2.115	2.110	+4,1%	-0,2%
Attività fiscali	15.117	15.715	15.700	+3,9%	-0,1%
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	3.751	3.509	3.501	-6,7%	-0,2%
Altre attività	10.490	10.682	9.445	-10,0%	-11,6%
Totale dell'attivo	875.126	892.203	891.477	+1,9%	-0,1%
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO					
Debiti verso banche	121.454	112.130	113.036	-6,9%	+0,8%
Debiti verso clientela	435.898	477.833	472.369	+8,4%	-1,1%
Titoli in circolazione	144.961	128.181	124.039	-14,4%	-3,2%
Passività finanziarie di negoziazione	72.501	71.793	79.991	+10,3%	+11,4%
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	460	1.217	1.465	<i>n.m.</i>	+20,4%
Coperture	12.543	12.263	12.703	+1,3%	+3,6%
Fondi per rischi ed oneri	10.017	9.495	9.876	-1,4%	+4,0%
Passività fiscali	1.427	1.657	1.430	+0,2%	-13,7%
Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione	1.448	2.760	2.770	+91,3%	+0,3%
Altre passività	20.951	20.930	20.501	-2,1%	-2,1%
Patrimonio di pertinenza di terzi	3.272	3.513	3.174	-3,0%	-9,6%
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	50.195	50.431	50.123	-0,1%	-0,6%
- capitale e riserve	50.163	49.971	49.814	-0,7%	-0,3%
- riserve di valutazione (attività disponibili per la vendita – copertura dei flussi finanziari – su piani a benefici definiti)	(1.003)	55	(1.013)	+1,0%	<i>n.m.</i>
- risultato netto	1.034	406	1.321	+27,7%	<i>n.m.</i>
Totale del passivo e del patrimonio netto	875.126	892.203	891.477	+1,9%	-0,1%

CORE BANK: CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(milioni di €)	1sem15	1sem16	sem/sem%	2trim15	1trim16	2trim16	a/a%	trim/trim%
Interessi netti	5.933	5.866	-1,1%	2.991	2.903	2.963	-0,9%	+2,1%
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	387	510	+31,8%	269	212	299	+11,0%	+41,0%
Commissioni nette	3.976	3.890	-2,2%	1.994	1.946	1.943	-2,5%	-0,2%
Ricavi da negoziazione	1.081	1.288	+19,1%	460	344	945	n.m.	n.m.
Saldo altri proventi/oneri	47	140	n.m.	6	85	55	n.m.	-35,1%
TOTALE RICAVI	11.426	11.695	+2,4%	5.720	5.490	6.205	+8,5%	+13,0%
Spese per il personale	(4.150)	(4.024)	-3,0%	(2.093)	(2.013)	(2.011)	-3,9%	-0,1%
Altre spese amministrative	(2.354)	(2.251)	-4,4%	(1.190)	(1.103)	(1.148)	-3,5%	+4,0%
Recuperi di spesa	338	310	-8,2%	166	159	152	-8,8%	-4,5%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni mat. e immat.	(450)	(476)	+5,8%	(226)	(236)	(240)	+6,1%	+1,7%
COSTI OPERATIVI	(6.616)	(6.441)	-2,7%	(3.343)	(3.194)	(3.247)	-2,9%	+1,7%
MARGINE OPERATIVO LORDO	4.810	5.254	+9,2%	2.377	2.296	2.958	+24,4%	+28,8%
Rettifiche su crediti	(1.171)	(926)	-20,9%	(596)	(413)	(513)	-13,9%	+24,1%
MARGINE OPERATIVO NETTO	3.639	4.327	+18,9%	1.781	1.883	2.445	+37,3%	+29,8%
Altri oneri e accantonamenti	(564)	(898)	+59,3%	(313)	(390)	(508)	+62,2%	+30,1%
Oneri di integrazione	(4)	(347)	n.m.	(2)	(259)	(88)	n.m.	-66,0%
Profitti netti da investimenti	15	(8)	n.m.	20	(15)	7	-65,7%	n.m.
RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	3.086	3.074	-0,4%	1.485	1.219	1.855	+24,9%	+52,2%
Imposte sul reddito del periodo	(886)	(851)	-3,9%	(381)	(402)	(449)	+17,8%	+11,7%
Utile (Perdita) delle att. in dismissione netto imposte	(180)	3	n.m.	(121)	14	(11)	-91,3%	n.m.
RISULTATO DI PERIODO	2.020	2.226	+10,2%	982	830	1.396	+42,1%	+68,1%
Utile di pertinenza di terzi	(202)	(240)	+19,1%	(100)	(93)	(147)	+46,9%	+57,5%
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO ANTE PPA	1.818	1.986	+9,2%	882	737	1.249	+41,5%	+69,4%
Effetti economici della PPA	(126)	(8)	-93,3%	(61)	(4)	(4)	-93,0%	+0,1%
Rettifiche di valore su avviamenti	-	-	n.m.	-	-	-	n.m.	n.m.
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	1.692	1.977	+16,8%	821	733	1.244	+51,5%	+69,8%

