



# INFORMATIVA EMITTENTI N. 7/2016

**Data:** 09/02/2016

**Ora:** 13:40

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

**Oggetto:** Risultati di Gruppo 4trim15 ed esercizio 2015- 4Q15 and FY15 Group Results

Testo: da pagina seguente

**GENERAZIONE DI CAPITALE SIGNIFICATIVA (CA. +92PB A/A) CON UN CET1 RATIO FULLY LOADED PRO-FORMA A 10,94%**

**UTILE NETTO DI GRUPPO OLTRE €2,2 MLD NEL 2015 ESCLUDENDO POSTE NON RICORRENTI, UTILE CONTABILE A €1,7 MLD**

**PROPOSTA DI UN DIVIDENDO SCRIP PARI A 12 CENTESIMI DI EURO PER AZIONE**

**CONTINUA RIDUZIONE DEI CREDITI DETERIORATI LORDI (-1,2% TRIM/TRIM, -5,5% A/A). RAPPORTO SOFFERENZE NETTE/CREDITI TOTALI NETTI A 4,2% NEL 4TRIM15 E SOLIDO COVERAGE RATIO AL 61,0%**

**RICAVI DELLA CORE BANK IN AUMENTO A €5,6 MLD NEL 4TRIM15 (+5,9% TRIM/TRIM, +1,6% A/A) E A €22,3 MLD NELL'ESERCIZIO 2015 (+0,6% FY/FY), GRAZIE ALLA CRESCITA SOSTENUTA DELLE COMMISSIONI (+3,2% TRIM/TRIM, +4,7% FY/FY)**

**NOTEVOLE AUMENTO DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE INVESTITE (AFI) DEL GRUPPO, SOSTENUTE DALL'OTTIMO LIVELLO DELLA RACCOLTA NETTA A €31,8 MLD (+28,0% FY/FY)**

**NUOVO CREDITO EROGATO A MEDIO E LUNGO TERMINE IN FORTE CRESCITA AD OLTRE €50 MLD NELL'ESERCIZIO 2015**

**AZIONI DEL PIANO STRATEGICO REALIZZATE NEI PRIMI 3 MESI**

**ACCORDO SULLA RISTRUTTURAZIONE DEL BUSINESS RETAIL IN AUSTRIA**

**ACCORDO SULLA CESSIONE DI UKRSOTSBANK**

**RIPOSIZIONAMENTO DELLA SUB-HOLDING CEE IN LINEA CON LE TEMPISTICHE DEL PIANO**

**RIDUZIONE DI CIRCA 1.300 FTE E CHIUSURA DI 121 FILIALI NEL 4TRIM15 A LIVELLO DI GRUPPO**

---

Oggi il Consiglio di Amministrazione di UniCredit ha approvato i risultati del 4trim15 e dell'esercizio 2015. Federico Ghizzoni, Amministratore Delegato di UniCredit, commenta:

*“Si conferma la nostra capacità di generare capitale attraverso la gestione: una crescita di oltre 90 punti base che ci consente di rafforzare in maniera significativa i coefficienti patrimoniali. Il CET 1 fully loaded pro-forma sfiora l'11% e supera già i requisiti che attualmente sono previsti per il 2018. UniCredit ha chiuso il 2015 con un utile di oltre €2,2 miliardi, escluse le componenti non ricorrenti che scontano già gran parte degli oneri di ristrutturazione legati al Piano Strategico, nonché alcune voci straordinarie come il contributo per il salvataggio di quattro banche in Italia. Questo è un risultato di grande valore considerato il contesto macroeconomico difficile a livello europeo, in particolare per il settore bancario. L'attuazione del nostro piano procede a ritmi sostenuti e in questi pochi mesi sono stati affrontati e risolti nodi importanti come l'Austria e l'Ucraina; stiamo inoltre lavorando al taglio dei costi con rapidità e determinazione. La qualità dei nostri crediti è in costante miglioramento, la situazione di quelli deteriorati e delle sofferenze è totalmente sotto controllo e assai gestibile per un gruppo di dimensione internazionale come il nostro che può vantare livelli di copertura molto elevati.”*

\* \* \*

L'utile netto di Gruppo raggiunge €1,7 mld nell'esercizio 2015, pari ad oltre €2,2 mld escludendo componenti non ricorrenti per circa €540 mln legate principalmente agli oneri di ristrutturazione relativi al Piano Strategico, all'accordo sulla cessione di UkrSotsbank, ai contributi straordinari per i nuovi oneri per rischio sistemico in Italia e in Polonia e a maggiori accantonamenti su crediti denominati in franchi svizzeri (CHF) in Croazia<sup>1</sup>. Il RoTE<sup>2</sup> è al 4,1% nell'esercizio 2015 (5,4% escludendo le componenti non ricorrenti).

Il CET1 ratio fully loaded pro-forma<sup>3</sup> migliora a 10,94% con una significativa generazione di capitale di 92pb a/a. Il CET1 ratio transitional pro-forma raggiunge 10,73% (+32pb a/a), il Tier 1 ratio transitional pro-forma si attesta a 11,64% e il Total Capital ratio transitional pro-forma a 14,36%<sup>4</sup>. Il Leverage ratio Basel 3 transitional pro-forma è pari a 4,69% e il fully loaded pro-forma a 4,53%<sup>5</sup>.

La qualità dell'attivo di Gruppo continua a migliorare nel 4trim15, con i crediti deteriorati lordi in ulteriore calo a €79,8 mld (-1,2% trim/trim, -5,5% a/a) con un solido coverage ratio al 51,2% (pari al 52,5% escludendo le cessioni di crediti deteriorati del 2015). Le sofferenze lorde sono sostanzialmente stabili trim/trim a €51,1 mld, grazie principalmente alle cessioni di portafogli, con un coverage ratio del 61,0% (pari al 62,2% escludendo le cessioni di crediti deteriorati del 2015). Il rapporto Sofferenze Nette/Crediti Totali Netti è pari a 4,2% nel 4trim15<sup>6</sup>. Gli altri crediti deteriorati lordi sono in ulteriore calo del 4,7% trim/trim e dell'11,0% a/a, principalmente per via dei minori flussi in entrata dai crediti in bonis. In Italia, la qualità dell'attivo continua a registrare progressi, con un trend dei crediti deteriorati di UniCredit S.p.A. decisamente migliore rispetto a quello del settore bancario italiano (campione ABI<sup>7</sup>) a fine dicembre 2015 e con il più alto coverage ratio dei crediti deteriorati lordi pari al 50,9% (al 52,5% escludendo le cessioni di crediti deteriorati del 2015).