NON-CORE: CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(milioni di €)	1sem15	1sem16	sem/sem%	2trim15	1trim16	2trim16	a/a%	trim/trim%
Interessi netti	29	(71)	<i>n.m.</i>	8	(27)	(45)	<i>n.m.</i>	+69.0%
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	-	-	<i>n.m.</i>	-	-	-	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
Commissioni nette	35	(12)	<i>n.m.</i>	4	(1)	(11)	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
Ricavi da negoziazione	11	23	<i>n.m.</i>	13	18	5	-61.5%	-73.0%
Saldo altri proventi/oneri	(17)	(19)	+13.6%	(10)	(5)	(14)	+48.9%	<i>n.m.</i>
TOTALE RICAVI	58	(79)	<i>n.m.</i>	15	(14)	(66)	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
Spese per il personale	(70)	(26)	-63.1%	(34)	(15)	(11)	-67.3%	-24.8%
Altre spese amministrative	(229)	(172)	-24.8%	(105)	(99)	(73)	-29.9%	-25.9%
Recuperi di spesa	63	60	-3.6%	46	17	43	-7.2%	<i>n.m.</i>
Rettifiche di valore su immob. mat. e immat.	(0)	(1)	<i>n.m.</i>	(0)	(0)	(0)	<i>n.m.</i>	+4.0%
COSTI OPERATIVI	(237)	(139)	-41.5%	(92)	(97)	(42)	-54.7%	-56.9%
MARGINE OPERATIVO LORDO	(179)	(218)	+21.5%	(78)	(111)	(107)	+38.2%	-3.0%
Rettifiche su crediti	(722)	(743)	+2.8%	(317)	(342)	(401)	+26.4%	+17.2%
MARGINE OPERATIVO NETTO	(901)	(960)	+6.6%	(395)	(453)	(508)	+28.7%	+12.2%
Altri oneri e accantonamenti	(60)	(41)	-31.7%	(46)	(27)	(14)	-70.1%	-48.4%
Oneri di integrazione	-	(3)	<i>n.m.</i>	-	(1)	(2)	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
Profitti netti da investimenti	(2)	(10)	<i>n.m.</i>	(2)	(3)	(7)	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	(963)	(1,014)	+5.3%	(443)	(483)	(531)	+19.9%	+9.9%
Imposte sul reddito del periodo	305	358	+17.5%	144	156	202	+40.7%	+29.6%
Utile (Perdita) delle att. in dismissione netto imposte	-	-	<i>n.m.</i>	-	-	-	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
RISULTATO DI PERIODO	(658)	(656)	-0.3%	(299)	(327)	(329)	+10.0%	+0.5%
Utile di pertinenza di terzi	-	-	<i>n.m.</i>	-	-	-	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO ANTE PPA	(658)	(656)	-0.3%	(299)	(327)	(329)	+10.0%	+0.5%
Effetti economici della PPA	-	-	<i>n.m.</i>	-	-	-	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
Rettifiche di valore su avviamenti	-	-	<i>n.m.</i>	-	-	-	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	(658)	(656)	-0.3%	(299)	(327)	(329)	+10.0%	+0.5%

GRUPPO UNICREDIT: STAFF E FILIALI

(unità)	2trim15	1trim16	2trim16	A/A Δ	Trim/Trim Δ
Numero dipendenti(*)	127.475	124.459	123.888	-3.587	-572
Numero sportelli	7.121	6.842	6.606	-515	-236
- di cui Italia	3.927	3.805	3.614	-313	-191
- di cui altri paesi	3.194	3.037	2.992	-202	-45

Nota: (*) Numero di dipendenti: personale conteggiato per le ore effettivamente lavorate e/o pagate dall'azienda presso cui presta servizio.

GRUPPO UNICREDIT: 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+	NEGATIVE	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.. In data 20 luglio 2016, S&P ha confermato il rating di UniCredit S.p.A. con outlook 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 S.p.A. sui depositi di lungo termine e sul debito Senior Unsecured a "Baa1" (da "Baa2"), ovvero di 1 notch superiore rispetto al debito sovrano italiano. In data 18 maggio 2016, Moody's ha confermato il rating di UniCredit S.p.A. con outlook stabile.

In data 24 marzo 2016, **Fitch** ha modificato l'outlook di UniCredit S.p.A. a negativo (da stabile) con rating BBB+.

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, 10 maggio 2016

**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 2° TRIMESTRE 2016 GRUPPO UNICREDIT - DETTAGLI CONFERENCE CALL

MILANO, 3 AGOSTO 2016 – 14.30 CET

CONFERENCE CALL DIAL

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

ADJUSTED GROUP NET PROFIT AT €687 M IN 2Q16 (+6.4% Q/Q), WITH ALL DIVISIONS CONTRIBUTING POSITIVELY TO QUARTERLY PERFORMANCE. REPORTED GROUP NET PROFIT AT €916 M

ADJUSTED ROTE AT 6.6% IN 2Q16. REPORTED ROTE AT 8.8%

EXCLUDING DTA IMPACT, CET1 RATIO FULLY LOADED AT 10.33% IN 2Q16¹ (PRO-FORMA AT 10.53% INCLUDING THE POSITIVE IMPACT OF 10% DISPOSALS OF FINECOBANK AND BANK PEKAO)

CONTINUED REDUCTION OF NET IMPAIRED LOANS TO €36.7 BN WITH COVERAGE RATIO INCREASING TO 52.4% IN 2Q16. NET BAD LOANS RATIO AT 4.0% IN 2Q16 WITH COVERAGE RATIO RISING TO 61.6%

IN CHALLENGING MARKET CONDITIONS, CORE BANK CORE REVENUES (NII & FEES) AT €4.9 BN IN 2Q16 (+1.2% Q/Q) THANKS TO POSITIVE DYNAMICS BETWEEN DIVISIONS WITH CROSS-SELLING UP BY 11% Q/Q AS A RESULT OF A WELL DIVERSIFIED PRODUCT BASE

FOCUS ON COST MANAGEMENT WITH CORE BANK OPERATING EXPENSES DOWN BY C. 3% Y/Y TO €3.2 BN IN 2Q16

CEE, CIB AND COMMERCIAL BANKING ITALY LARGEST CONTRIBUTORS TO NET PROFIT

All divisions contribute positively to quarterly performance with adjusted **Group net profit** reaching €687 m in 2Q16 which excludes c. €230 m of net non-recurring item: -€216 m of capital gain from the disposal of VISA Europe stake, -€100 m of LLP release, -€96 m of trading gain, +€55 m related to restructuring charges and +€128 m of guarantee fees for DTA conversion in Italy. Adjusted **RoTE**² stands at 6.6% in 2Q16. Reported Group net profit stands at €916 m in 2Q16 (over 100% Q/Q, +75.3% Y/Y) with **RoTE** at 8.8%. Adjusted Group net profit equal to €1.3 bn in 1H16³ (+28.7% H/H) and adjusted RoTE at 6.4%. Reported Group net profit at €1.3 bn in 1H16 (+27.7% H/H) with a RoTE at 6.4%.

Total assets remain stable at €891.5 bn in 2Q16 (-0.1% Q/Q, +1.9% Y/Y). On the asset side, the increase in financial assets & investments (+€10.0 bn Q/Q) and in loans to customers (+€5.9 bn Q/Q) mainly offsets the reduction in loans and receivables with banks (-€17.8 bn Q/Q). On the **liabilities** side, the reduction in direct funding (-€4.1 bn Q/Q) and in deposits from customers (-€5.5 bn Q/Q) is offset by the increase of financial liabilities held for trading (+€ 8.2 bn Q/Q).

RWA/Total assets ratio is largely stable at 44.8% in 2Q16 (+0.6p.p. Q/Q, -1.6p.p. Y/Y). RWA increase to €399.3 bn in 2Q16 (+€4.9 bn Q/Q, -€6.6 bn Y/Y) as the result of an increase in credit (+€0.6 bn Q/Q) and market RWA (+€5.4 bn Q/Q), partially compensated by a reduction in operational risk (-€1.2 bn Q/Q). In

¹In 2Q16, CET1 ratio fully loaded for regulatory purposes at 10.33% does not include the effects related to (i) the full absorption of DTA on goodwill tax redemption and tax losses carried forward and (ii) Bank Pekao minority excess capital calculated with 12% threshold.

²RoTE = annualized net profit / average tangible equity (excluding AT1).

³Adjusted for: 2Q16 non-recurring items (one-off trading gain, disposal of Visa Europe stake, restructuring charges, guarantee fees for DTA conversion in Italy and LLP release); 1Q16 non-recurring items (net additional impact of DBO in Austria and Strategic Plan integration costs in Italy).

particular, credit RWA growth reflects business volume increase. Market RWA growth is mainly due to the impact of negative interest rates on models.

Asset quality continues to improve in 2Q16 with gross impaired loans declining to €77.1 bn (-2.4% Q/Q, -5.7% Y/Y), on the back of reduced inflows from performing to impaired loans and higher collections, with the net impaired loan ratio down to 7.5% (-0.4p.p. Q/Q, -0.9p.p. Y/Y) and coverage ratio at 52.4% in 2Q16. Gross bad loans decrease to €51.3 bn (-1.4% Q/Q, stable Y/Y) with a coverage ratio of 61.6% (+0.4p.p. Q/Q). Other gross impaired loans further down at €25.8 bn (-4.3% Q/Q, -15.2% Y/Y).

Starting from this quarter, CET1 ratio pro-forma no longer includes the impacts from the full absorption of DTA on goodwill tax redemption and tax losses carried forward and Bank Pekao minority excess capital calculated with 12% threshold⁴. **CET1 ratio fully loaded** for regulatory purposes stands at 10.33% in 2Q16, pro-forma at 10.53% including 20bp generated by the recent disposals (+8bp from FinecoBank ABB6 and +12bp from Bank Pekao ABB) and excluding the potential impact of cards processing activities disposal (+12bp). CET1 ratio fully loaded is the result of (i) 2Q16 earnings generation (+23bp Q/Q), (ii) RWA increase (-12bp Q/Q), (iii) AFS (-6bp Q/Q) and (iv) DBO & other (-17bp Q/Q). On a regulatory basis, **CET1 ratio transitional** stands at 10.51% (+20bp Q/Q, -1bp Y/Y), **Tier 1 ratio transitional** at 11.30% and **Total Capital ratio transitional** at 14.02%. On a regulatory basis, **Basel 3 Leverage ratio transitional** stands at 4.55% and **fully loaded** at 4.33%.

The CET1 ratio transitional resulting from the European Bank Authority (EBA) **2016 Stress Test** would in 2018 stand at 11.57% under the baseline scenario and at 7.12% under the adverse scenario, embedding +98bp and -347bp impact (vs. an un-weighted average impact of +96bp and -427bp within EBA sample)

Funding plan 2016 for €27.6 bn has been executed for about €12.1 bn as end of July.

TLTRO II take-up amounts to €26.6 bn on a consolidated basis⁷. The outstanding amount of TLTRO I was fully reimbursed following the ECB auction in June. Further TLTRO II take-up at the upcoming auctions is being evaluated.

⁴Pro-forma items equal to 40bp as of March 2016 and 43bp as of June 2016. In 1Q16, CET1 ratio fully loaded pro-forma at 10.85%, excluding 40 bp pro-forma at 10.45%.

⁵Within CET1 components, 1H16 net profit is fully recognised in own funds without any dividend deduction for FY16 in line with the decision taken by the Board of Directors on August 3, 2016. The dividend policy for 2016 and for the following years will be re-discussed while reviewing the strategic plan.

⁶Accelerated Book Building.

⁷€18.2 bn have been taken in Italy, €7.0 bn in Germany, €1.0 bn in Austria and €0.4 bn in Czech Republic & Slovakia.