La Core Bank registra un utile netto di €894 mln nel 4trim15 (escluse componenti straordinarie per circa €254 mln) e di oltre €3,7 mld nell'esercizio 2015 (escluse componenti straordinarie per circa €492 mln). Positivo l'andamento dei ricavi (+5,9% trim/trim, +0,6% FY/FY) grazie alla buona crescita delle commissioni (+3,2% trim/trim, +4,7% FY/FY). Le Attività Finanziarie Investite (AFI)<sup>8</sup> salgono a €916 mld grazie all'ottimo incremento della raccolta netta (+€31,8 mld o +28,0% FY/FY) sostenuto dai prodotti di risparmio gestito (AuM) e dai depositi.

Eccellente il livello del nuovo credito erogato, grazie al forte aumento del credito a medio e lungo termine per oltre €50 mld nell'esercizio 2015, sostenuto dai mutui sia al segmento corporate sia alle famiglie.

In occasione dell'Assemblea annuale degli azionisti, il Consiglio di Amministrazione di UniCredit proporrà per l'esercizio finanziario 2015 il pagamento di un dividendo da riserve di utili di 12 €cent per azione

---

<sup>1</sup>Le poste straordinarie si riferiscono a: (i) oneri di ristrutturazione legati al Piano Strategico (-€214 mln al netto delle imposte), (ii) impatti per la valutazione di UkrSotsbank (-€298 mln netti), (iii) contributi straordinari per i Single Resolution Fund in Italia e Polonia (-€173 mln netti), (iv) accantonamenti su crediti denominati in CHF in Croazia (-€138 mln netti) e (v) imposte (+€287 mln netti).

<sup>2</sup>RoTE = Utile netto / Patrimonio netto tangibile medio (esclusi gli strumenti Additional Tier 1).

<sup>3</sup>Assumendo (i) uno scrip dividend per l'esercizio 2015 di €12 centesimi per azione con una proporzione attesa di distribuzione pari a 75% azioni - 25% cash (ii) il pieno assorbimento delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento fiscale dell'avviamento e alle perdite fiscali pregresse e (iii) l'eccesso di capitale del patrimonio netto di terzi di Pekao calcolato assumendo una soglia del 12%.

<sup>4</sup>Tutti i ratios assumono uno scrip dividend per l'esercizio 2015 di €12 centesimi per azione con una proporzione attesa di distribuzione pari a 75% azioni - 25% cash. Ai fini regolamentari, il CET1 ratio transitional è pari a 10,59%, il Tier 1 ratio transitional a 11,50% e il Total Capital ratio transitional a 14,23%.

<sup>5</sup>Tutti i ratios assumono uno scrip dividend per l'esercizio 2015 di €12 centesimi per azione con una proporzione attesa di distribuzione pari a 75% azioni - 25% cash. Ai fini regolamentari, il leverage ratio transitional è a 4,63%.

<sup>6</sup>Calcolato come rapporto tra sofferenze nette pari a €19,9 mld e il totale dei crediti netti pari a €474 mld.

<sup>7</sup>Associazione Bancaria Italiana – Campione composto da ca. l'80% del settore bancario italiano, che include l'esposizione verso famiglie e aziende non finanziarie.

<sup>8</sup>Le Attività Finanziarie Investite (AFI) includono depositi della clientela e le attività di risparmio amministrato (risparmio gestito – AuM – e amministrato – AuC).

ordinaria e di risparmio, mediante attribuzione di azioni di nuova emissione oppure, su specifica richiesta degli azionisti, mediante versamento in contanti (c.d. scrip dividend). La data di stacco del dividendo è stabilita per il 18 aprile 2016, la data di registrazione (“record date”) per il 19 aprile 2016 e la data di pagamento per il 3 maggio 2016. Termini e condizioni del pagamento dello scrip dividend saranno riportati nella Relazione degli Amministratori all’Assemblea dei Soci, che sarà resa disponibile al più tardi 30 giorni prima dell’Assemblea stessa, prevista per il 14 aprile 2016.

### Azioni del Piano Strategico realizzate nei primi 3 mesi

- Ottima performance della **rete commerciale Retail e Corporate**, con oltre 32 mln di clienti nell’esercizio 2015 (+1 mln FY/FY) e quote di mercato crescenti nella maggior parte dei paesi.
- Il **contenimento dei costi** è un pilastro importante del Piano Strategico. La riduzione negli FTE<sup>9</sup> è di circa 1.300 nel 4trim15 e di circa 3.500 nell’esercizio 2015, mentre le filiali scendono di 121 unità nel 4trim15 e di 582 nell’esercizio 2015. In data 5 febbraio, UniCredit ha siglato un accordo con i sindacati per l’uscita di 2.700 FTE su base volontaria.
- La **semplificazione** del Gruppo procede come da Piano, grazie all’accordo sulla cessione di Ukrsootsbank e al trasferimento delle controllate in CEE che procede di buon passo. Le sinergie interdivisionali tra CIB e le banche commerciali stanno dando ottimi risultati, con un aumento significativo delle quote di mercato per i prodotti di CIB.
- La **divisione CEE** è ancora una volta uno dei principali contributori alla crescita dei ricavi e all’utile. Due clienti su tre hanno scelto UniCredit come banca partner in CEE.
- Le **commissioni di Gruppo** sono in crescita per via dell’aumento delle AFI che sono aumentate più delle stime previste dal Piano Strategico.
- Procede la **trasformazione digitale**. UniCredit ha stanziato c. €200 mln per investimenti in start-up finanziarie in tutto il mondo con la collaborazione del Gruppo Anthemis, società di venture capital e consulenza che si focalizza esclusivamente sul “fintech”. Tali investimenti strategici permetteranno di trasformare l’evoluzione fintech in un’opportunità, arricchendo la proposta commerciale del Gruppo e accelerando l’evoluzione digitale. UniCredit investirà in due veicoli dedicati:
  - ✓ un fondo azionario proprietario, focalizzato su start-up ben consolidate e su investimenti di *follow-on*, con un impegno di capitale pari a €175 mln, e
  - ✓ un veicolo che investe in start-up di nuova costituzione, nel quale UniCredit agirà come “*anchor investor*”, con un impegno di capitale pari a \$25 mln.
- UniCredit registra un netto miglioramento rispetto ai **target patrimoniali**, grazie alla generazione di capitale di 92pb nel 2015. Continua il miglioramento nella **qualità dell’attivo**.