2Q16 KEY FINANCIAL DATA

GROUP

- **Net profit:** adjusted net profit at €687 m (+6.4% Q/Q, +31.5% Y/Y) and RoTE at 6.6% excluding non-recurring items. Reported net profit at €916 m (over 100% Q/Q, +75.3% Y/Y) and RoTE at 8.8%.
- **Revenues:** €6.1 bn (+12.1% Q/Q, +7.1% Y/Y).
- **Total costs:** €3.3 bn (stable Q/Q, -4.3% Y/Y), cost/income ratio of 53.6% (-6.5p.p. Q/Q, -6.3p.p. Y/Y)
- **Asset Quality:** LLP at €914 m (+20.9% Q/Q, +0.1% Y/Y), cost of risk at 75bp (+12bp Q/Q, -1bp Y/Y); net impaired loan ratio at 7.5% (-0.4p.p. Q/Q, -0.9p.p. Y/Y) and coverage ratio at 52.4%; net bad loan ratio at 4.0% and coverage ratio at 61.6%
- **Capital adequacy:** CET1 ratio fully loaded for regulatory purposes at 10.33%, pro-forma at 10.53%. On a regulatory basis, CET1 ratio transitional at 10.51%, Tier 1 ratio transitional at 11.30% and Total Capital ratio transitional at 14.02%; leverage ratio transitional at 4.55% and fully loaded at 4.33%

CORE BANK

- **Net profit:** adjusted net profit at €1.1 bn and RoAC⁸ at 11.9%. Reported net profit at €1.2 bn (+69.8% Q/Q, +51.5% Y/Y) and RoAC at 13.4%
- **Revenues:** €6.2 bn (+13.0% Q/Q, +8.5% Y/Y)
- **Total costs:** €3.2 bn (+1.7% Q/Q, -2.9% Y/Y), cost/income ratio at 52.3% (-5.8p.p. Q/Q, -6.1p.p. Y/Y)
- **Asset Quality:** LLP at €513 m (+24.1% Q/Q, -13.9% Y/Y), cost of risk at 45bp (+7.9bp Q/Q, -9.4bp Y/Y)

1H16 KEY FINANCIAL DATA

GROUP

- **Net profit:** adjusted net profit at €1.3 bn (+28.7% H/H) and RoTE at 6.4%. Reported net profit at €1.3 bn (+27.7% H/H) and RoTE at 6.4%
- **Revenues:** €11.6 bn (+1.1% H/H)
- **Total costs:** €6.6 bn (-4.0% H/H) with a cost/income ratio of 56.6% (-3.0p.p. H/H)
- **Asset Quality:** LLP at €1.7 bn (-11.8% H/H), cost of risk at 69bp (-10bp H/H)

CORE BANK

- **Net profit:** adjusted net profit at c. €2.1 bn and ROAC at 11.2%. Reported net profit at €2.0 bn (+16.8% H/H) and ROAC at 10.7%
- **Revenues:** €11.7 bn (+2.4% H/H)
- **Total costs:** €6.4 bn (-2.7% H/H) with a cost/income ratio of 55.1% (-2.8p.p. H/H)
- **Asset Quality:** LLP at €926 m (-20.9% H/H), cost of risk at 41bp (-13bp H/H)

⁸ RoAC = annualized net profit/ Allocated capital. Allocated capital is calculated as 10% of RWA, including deductions for shortfall and securitization.

CORE BANK – 2Q16 and 1H16 RESULTS

Adjusted **net profit** stands at €1.0 bn in 2Q16 and at €2.1 bn in 1H16, excluding non-recurring items. Reported net profit increases to €1.2 bn in 2Q16 (+69.8% Q/Q, +51.5% Y/Y) and €2.0 bn in 1H16 (+16.8% H/H). Main contributors to earnings generation are CEE with €422 m (+48.4% Q/Q, above 100% Y/Y at current FX), CIB with €361 m (+20.5% Q/Q, +29.2% Y/Y) and Commercial Bank Italy with €316 m (-9.4% Q/Q, -26.7% Y/Y). Adjusted **RoAC** stands 11.9%; reported RoAC reaches 13.4% in 2Q16

Net operating profit rises to €2.4 bn in 2Q16 (+29.8% Q/Q, +37.3% Y/Y) thanks to a positive trend in revenues, more than offsetting the increase in costs and LLP. Net operating profit grows to €4.3 bn in 1H16 (+18.9% H/H) thanks to the positive dynamics of both revenues and costs during the six months.

Revenues register a sustained growth, +13.0% Q/Q and +8.5% Y/Y, reaching €6.2 bn in 2Q16 with positive contributions from almost all line items and mainly driven by Commercial Bank Italy with €2.0 bn (+3.0% Q/Q, -0.1% Y/Y), CEE with €1.1 bn (+24.6% Q/Q, +15.4% Y/Y at current FX) and CIB with €1.1 bn (+4.7% Q/Q, +7.0% Y/Y). During the quarter, revenues rise thanks to (i) improved net interest income, (ii) positive dividend income dynamics and (iii) higher trading income, positively affected by a one-off gain on fixed income securities and by the disposal of Visa Europe stake. Fees and commissions registered a flat performance as a result of volatile financial markets. Revenues reach €11.7 bn in 1H16 (+2.4% H/H).

Net interest income (NII)⁹ increases to €3.0 bn in 2Q16 (+2.1% Q/Q, -0.9% Y/Y) despite the difficult macro environment and persisting low interest rates. The NII generation is mainly supported by growth in volumes with major growth from Poland and CEE. Adjusted for the impact of FX (+€15 m), net interest income is up by 1.6% Q/Q driven by strong commercial dynamics (+€79 m Q/Q). In particular, the positive trend of loan volumes (+€40 m Q/Q, +€137 m Y/Y) combined with lower term funding costs (+€42 m Q/Q, +€15 m Y/Y) and re-pricing on deposit rates (+€34 m Q/Q, +€138 m Y/Y) more than offset the reduction of loan rates¹⁰ (-€28 m Q/Q, -€249 m Y/Y) and higher deposits volumes (-€9 m Q/Q, -€53 m Y/Y). The investment portfolio combined with treasury and derivatives activity reduced over the quarter (-€34 m Q/Q, +€35 m Y/Y). Net interest income reaches €5.9 bn in 1H16 (-1.1% H/H).