---

<sup>9</sup> Full Time Employees

## 4TRIM15 – PRINCIPALI DATI FINANZIARI

### GRUPPO

- **Utile netto:** €153 mln (-69,8% trim/trim, -10,2% a/a) e RoTE a 1,4% (4,2% escludendo le poste non ricorrenti)
- **Ricavi:** €5,6 mld (+4,8% trim/trim, -0,3% a/a)
- **Costi Totali:** €3,4 mld (stabile trim/trim, -1,5% a/a), rapporto costi/ricavi del 60,5% (-2,9p.p. trim/trim, -0,7p.p. a/a)
- **Qualità dell'attivo:** rettifiche su crediti a €1,2 mld (+21,0% trim/trim, -28,3% a/a), costo del rischio a 103pb (+17,8pb trim/trim, -41,7pb a/a); rapporto crediti deteriorati netti/totale crediti netti a 8,2% (-0,5p.p. a/a) e tasso di copertura a 51,2%; rapporto sofferenze nette/totale crediti netti a 4,2% e tasso di copertura a 61,0%
- **Patrimonio di vigilanza:** CET1 ratio transitional pro-forma a 10,73% e CET1 ratio fully loaded pro-forma a 10,94%; Tier 1 ratio transitional pro-forma a 11,64% e Total Capital ratio transitional pro-forma a 14,36%

### CORE BANK

- **Utile netto:** €640 mln (-28,5% trim/trim, -25,2% a/a) e RoAC<sup>10</sup> al 7,4% (10,3% escludendo le poste non ricorrenti)
- **Ricavi:** €5,6 mld (+5,9% trim/trim, +1,6% a/a)
- **Costi Totali:** €3,3 mld (+1,3% trim/trim, -0,8% a/a), rapporto costi/ricavi al 58,4% (-2,7p.p. trim/trim, -1,4p.p. a/a)
- **Qualità dell'attivo:** rettifiche su crediti a €723 mln (+31,9% trim/trim, -4,8% a/a), costo del rischio a 66pb (+15,7pb trim/trim, -5,8pb a/a)

## ESERCIZIO 2015 - PRINCIPALI DATI FINANZIARI

### GRUPPO

- **Utile netto:** €1,7 mld (-15,6% FY/FY) e RoTE a 4,1% (5,4% escludendo le poste non ricorrenti)
- **Ricavi:** €22,4 mld (-0,7% FY/FY)
- **Costi Totali:** €13,6 mld (+0,8% FY/FY), rapporto costi/ricavi del 60,8% (+0,9p.p. FY/FY)
- **Qualità dell'attivo:** rettifiche su crediti a €4,1 mld (-4,1% FY/FY), costo del rischio a 86pb (-3,6pb FY/FY)

### CORE BANK

- **Utile netto:** €3,2 mld (-13,2% FY/FY) e RoAC a 8,9% (10,3% escludendo le poste non ricorrenti)
- **Ricavi:** €22,3 mld (+0,6% FY/FY)
- **Costi Totali:** €13,1 mld (+1,3% FY/FY), rapporto costi/ricavi del 58,7% (pressoché invariato FY/FY)
- **Qualità dell'attivo:** rettifiche su crediti a €2,5 mld (+14,9% FY/FY), costo del rischio a 56pb (+6,3pb FY/FY)

<sup>10</sup>RoAC = Utile netto/ Capitale allocato. Il capitale allocato è calcolato pari al 9,25% degli RWA, incluse le deduzioni per shortfall e le cartolarizzazioni.

**GRUPPO UNICREDIT – RISULTATI 4TRIM15 ED ESERCIZIO 2015**

**Utile netto** a €1,7 mld nell'esercizio 2015 e oltre €2,2 mld esclusi ca. €540 mln di componenti straordinarie nette relative: (i) agli oneri di ristrutturazione legati al Piano Strategico (-€214 mln al netto delle imposte), (ii) impatti legati alla valutazione di Ukrasbank (-€298 mln netti), (iii) ai contributi straordinari ai Single Resolution Fund in Italia e Polonia (-€173 mln netti), (iv) agli accantonamenti su crediti denominati in CHF in Croazia (-€138 mln netti) e (v) alle imposte (+€287 mln netti)<sup>11</sup>.

**Totale dell'attivo** si riduce a €860,4 mld nel 4trim15 (-€13,1 mld trim/trim), a causa del calo dei crediti verso banche (-€10,6 mld trim/trim) compensato dalla corrispondente riduzione dei depositi verso banche (-€9,2 mld trim/trim).

Il **rapporto RWA/totale dell'attivo** si attesta a 45,4% nel 4trim15 (-0,5p.p. trim/trim) con RWA in calo a €390,6 mld (-€9,9 mld trim/trim) principalmente grazie alla contrazione degli RWA di credito (-€6,6 mld trim/trim) e degli RWA operativi (-€2,1 mld trim/trim). La riduzione degli RWA di credito è sostenuta soprattutto dall'evoluzione del business e dalle azioni di ottimizzazione (-€6,4 mld) e dalla regolamentazione (-€1,9 mld), mentre il calo degli RWA operativi è legato all'aggiornamento dei parametri del modello di calcolo e a seguito della cessione di UCCMB (-€2,1 mld).

**Funding gap**<sup>12</sup> positivo a €10,1 mld (-€1,9 mld trim/trim). Escludendo l'impatto dei volumi generati dalle controparti di mercato, il funding gap diminuisce di €22,4 mld (negativo a €12,3 mld).

**Qualità dell'attivo** in continuo miglioramento nel 4trim15, con crediti deteriorati lordi in diminuzione a €79,8 mld (-1,2% trim/trim, -5,5% a/a) grazie alla riduzione dei flussi da crediti in bonis a crediti deteriorati e dalle continue cessioni; il rapporto tra crediti deteriorati netti/totale crediti netti risulta in calo a 8,2% (-0,1p.p. trim/trim, -0,5p.p. a/a). Tasso di copertura in miglioramento a 51,2% nel 4trim15 e a 52,5%, escludendo le vendite di crediti deteriorati effettuate nel 2015. Le **sofferenze lorde**, a quota €51,1 mld, sono rimaste pressoché stabili rispetto al trimestre precedente e sono diminuite del 2,0% a/a con un tasso di copertura stabile a 61,0% (62,2% escludendo le cessioni di crediti deteriorati del 2015). Gli **altri crediti deteriorati lordi** sono in riduzione a €28,7 mld (-4,7% trim/trim, -11,0% a/a) principalmente grazie a minori flussi da crediti in bonis.

Il **CET1 ratio fully loaded** pro-forma aumenta a 10,94% nel 4trim15 (+41pb trim/trim, +92pb a/a), grazie al contributo derivante (i) dalla generazione degli utili (+4pb), (ii) dalla diminuzione degli RWA (+29pb), (iii) dalle dinamiche delle riserve e altro (-1pb), (iv) dallo scrip dividend dell'esercizio 2015 (+14pb) e (v) dall'impatto del dividendo maturato nel 4trim15 e dalla cedola dei CASHES (-5pb). Il **CET1 ratio transitional** pro-forma si attesta a 10,73% (+20pb trim/trim, +32pb a/a), mentre il **Tier 1 ratio transitional** pro-forma e il **Total Capital ratio transitional** pro-forma raggiungono rispettivamente 11,64% e 14,36%. Il **Basel 3 Leverage ratio transitional** pro-forma si attesta a 4,69% e il **fully loaded** pro-forma a 4,53%, confermando l'elevata solidità patrimoniale di UniCredit.

Ad oggi, il **Funding plan 2016**, pianificato per €27,6 mld, è stato eseguito per ca. €700 mln.

**CORE BANK – RISULTATI 4TRIM15 ED ESERCIZIO 2015**

L'**utile netto** si attesta a €3,2 mld nell'esercizio 2015 e tocca €3,7 mld (+0,2% FY/FY) escludendo l'impatto netto delle poste non ricorrenti; il RoAC rettificato risulta quindi al 10,3% nell'esercizio 2015. Le poste non ricorrenti incidono sugli utili dell'esercizio 2015 per €492 mln e sono riferibili (i) agli oneri di ristrutturazione legati al Piano Strategico (-€207 mln al netto delle imposte), (ii) impatti legati alla

<sup>11</sup>Essenzialmente riferite (i) alla svalutazione delle passività fiscali delle partecipazioni bancarie in Austria (3Banken) e (ii) alla svalutazione di ulteriori imposte differite attive (DTA) in Germania.

<sup>12</sup>Definito come crediti verso la clientela – (depositi + titoli della clientela).



valutazione di Ukrspotsbank (-€298 mln netti), (iii) ai contributi straordinari a Single Resolution Fund in Italia e Polonia (-€136 mln netti), (iv) agli accantonamenti su crediti denominati in CHF in Croazia (-€138 mln netti) e (v) alle imposte (+€287 mln netti).

**Margine operativo netto** in rialzo a €1,6 mld nel 4trim15 (+6,4% trim/trim, +10,4% a/a) grazie all'aumento dei ricavi a €5,6 mld (+5,9% trim/trim, +1,6% a/a) che ha ampiamente compensato l'incremento dei costi (+1,3% trim/trim, -0,8% a/a) e delle rettifiche su crediti (+31,9% trim/trim, -4,8% a/a). Tale risultato è essenzialmente dovuto al contributo di Commercial Bank Italy per €622 mln (-21,1% trim/trim, -6,0% a/a), CIB per €467 mln (+3,7% trim/trim, -15,2% a/a) e CEE per €353 mln (+76,1% trim/trim, +13,6% a/a). Il margine operativo netto dell'esercizio 2015 si attesta a €6,8 mld (-5,0% FY/FY).

I **ricavi** salgono a €5,6 mld nel 4trim15 (+5,9% trim/trim, +1,6% a/a) grazie al contributo di tutte le aree del business; in particolare: Commercial Bank Italy per €2,1 mld (+0,5% trim/trim, +1,5% a/a), CEE per €1,0 mld (+10,9% trim/trim, +12,1% a/a) e CIB per €875 mln (+7,8% trim/trim, -16,1% a/a). I ricavi ammontano a €22,3 mld nell'esercizio 2015 (+0,6% FY/FY) grazie al trend positivo delle commissioni e dei ricavi da negoziazione, che hanno limitato l'impatto del calo dei tassi di interesse e della domanda debole di prestiti.

Il **margine di interesse**<sup>13</sup> ha avuto un trend positivo nel trimestre, attestandosi a quota €3,1 mld (+4,6% trim/trim, +0,6% a/a). Questa performance di crescita, escluso l'impatto dei cambi, è sostenuta dall'impatto positivo del funding a medio termine (+€44 mln trim/trim, +€151 mln a/a) unitamente ai tassi sui depositi (+€46 mln trim/trim, +€107 mln a/a) e ai volumi dei crediti (+€44 mln trim/trim, +€149 mln a/a) che hanno ampiamente compensato la riduzione dei tassi sui crediti (-€38 mln trim/trim, -€319 mln a/a). Il margine di interesse dell'esercizio 2015 si attesta a €11,9 mld (-2,8% FY/FY).