Customer loans confirm the upward trend, increasing to €458.4 bn in 2Q16 (+1.9% Q/Q, +5.9% Y/Y), with commercial lending volumes up by c. €7.6bn. The main contributions come from Commercial Bank Italy at €138.1 bn (+1.9% Q/Q, +3.8% Y/Y), Commercial Bank Germany at €78.1 bn (+0.8% Q/Q, +1.6% Y/Y), CIB at €60.7 bn (+6.6% Q/Q, +14.7% Y/Y) and CEE at €59.2 bn (+2.1% Q/Q, +0.3% Y/Y and +1.1% Q/Q, +3.1% Y/Y at current and constant FX respectively). Institutional and market counterparts contribute with €49.2 bn (+1.7% Q/Q, +36.0% Y/Y).

Dividends and other income¹¹ increase to €354 m in 2Q16 (+19.2% Q/Q, +28.4% Y/Y). Yapi Kredi contributes with €147 m in 2Q16 (+104% Q/Q, +68.6% Y/Y at current FX), driven by continuous growth in revenues at €387 m (+30.1% Q/Q, +24.8% Y/Y) and including €27 m of capital gain generated from the disposal of Visa Europe stake. Dividend income from Bank of Italy stake amounts to €61 m in 2Q16. Dividend and other income reach €650 m in 1H16 (+49.5% H/H).

Fees and commissions reach €1.9 bn in 2Q16 (-0.2% Q/Q, -2.5% Y/Y) impacted by adverse market conditions. Investment services fees remain almost stable at €895 m in 2Q16 (-0.8% Q/Q, +0.3% Y/Y) with a slowdown in Asset under Custody (AuC) compensated by a slight increase in Asset under Management

⁹Contribution from macro hedging strategy on non-naturally hedged sight deposits in 2Q16 at €376 m (€373 m in 1Q16 and €368 m in 2Q15).

¹⁰Including mix effect.

¹¹Include dividends, equity investments and balance of other operating income / expenses. Turkey contribution based on a divisional view.

(AuM). Financing services fees stand at €498 m in 2Q16 (-2.0% Q/Q, +1.8% Y/Y) reduced compared to the previous quarter due to lower structured financing fees and lower guarantees. Transactional banking fees improve to €551 m (+2.7% Q/Q, -10.0% Y/Y), mainly on the back of higher fees from credit and debit cards combined with higher cash management business. Fees reduce to €3.9 bn in 1H16 (-2.2% H/H).

Trading income up to €945 m in 2Q16 (over 100% Q/Q and Y/Y) on the back of gains on fixed income securities (c. €132 m gross) and of VISA Europe transaction (€306 m gross). CIB continues to be the main contributor to trading profit with €327 m (+23.0% Q/Q, +6.4% Y/Y) thanks also to high client activity and some large transactions. Trading income improves to €1.3 bn in 1H16 (+19.1% H/H).

Total costs stand at €3.2 bn in 2Q16 (+1.7% Q/Q, -2.9% Y/Y) increasing in the quarter due to the seasonality effect of some expenses and affected by an increasing trend of other administrative expenses¹² at €996 m (+5.5% Q/Q, -2.7% Y/Y). Staff costs are well managed at €2.0 bn (-0.1% Q/Q, -3.9% Y/Y) and supported by a continuous FTE reduction. Reduced cost/income ratio to 52.3% in 2Q16. Cost control in 1H16, reducing total expenses to €6.4 bn (-2.7% H/H).

LLP increase at €513 m in 2Q16 (+24.1% Q/Q, -13.9% Y/Y), mainly related to coverage enhancement actions in CEE (mostly in Russia, Romania and Croatia) and Poland. Cost of risk increases to 45bp in 2Q16 (+7.9bp Q/Q, -9.4bp Y/Y). LLP decrease to €926 m in 1H16 (-20.9% H/H).

Other charges and provisions stand at €508 m in 2Q16 (+30.1% Q/Q, +62.2% Y/Y), including €295 m¹³ of systemic charges. Other charges and provisions reach €898 m in 1H16 (+59.3% H/H).

Integration costs are down to €88 m in 2Q16 (-66.0% Q/Q, n.m. Y/Y) mainly in Italy. Integration costs reach €347 m in 1H16, including c. €250 m of DBO impact in Austria and integration costs in Italy in 1Q16.

NON-CORE BANK – 2Q16 and 1H16 RESULTS

De-risking continues with **gross customer loans** further down to €57.8 bn at the end of June (-€2.9 bn Q/Q, -€11.6 bn Y/Y), thanks to performing loan transfers back to the Core Bank (€1.4 bn), improvement in cash recoveries (+19% Y/Y in UniCredit S.p.A.), maturities (c. €0.3 bn) and impaired loans disposals (€0.6 bn) in 2Q16. RWA continued reduction to €27.4 bn in 2Q16 (-6.2% Q/Q, -21.7% Y/Y).

Gross impaired loans¹⁴ show a downward trend standing at €50.4 bn (-2.1% Q/Q, -5.7% Y/Y), coupled with a coverage ratio at 53.0% (+0.5p.p. Q/Q). **Gross bad loans** further down to €37.4 bn (-1.0% Q/Q, +2.7% Y/Y), with a coverage ratio stable at 60.0%. **Other impaired loans** shrink to €13.0 bn (-5.1% Q/Q, -23.6% Y/Y) as a result of lower inflows from performing, with a coverage ratio of 32.9%.

Bottom line shows a loss of €329 m in 2Q16 as a result of LLP increasing to €401 m (+17.2% Q/Q, +26.4% Y/Y). Net loss at €656 m in 1H16.