I **crediti verso la clientela** sono in lieve aumento a €438,0 mld nel 4trim15 (+0,4% trim/trim, +3,5% a/a) essenzialmente grazie ai contributi di Commercial Bank Italy<sup>14</sup> per €132,0 mld (-1,0% trim/trim, +1,6% a/a), Commercial Bank Germany<sup>14</sup> per €77,5 mld (-0,6% trim/trim, +1,5% a/a) e CEE per €57,2 mld (-1,2% trim/trim, +0,2% a/a). Le controparti istituzionali e di mercato contribuiscono per €41,7 mld (+2,1% trim/trim, +6,5% a/a).

I **nuovi crediti a medio-lungo termine erogati dalle Commercial Banks** raggiungono €30,6 mld nell'esercizio 2015 (+23,3% FY/FY) sostenuti da tutti i principali segmenti di clientela delle banche commerciali. Le nuove erogazioni in Italia (+20,6% FY/FY) sono essenzialmente sostenute dai mutui verso le famiglie (+19,3% FY/FY) e dalla clientela mid-corporate (+19,7% FY/FY), in Germania (+24,8% FY/FY) dai mutui alle famiglie (+46,6% FY/FY) e in Austria (+30,0% FY/FY) dalla clientela mid-corporate (+21,2% FY/FY).

La **raccolta diretta**<sup>15</sup> raggiunge €482,3 mld (-0,4% trim/trim, +6,6% a/a) con la raccolta commerciale in aumento di €6,9 mld rispetto al 3trim15; Commercial Bank Italy, Germany e CEE hanno fornito i maggiori contributi alla crescita della raccolta. Le controparti istituzionali e di mercato contribuiscono per €63,2 mld (-12,4% trim/trim, +13,3% a/a).

I **dividendi e gli altri proventi**<sup>16</sup> aumentano a €335 mln nel 4trim15 (+25,8% trim/trim, +6,2% a/a) raggiungendo €1,0 mld nell'esercizio 2015 (+3,0% FY/FY). La contribuzione di Yapi Kredi è di €129 mln nel 4trim15 (oltre 100% trim/trim, +15,1% a/a) e di €349 mln nell'esercizio 2015 (+2,4% FY/FY).

Le **commissioni** registrano una solida performance con €1,9 mld nel 4trim15 (+3,2% trim/trim, +5,1% a/a) e €7,7 mld nell'esercizio 2015 (+4,7% FY/FY). I servizi di investimento contribuiscono maggiormente con €896 mln nel 4trim15 (+3,3% trim/trim, +14,5% a/a) e aumentano a €3,7 mld nell'esercizio 2015 (+12,1% FY/FY).

<sup>13</sup>Contributo da copertura a livello macro su depositi a vista non automaticamente coperti da poste attive pari a €369 mln nel 4trim15 (€380 mln nel 4trim14), pari a €1,5 mld nell'esercizio 2015 (pressoché invariato FY/FY).

<sup>14</sup>Escludendo i corporate center locali.

<sup>15</sup>Per raccolta diretta si intende la somma dei depositi totali della clientela e dei titoli emessi.

<sup>16</sup>Inclusi dividendi, proventi da partecipazioni e saldo altri proventi/oneri. Contributo della Turchia su base divisionale.

grazie ai prodotti ad elevato valore aggiunto (raccolta gestita); le commissioni ricorrenti<sup>17</sup> rappresentano ca. il 60% delle commissioni di raccolta gestita nel 2015. Le commissioni da servizi di finanziamento si attestano a €478 mln nel 4trim15 (+4,9% trim/trim, +0,2% a/a) e a €1,8 mld nell'esercizio 2015 (-0,4% FY/FY). Le commissioni relative ai servizi transazionali e bancari contribuiscono per €554 mln nel 4trim15 (+1,6% trim/trim, -3,5% a/a) e €2,2 mld nell'esercizio 2015 (-1,6% FY/FY).

I **ricavi da negoziazione** salgono a €299 mln nel 4trim15 (+20,2% trim/trim, -12,6% a/a) essenzialmente sostenuti dal trend positivo delle attività legate alla clientela che contribuiscono per €270 mln nel 4trim15. Tale ottima performance è stata realizzata anche nell'esercizio 2015 con ricavi da negoziazione che raggiungono €1,6 mld (+5,8% FY/FY).

I **costi totali** si attestano a €3,3 mld nel 4trim15 (+1,3% trim/trim, -0,8% a/a) per via dei maggiori ammortamenti e della stagionalità delle spese amministrative; i costi del personale sono sotto controllo e non hanno subito variazioni significative rispetto al trimestre precedente. I costi totali sono pari a €13,1 mld nell'esercizio 2015 (+1,3% FY/FY) con le altre spese amministrative<sup>18</sup> in calo a €3,9 mld (-0,8% FY/FY). Il rapporto costi/ricavi si attesta al 58,7% nell'esercizio 2015 (pressoché invariato FY/FY).

Le **rettifiche su crediti** si attestano a €723 mln nel 4trim15 (+31,9% trim/trim, -4,8% a/a) principalmente dovuti all'aumento della copertura dei crediti in bonis in Italia e in Austria. Le rettifiche su crediti ammontano a €2,5 mld nell'esercizio 2015 (+14,9% FY/FY) con un costo del rischio contenuto a 56,5pb nell'esercizio 2015 grazie alla buona qualità del credito di tutte le divisioni.

Gli **altri oneri e accantonamenti** aumentano a €720 mln nel 4trim15, inclusi €355 mln di costi aggiuntivi riferiti ad oneri per rischio sistemico, di cui €283 mln relativi al contributo straordinario ai Single Resolution Fund in Italia e Polonia. Nell'esercizio 2015 gli altri oneri e accantonamenti si attestano a €1,4 mld, con oneri per rischio sistemico pari a €822 mln.

## NON-CORE BANK – RISULTATI 4TRIM15 ED ESERCIZIO 2015

Prosegue il de-risking con **crediti lordi verso la clientela** in ulteriore flessione a €63,7 mld a fine dicembre (-€1,9 mld trim/trim, -€14,5 mld a/a), in particolar modo grazie alla cessione di crediti deteriorati (ca. €4 mld), alla riclassificazione di alcuni crediti nel perimetro della Core Bank (€2,9 mld), al miglioramento dei recuperi (ca. +25% FY/FY) e scadenze (ca. €3 mld) nell'esercizio 2015. Gli RWA scendono di €1,6 mld nel 4trim15 attestandosi a €31,2 mld.

I **crediti deteriorati lordi** confermano un trend in diminuzione a €52,3 mld (-0,8% trim/trim, -8,1% a/a), accompagnati da un solido tasso di copertura stabile a 52,2% (54,1% escludendo le cessioni di crediti deteriorati del 2015). Le **sofferenze lorde** si attestano a €37,4 mld (+2,1% trim/trim, -0,6% a/a), con un solido tasso di copertura superiore a 60% (61,8% escludendo le cessioni di crediti deteriorati del 2015). Gli **altri crediti deteriorati** sono in diminuzione a €14,9 mld (-7,3% trim/trim, -22,7% a/a) confermando il trend positivo di riduzione del rischio, con un tasso di copertura stabile a 32,5%.

Il **risultato netto** registra una perdita pari a €487 mln nel 4trim15. Su base annuale, la perdita netta si riduce a €1,5 mld (-10,3% FY/FY), con un miglioramento dei costi operativi (-9,4% FY/FY) e delle rettifiche su crediti (-23,0% FY/FY) che compensano la riduzione dei ricavi.

## DATI DIVISIONALI – RISULTATI 4TRIM15 ED ESERCIZIO 2015

**Commercial Bank Italy** contribuisce alla generazione degli utili annui del Gruppo per €1,6 mld (-21,5% FY/FY). Le poste straordinarie (in particolare l'aumento della copertura su crediti in bonis, i costi di integrazione e gli oneri sistemici) incidono negativamente sull'utile netto del trimestre. Il contributo

<sup>17</sup>Commissioni ricorrenti = commissioni ricorrenti di gestione (escluse commissioni di performance) + commissioni ricorrenti da raccolta amministrata (custodia e altri servizi).

<sup>18</sup>Altre spese amministrative al netto delle spese di recupero e dei costi indiretti.



positivo del margine operativo lordo, che raggiunge €1,0 mld nel 4trim15 (+1,1% trim/trim, +5,6% a/a) e €4,4 mld nell'esercizio 2015 (+2,7% FY/FY), si conferma ed è sostenuto da ricavi in crescita sia nel 4trim15 (+0,5% trim/trim, +1,5% a/a) sia nell'esercizio 2015 (+2,2% FY/FY), grazie soprattutto al buon trend delle commissioni (+6,1% FY/FY).

**CIB** continua a fornire uno dei migliori contributi ai profitti del Gruppo, con un utile netto di €298 mln nel 4trim15 (+1,3% trim/trim, -25,1% a/a) e di €1,2 mld nell'esercizio 2015 (-3,5% FY/FY) anche in conseguenza dell'aumento del portafoglio di clienti corporate. I ricavi contribuiscono notevolmente per €875 mln nel 4trim15 (+7,8% trim/trim, +16,1% a/a) grazie ad un incremento del margine di interesse a €641 mln (+24,9% trim/trim, +10,7% a/a) sulla scia di un crescente flusso di operazioni. I ricavi ammontano a €3,8 mld nell'esercizio 2015 (piuttosto stabili FY/FY).

La posizione di leadership di CIB si riflette nel collocamento al primo posto nella classifica "EUR Bonds EMEA"<sup>19</sup> e al primo posto nell'acquisition financing a favore di società di private equity<sup>20</sup> per numero di transazioni. Per la prima volta in assoluto, UniCredit si posiziona al primo posto nelle classifiche "Syndicated Loans" e "Corporate Bonds" in Austria, Germania e Italia<sup>19</sup>.

I crediti verso la clientela salgono a €55,2 mld (+7,2% trim/trim, +10,1% a/a). La raccolta commerciale diretta è in leggero calo a €39,9 mld (-1,7% trim/trim, +25,0% a/a). Gli RWA sono in calo a €65,4 mld (-€3,3 mld FY/FY) e il RoAC è di 18,1% nell'esercizio 2015, a conferma dell'elevata redditività della divisione.

**CEE** registra un utile netto di €494 mln nell'esercizio 2015 (-47,2% e -47,0% FY/FY, rispettivamente a tassi di cambio correnti e costanti), essenzialmente dovuto all'impatto negativo delle componenti non ricorrenti quali i maggiori accantonamenti su crediti denominati in CHF in Croazia e l'esposizione all'Ucraina comprensiva della valutazione di Ukrsofsbank. Al netto di tali poste straordinarie, l'utile netto della CEE aumenta di +4,5% e +14% FY/FY rispettivamente a tassi di cambio correnti e costanti.

CEE ha realizzato un ottimo margine operativo lordo di €2,3 mld nell'esercizio 2015 con un notevole aumento del 9,0% FY/FY a tassi di cambio costanti, a conferma del contributo positivo apportato dall'area. I ricavi toccano €3,8 mld nell'esercizio 2015 (-0,2% e +6,7% rispettivamente a tassi di cambio correnti e costanti) grazie ad un'eccellente performance trimestrale di €1,0 mld (+10,9% trim/trim e +12,1% a/a a cambi correnti, +12,3% trim/trim e +17,5% a/a a cambi costanti) essenzialmente sostenuta dai risultati positivi ottenuti in Turchia, Russia, Romania e Serbia. I costi operativi rimangono sotto controllo a quota €1,5 mld nell'esercizio 2015 (-1,9% e +3,1% FY/FY rispettivamente a tassi di cambio correnti e costanti) grazie a una gestione dei costi sempre rigorosa che ha portato alla riduzione delle spese del personale ed amministrative. Di conseguenza il rapporto costi/ricavi si attesta a 38,7% nell'esercizio 2015 (-65,4pb e -132pb, rispettivamente a tassi di cambio correnti e costanti).

La buona qualità dell'attivo è confermata, con crediti deteriorati lordi in calo a €6,3 mld (-2,2% trim/trim e FY/FY) e un solido tasso di copertura di 54,8% nel 4trim15 (+5,1% trim/trim).