DIVISIONAL HIGHLIGHTS – 2Q16 AND 1H16 RESULTS

CEE¹⁵ is the top contributor to Group bottom-line result with a net profit of €422 m in 2Q16 (+48.4% Q/Q, over 100% Y/Y) and €707 m in 1H16 with positive operating performance supported by revenue generation

¹²Net of expenses recovery and indirect costs.

¹³Referring to the contributions to: (i) Single Resolution Fund of c. €5 m, (ii) guarantee fees for DTA conversion of c. €184 m in Italy, (iii) bank levies of c. €64 m (of which €32 m in Austria, €28 m in Poland and €4 m in CEE) and (iv) Deposit Guarantee Scheme of c. €47 m (of which €13 m in CEE, €19 m in Germany and €15 m in Poland).

¹⁴Perimeter of impaired exposures hereby shown as per BankIT Circular 272 is substantially equivalent to the perimeter of EBA Non Performing Exposures (NPE).

¹⁵For CEE, changes at current FX.

more than offsetting increase in costs. Revenues rise to €1.1 bn (+24.6% Q/Q, +15.4% Y/Y) driven by a positive trend of net interest (+3.2% Q/Q, -3.2% Y/Y), dividends (over 100% Q/Q, +65.7% Y/Y), trading income (over 100% Q/Q and Y/Y) and sound fees dynamics (+9.3% Q/Q, +3.5% Y/Y) in all CEE countries.

The strongest contributors to the CEE division's bottom line are Turkey with €147 m (over 100% Q/Q, +68.6%Y/Y) and Czech Republic & Slovakia with €79 m (+59.2% Q/Q, +52.2%Y/Y). Positive results are also achieved in Russia at €63 m (+40.7% Q/Q, +2.4% Y/Y) and Bulgaria at €51 m (+11.3% Q/Q, +5.6% Y/Y).

CIB continues building on its strengths, confirming its role as a global platform. Net profit increases to €361 m in 2Q16 (+20.5% Q/Q, +29.2% Y/Y) and stands at €660 m in 1H16 (-0.9% H/H). Revenues rise in the quarter, reaching €1.1 bn (+4.7% Q/Q, +7.0% Y/Y) sustained by a solid deal flow and an increased trading activity, more than offsetting the +3.5% quarterly rise in costs to €436 m (-5.4% Y/Y). Despite the difficult macro environment and the high market volatility CIB registers higher revenues in 1H16 compared to 1H15.

CIB's leading position is also reflected in league tables, rankings #1 in "All EMEA Syndicated Loans" across all asset classes¹⁶ and achieving positive results in corporate bond activity, both in Italy and Germany¹⁶ (#1 in "All Italian Bonds in Euro" and #1 in "All German Bonds in Euro").

In spite of a number of one-off items, **Commercial Bank Italy** continues to be one of the major contributors to earnings generation, with a net profit equal to €316 m in 2Q16 (-9.4% Q/Q, -26.7% Y/Y), reaching €666 m in 1H16 (-19.0% H/H). Revenues are up at €2.0 bn in 2Q16 (+3.0% Q/Q, -0.1% Y/Y) despite the challenging market conditions and offset the increase in expenses. In particular, investment fees at €475 m in 2Q16 (-1.3% Q/Q, +4.0% Y/Y) remain the main contributor to the overall revenue trend. Net operating result improves at €637 m in 2Q16 (+6.8% Q/Q, -5.4% Y/Y) and at €1.2 bn in 1H16 (-2.8% H/H).

¹⁶Source: Dealogic Loanware, per 6 July 2016. Period: 1 January – 30 June 2016.

UNICREDIT GROUP: RECLASSIFIED INCOME STATEMENT

(€ million)	1H15	1H16	H/H%	2Q15	1Q16	2Q16	Y/Y%	Q/Q%
Net interest	5,962	5,795	-2.8%	2,999	2,876	2,918	-2.7%	+1.4%
Dividends and other income from equity investments	387	510	+31.8%	269	212	299	+11.0%	+41.0%
Net fees and commissions	4,011	3,878	-3.3%	1,997	1,946	1,932	-3.3%	-0.7%
Net trading, hedging and fair value income	1,092	1,312	+20.1%	473	362	950	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
Net other expenses/income	31	121	<i>n.m.</i>	(3)	80	41	<i>n.m.</i>	-49.2%
OPERATING INCOME	11,484	11,615	+1.1%	5,735	5,476	6,139	+7.1%	+12.1%
Staff expenses	(4,220)	(4,049)	-4.0%	(2,127)	(2,028)	(2,022)	-4.9%	-0.3%
Other administrative expenses	(2,583)	(2,423)	-6.2%	(1,294)	(1,202)	(1,221)	-5.7%	+1.6%
Recovery of expenses	401	371	-7.5%	213	176	195	-8.5%	+10.7%
Amort. deprec. and imp. losses on intang. & tang. assets	(451)	(477)	+5.9%	(227)	(237)	(241)	+6.1%	+1.7%
OPERATING COSTS	(6,853)	(6,579)	-4.0%	(3,435)	(3,291)	(3,289)	-4.3%	-0.0%
OPERATING PROFIT (LOSS)	4,631	5,036	+8.8%	2,299	2,186	2,850	+24.0%	+30.4%
Net write-downs on loans and provisions	(1,893)	(1,669)	-11.8%	(913)	(755)	(914)	+0.1%	+20.9%
NET OPERATING PROFIT (LOSS)	2,737	3,367	+23.0%	1,386	1,430	1,937	+39.7%	+35.4%
Other charges and provisions	(623)	(939)	+50.6%	(359)	(417)	(522)	+45.2%	+25.0%
Integration costs	(4)	(351)	<i>n.m.</i>	(2)	(260)	(90)	<i>n.m.</i>	-65.2%
Net income from investments	13	(17)	<i>n.m.</i>	18	(17)	(0)	<i>n.m.</i>	-99.7%
PROFIT (LOSS) BEFORE TAX	2,123	2,060	-3.0%	1,043	736	1,324	+27.0%	+80.0%
Income tax for the period	(581)	(493)	-15.1%	(238)	(246)	(247)	+4.0%	+0.4%
NET PROFIT (LOSS)	1,542	1,567	+1.6%	805	490	1,077	+33.9%	<i>n.m.</i>
Profit (Loss) from non-current assets held for sale, after tax	(180)	3	<i>n.m.</i>	(121)	14	(11)	-91.3%	<i>n.m.</i>
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	1,363	1,570	+15.2%	683	503	1,067	+56.1%	<i>n.m.</i>
Minorities	(202)	(240)	+19.1%	(100)	(93)	(147)	+46.9%	+57.5%
NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP BEFORE PPA	1,161	1,330	+14.6%	583	410	920	+57.7%	<i>n.m.</i>
Purchase Price Allocation effect	(126)	(8)	-93.3%	(61)	(4)	(4)	-93.0%	+0.1%
Goodwill impairment	-	-	<i>n.m.</i>	-	-	-	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP	1,034	1,321	+27.7%	522	406	916	+75.3%	+125.7%