**Asset Management (AM) e Asset Gathering (AG)** hanno mostrato solidi profitti nell'esercizio 2015 con un utile netto rispettivamente pari a €206 mln e €125 mln (+16,3% e +1,0% FY/FY rispettivamente per AM e AG). L'aumento dei ricavi registrato nell'esercizio 2015 è imputabile alle elevate commissioni generate con l'aumento della raccolta gestita a €223,6 mld e €26,3 mld (+11,2% FY/FY, sia per AM che per AG). Accelera la raccolta netta che raggiunge quota €15,2 mld e €5,5 mld (+15,4% e +37,5% FY/FY rispettivamente per AM e AG).

---

<sup>19</sup>Fonte: Dealogic.

<sup>20</sup>Fonte: Bloomberg.

**GRUPPO UNICREDIT: CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO**

(milioni di €)	FY14	FY15	FY/FY%	4Trim14	3Trim15	4Trim15	A/A%	Trim/Trim%
Interessi netti	12.442	11.916	-4,2%	3.064	2.925	3.029	-1,1%	+3,6%
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	794	829	+4,5%	191	192	250	+31,3%	+30,7%
Commissioni nette	7.593	7.848	+3,4%	1.883	1.902	1.935	+2,7%	+1,7%
Ricavi da negoziazione	1.536	1.644	+7,1%	339	250	302	-10,8%	+21,1%
Saldo altri proventi/oneri	188	166	-11,3%	128	63	73	-43,1%	+14,9%
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>22.552</b>	<b>22.405</b>	<b>-0,7%</b>	<b>5.604</b>	<b>5.332</b>	<b>5.589</b>	<b>-0,3%</b>	<b>+4,8%</b>
Spese per il personale	(8.201)	(8.339)	+1,7%	(2.082)	(2.067)	(2.053)	-1,4%	-0,7%
Altre spese amministrative	(5.244)	(5.159)	-1,6%	(1.325)	(1.286)	(1.289)	-2,7%	+0,2%
Recuperi di spesa	834	808	-3,0%	215	198	210	-2,3%	+6,0%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni mat. e immat.	(896)	(929)	+3,6%	(239)	(228)	(250)	+4,5%	+10,0%
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(13.507)</b>	<b>(13.618)</b>	<b>+0,8%</b>	<b>(3.432)</b>	<b>(3.383)</b>	<b>(3.382)</b>	<b>-1,5%</b>	<b>-0,0%</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>9.045</b>	<b>8.787</b>	<b>-2,9%</b>	<b>2.172</b>	<b>1.949</b>	<b>2.207</b>	<b>+1,6%</b>	<b>+13,2%</b>
Rettifiche su crediti	(4.292)	(4.114)	-4,1%	(1.697)	(1.005)	(1.216)	-28,3%	+21,0%
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO</b>	<b>4.753</b>	<b>4.672</b>	<b>-1,7%</b>	<b>475</b>	<b>944</b>	<b>991</b>	<b>n.m.</b>	<b>+4,9%</b>
Altri oneri e accantonamenti	(728)	(1.585)	n.m.	(140)	(154)	(807)	n.m.	n.m.
Oneri di integrazione	(20)	(410)	n.m.	29	(8)	(398)	n.m.	n.m.
Profitti netti da investimenti	87	(6)	n.m.	(4)	20	(39)	n.m.	n.m.
<b>RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE</b>	<b>4.091</b>	<b>2.671</b>	<b>-34,7%</b>	<b>360</b>	<b>802</b>	<b>(254)</b>	<b>n.m.</b>	<b>n.m.</b>
Imposte sul reddito del periodo	(1.297)	(137)	-89,4%	43	(197)	640	n.m.	n.m.
<b>RISULTATO NETTO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE</b>	<b>2.793</b>	<b>2.534</b>	<b>-9,3%</b>	<b>403</b>	<b>605</b>	<b>387</b>	<b>-4,0%</b>	<b>-36,1%</b>
Utile (Perdita) delle att. in dismissione netto imposte	(124)	(295)	n.m.	(69)	27	(143)	n.m.	n.m.
<b>RISULTATO DI PERIODO</b>	<b>2.669</b>	<b>2.239</b>	<b>-16,1%</b>	<b>334</b>	<b>633</b>	<b>244</b>	<b>-27,1%</b>	<b>-61,5%</b>
Utile di pertinenza di terzi	(380)	(352)	-7,5%	(96)	(78)	(72)	-25,4%	-8,1%
<b>RISULTATO NETTO DEL GRUPPO ANTE PPA</b>	<b>2.289</b>	<b>1.887</b>	<b>-17,6%</b>	<b>238</b>	<b>554</b>	<b>172</b>	<b>-27,8%</b>	<b>-69,0%</b>
Effetti economici della PPA	(281)	(193)	-31,5%	(68)	(48)	(19)	-72,3%	-60,7%
Rettifiche di valore su avviamenti	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.
<b>RISULTATO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>2.008</b>	<b>1.694</b>	<b>-15,6%</b>	<b>170</b>	<b>507</b>	<b>153</b>	<b>-10,2%</b>	<b>-69,8%</b>