UNICREDIT GROUP: RECLASSIFIED BALANCE SHEET

(€ million)	2Q15	1Q16	2Q16	Y/Y%	Q/Q%
ASSETS					
Cash and cash balances	9,962	9,419	12,523	+25.7%	+32.9%
Financial assets held for trading	97,626	97,880	105,075	+7.6%	+7.4%
Loans and receivables with banks	86,192	86,907	69,078	-19.9%	-20.5%
Loans and receivables with customers	473,930	483,282	489,155	+3.2%	+1.2%
Financial investments	153,043	160,899	163,684	+7.0%	+1.7%
Hedging instruments	9,282	8,562	8,085	-12.9%	-5.6%
Property, plant and equipment	10,089	9,635	9,559	-5.3%	-0.8%
Goodwill	3,617	3,598	3,563	-1.5%	-1.0%
Other intangible assets	2,028	2,115	2,110	+4.1%	-0.2%
Tax assets	15,117	15,715	15,700	+3.9%	-0.1%
Non-current assets and disposal groups classified as held for sale	3,751	3,509	3,501	-6.7%	-0.2%
Other assets	10,490	10,682	9,445	-10.0%	-11.6%
Total assets	875,126	892,203	891,477	+1.9%	-0.1%
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY					
Deposits from banks	121,454	112,130	113,036	-6.9%	+0.8%
Deposits from customers	435,898	477,833	472,369	+8.4%	-1.1%
Debt securities in issue	144,961	128,181	124,039	-14.4%	-3.2%
Financial liabilities held for trading	72,501	71,793	79,991	+10.3%	+11.4%
Financial liabilities designated at fair value	460	1,217	1,465	<i>n.m.</i>	+20.4%
Hedging instruments	12,543	12,263	12,703	+1.3%	+3.6%
Provisions for risks and charges	10,017	9,495	9,876	-1.4%	+4.0%
Tax liabilities	1,427	1,657	1,430	+0.2%	-13.7%
Liabilities included in disposal groups classified as held for sale	1,448	2,760	2,770	+91.3%	+0.3%
Other liabilities	20,951	20,930	20,501	-2.1%	-2.1%
Minorities	3,272	3,513	3,174	-3.0%	-9.6%
Group Shareholders' Equity:	50,195	50,431	50,123	-0.1%	-0.6%
- <i>Capital and reserves</i>	50,163	49,971	49,814	-0.7%	-0.3%
- <i>Available-for-sale assets fair value reserve, cash-flow hedging reserve and defined benefits plans reserve</i>	(1,003)	55	(1,013)	+1.0%	<i>n.m.</i>
- <i>Net profit (loss)</i>	1,034	406	1,321	+27.7%	<i>n.m.</i>
Total liabilities and Shareholders' Equity	875,126	892,203	891,477	+1.9%	-0.1%

CORE BANK: RECLASSIFIED INCOME STATEMENT

(€ million)	1H15	1H16	H/H%	2Q15	1Q16	2Q16	Y/Y%	Q/Q%
Net interest	5,933	5,866	-1.1%	2,991	2,903	2,963	-0.9%	+2.1%
Dividends and other income from equity investments	387	510	+31.8%	269	212	299	+11.0%	+41.0%
Net fees and commissions	3,976	3,890	-2.2%	1,994	1,946	1,943	-2.5%	-0.2%
Net trading, hedging and fair value income	1,081	1,288	+19.1%	460	344	945	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
Net other expenses/income	47	140	<i>n.m.</i>	6	85	55	<i>n.m.</i>	-35.1%
OPERATING INCOME	11,426	11,695	+2.4%	5,720	5,490	6,205	+8.5%	+13.0%
Staff expenses	(4,150)	(4,024)	-3.0%	(2,093)	(2,013)	(2,011)	-3.9%	-0.1%
Other administrative expenses	(2,354)	(2,251)	-4.4%	(1,190)	(1,103)	(1,148)	-3.5%	+4.0%
Recovery of expenses	338	310	-8.2%	166	159	152	-8.8%	-4.5%
Amort. deprec. and imp. losses on intang. & tang. assets	(450)	(476)	+5.8%	(226)	(236)	(240)	+6.1%	+1.7%
OPERATING COSTS	(6,616)	(6,441)	-2.7%	(3,343)	(3,194)	(3,247)	-2.9%	+1.7%
OPERATING PROFIT (LOSS)	4,810	5,254	+9.2%	2,377	2,296	2,958	+24.4%	+28.8%
Net write-downs on loans and provisions	(1,171)	(926)	-20.9%	(596)	(413)	(513)	-13.9%	+24.1%
NET OPERATING PROFIT (LOSS)	3,639	4,327	+18.9%	1,781	1,883	2,445	+37.3%	+29.8%
Other charges and provisions	(564)	(898)	+59.3%	(313)	(390)	(508)	+62.2%	+30.1%
Integration costs	(4)	(347)	<i>n.m.</i>	(2)	(259)	(88)	<i>n.m.</i>	-66.0%
Net income from investments	15	(8)	<i>n.m.</i>	20	(15)	7	-65.7%	<i>n.m.</i>
PROFIT (LOSS) BEFORE TAX	3,086	3,074	-0.4%	1,485	1,219	1,855	+24.9%	+52.2%
Income tax for the period	(886)	(851)	-3.9%	(381)	(402)	(449)	+17.8%	+11.7%
Profit (Loss) from non-current assets held for sale, after tax	(180)	3	<i>n.m.</i>	(121)	14	(11)	-91.3%	<i>n.m.</i>
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	2,020	2,226	+10.2%	982	830	1,396	+42.1%	+68.1%
Minorities	(202)	(240)	+19.1%	(100)	(93)	(147)	+46.9%	+57.5%
NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP BEFORE PPA	1,818	1,986	+9.2%	882	737	1,249	+41.5%	+69.4%
Purchase Price Allocation effect	(126)	(8)	-93.3%	(61)	(4)	(4)	-93.0%	+0.1%
Goodwill impairment	-	-	<i>n.m.</i>	-	-	-	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP	1,692	1,977	+16.8%	821	733	1,244	+51.5%	+69.8%

NON-CORE: RECLASSIFIED INCOME STATEMENT

(€ million)	1H15	1H16	H/H%	2Q15	1Q16	2Q16	Y/Y%	Q/Q%
Net interest	29	(71)	<i>n.m.</i>	8	(27)	(45)	<i>n.m.</i>	+69.0%
Dividends and other income from equity investments	-	-	<i>n.m.</i>	-	-	-	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
Net fees and commissions	35	(12)	<i>n.m.</i>	4	(1)	(11)	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
Net trading, hedging and fair value income	11	23	<i>n.m.</i>	13	18	5	-61.5%	-73.0%
Net other expenses/income	(17)	(19)	+13.6%	(10)	(5)	(14)	+48.9%	<i>n.m.</i>
OPERATING INCOME	58	(79)	<i>n.m.</i>	15	(14)	(66)	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
Staff expenses	(70)	(26)	-63.1%	(34)	(15)	(11)	-67.3%	-24.8%
Other administrative expenses	(229)	(172)	-24.8%	(105)	(99)	(73)	-29.9%	-25.9%
Recovery of expenses	63	60	-3.6%	46	17	43	-7.2%	<i>n.m.</i>
Amort. deprec. and imp. losses on intang. & tang. assets	(0)	(1)	<i>n.m.</i>	(0)	(0)	(0)	<i>n.m.</i>	+4.0%
OPERATING COSTS	(237)	(139)	-41.5%	(92)	(97)	(42)	-54.7%	-56.9%
OPERATING PROFIT (LOSS)	(179)	(218)	+21.5%	(78)	(111)	(107)	+38.2%	-3.0%
Net write-downs on loans and provisions	(722)	(743)	+2.8%	(317)	(342)	(401)	+26.4%	+17.2%
NET OPERATING PROFIT (LOSS)	(901)	(960)	+6.6%	(395)	(453)	(508)	+28.7%	+12.2%
Other charges and provisions	(60)	(41)	-31.7%	(46)	(27)	(14)	-70.1%	-48.4%
Integration costs	-	(3)	<i>n.m.</i>	-	(1)	(2)	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
Net income from investments	(2)	(10)	<i>n.m.</i>	(2)	(3)	(7)	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
PROFIT (LOSS) BEFORE TAX	(963)	(1,014)	+5.3%	(443)	(483)	(531)	+19.9%	+9.9%
Income tax for the period	305	358	+17.5%	144	156	202	+40.7%	+29.6%
Profit (Loss) from non-current assets held for sale, after tax	-	-	<i>n.m.</i>	-	-	-	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	(658)	(656)	-0.3%	(299)	(327)	(329)	+10.0%	+0.5%
Minorities	-	-	<i>n.m.</i>	-	-	-	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP BEFORE PPA	(658)	(656)	-0.3%	(299)	(327)	(329)	+10.0%	+0.5%
Purchase Price Allocation effect	-	-	<i>n.m.</i>	-	-	-	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
Goodwill impairment	-	-	<i>n.m.</i>	-	-	-	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP	(658)	(656)	-0.3%	(299)	(327)	(329)	+10.0%	+0.5%

UNICREDIT GROUP: STAFF AND BRANCHES

Staff and Branches (units)	2Q15	1Q16	2Q16	Y/YΔ	Q/QΔ
Employees(*)	127,475	124,459	123,888	-3,587	-572
Branches	7,121	6,842	6,606	-515	-236
- o/w, Italy	3,927	3,805	3,614	-313	-191
- o/w, other countries	3,194	3,037	2,992	-202	-45

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

UNICREDIT GROUP: 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+	NEGATIVE	bbb+

Note: **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.. On the 20th of July 2016, S&P affirmed UniCredit S.p.A.'s ratings with Stable outlook.

Moody's on June 22nd, 2015 when implementing its new bank rating criteria and reduced government support assumptions, 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. On the 18th of May 2016, Moody's affirmed UniCredit S.p.A.'s ratings with Stable outlook.

Fitch on March 24th, 2016 changed the outlook of UniCredit S.p.A.'s 'BBB+' rating to Negative (from Stable).

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 3 2016

**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 2Q16 GROUP RESULTS – DETAILS OF CONFERENCE CALL

MILAN, AUGUST 3, 2016 – 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/group-results>, WHERE THE SLIDES WILL BE DOWNLOADABLE