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

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

**GRUPPO UNICREDIT: STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO**

(milioni di €)	4Trim14	3Trim15	4Trim15	A/A%	Trim/Trim%
<b>ATTIVO</b>					
Cassa e disponibilità liquide	8.051	11.182	10.303	+28,0%	-7,9%
Attività finanziarie di negoziazione	101.226	91.612	90.997	-10,1%	-0,7%
Crediti verso banche	68.730	90.689	80.073	+16,5%	-11,7%
Crediti verso clientela	470.569	474.122	473.999	+0,7%	-0,0%
Investimenti finanziari	138.503	152.909	152.845	+10,4%	-0,0%
Coperture	11.988	8.939	8.010	-33,2%	-10,4%
Attività materiali	10.277	10.064	10.031	-2,4%	-0,3%
Avviamenti	3.562	3.601	3.618	+1,6%	+0,5%
Altre attività immateriali	2.000	2.016	2.140	+7,0%	+6,2%
Attività fiscali	15.772	15.036	15.726	-0,3%	+4,6%
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	3.600	3.454	2.820	-21,7%	-18,3%
Altre attività	9.941	9.882	9.872	-0,7%	-0,1%
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>844.217</b>	<b>873.506</b>	<b>860.433</b>	<b>+1,9%</b>	<b>-1,5%</b>
<b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>					
Debiti verso banche	106.037	120.555	111.373	+5,0%	-7,6%
Debiti verso clientela	410.412	450.204	449.790	+9,6%	-0,1%
Titoli in circolazione	150.276	137.491	134.478	-10,5%	-2,2%
Passività finanziarie di negoziazione	77.135	67.334	68.919	-10,7%	+2,4%
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	567	455	455	-19,8%	-0,1%
Coperture	15.150	11.717	11.254	-25,7%	-4,0%
Fondi per rischi ed oneri	10.623	9.958	9.855	-7,2%	-1,0%
Passività fiscali	1.750	1.569	1.529	-12,7%	-2,6%
Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione	1.650	1.415	1.880	+13,9%	+32,8%
Altre passività	17.781	19.242	17.416	-2,1%	-9,5%
Patrimonio di pertinenza di terzi	3.446	3.327	3.399	-1,4%	+2,2%
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	49.390	50.239	50.087	+1,4%	-0,3%
- capitale e riserve	48.065	49.248	48.315	+0,5%	-1,9%
- riserve di valutazione (attività disponibili per la vendita – copertura dei flussi finanziari – su piani a benefici definiti)	(683)	(551)	77	-111,3%	-114,0%
- risultato netto	2.008	1.541	1.694	-15,6%	+9,9%
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>844.217</b>	<b>873.506</b>	<b>860.433</b>	<b>+1,9%</b>	<b>-1,5%</b>

**CORE BANK: CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO**

(milioni di €)	FY14	FY15	FY/FY%	4Trim14	3Trim15	4Trim15	A/A%	Trim/Trim%
Interessi netti	12.252	11.910	-2,8%	3.042	2.925	3.061	+0,6%	+4,6%
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	794	829	+4,5%	191	192	250	+31,3%	+30,7%
Commissioni nette	7.380	7.730	+4,7%	1.833	1.868	1.928	+5,1%	+3,2%
Ricavi da negoziazione	1.540	1.629	+5,8%	341	248	299	-12,6%	+20,2%
Saldo altri proventi/oneri	212	206	-2,5%	125	74	84	-32,3%	+13,3%
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>22.177</b>	<b>22.304</b>	<b>+0,6%</b>	<b>5.532</b>	<b>5.308</b>	<b>5.622</b>	<b>+1,6%</b>	<b>+5,9%</b>
Spese per il personale	(8.053)	(8.215)	+2,0%	(2.047)	(2.034)	(2.032)	-0,7%	-0,1%
Altre spese amministrative	(4.648)	(4.629)	-0,4%	(1.190)	(1.148)	(1.187)	-0,3%	+3,3%
Recuperi di spesa	678	690	+1,6%	165	167	184	+11,4%	+10,2%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni mat. e immat.	(893)	(928)	+3,9%	(239)	(227)	(250)	+4,4%	+10,0%
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(12.916)</b>	<b>(13.082)</b>	<b>+1,3%</b>	<b>(3.311)</b>	<b>(3.242)</b>	<b>(3.285)</b>	<b>-0,8%</b>	<b>+1,3%</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>9.261</b>	<b>9.222</b>	<b>-0,4%</b>	<b>2.221</b>	<b>2.066</b>	<b>2.337</b>	<b>+5,2%</b>	<b>+13,1%</b>
Rettifiche su crediti	(2.137)	(2.455)	+14,9%	(759)	(548)	(723)	-4,8%	+31,9%
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO</b>	<b>7.124</b>	<b>6.767</b>	<b>-5,0%</b>	<b>1.462</b>	<b>1.518</b>	<b>1.614</b>	<b>+10,4%</b>	<b>+6,4%</b>
Altri oneri e accantonamenti	(696)	(1.437)	n.m.	(123)	(153)	(720)	n.m.	n.m.
Oneri di integrazione	(2)	(401)	n.m.	28	(8)	(389)	n.m.	n.m.
Profitti netti da investimenti	171	(4)	n.m.	20	20	(39)	n.m.	n.m.
<b>RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE</b>	<b>6.596</b>	<b>4.925</b>	<b>-25,3%</b>	<b>1.388</b>	<b>1.377</b>	<b>466</b>	<b>-66,4%</b>	<b>-66,1%</b>
Imposte sul reddito del periodo	(2.093)	(857)	-59,1%	(299)	(383)	408	n.m.	n.m.
Utile (Perdita) delle att. in dismissione netto imposte	(124)	(295)	n.m.	(69)	27	(143)	n.m.	n.m.
<b>RISULTATO DI PERIODO</b>	<b>4.379</b>	<b>3.773</b>	<b>-13,9%</b>	<b>1.020</b>	<b>1.022</b>	<b>731</b>	<b>-28,3%</b>	<b>-28,5%</b>
Utile di pertinenza di terzi	(380)	(352)	-7,5%	(96)	(78)	(72)	-25,4%	-8,1%
<b>RISULTATO NETTO DEL GRUPPO ANTE PPA</b>	<b>3.999</b>	<b>3.421</b>	<b>-14,5%</b>	<b>923</b>	<b>944</b>	<b>659</b>	<b>-28,6%</b>	<b>-30,2%</b>
Effetti economici della PPA	(281)	(193)	-31,5%	(68)	(48)	(19)	-72,3%	-60,7%
Rettifiche di valore su avviamenti	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.
<b>RISULTATO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>3.718</b>	<b>3.228</b>	<b>-13,2%</b>	<b>856</b>	<b>896</b>	<b>640</b>	<b>-25,2%</b>	<b>-28,5%</b>

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

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

**NON-CORE: CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO**

(milioni di €)	FY14	FY15	FY/FY%	4Trim14	3Trim15	4Trim15	A/A%	Trim/Trim%
Interessi netti	190	7	-96,4%	22	(0)	(32)	n.m.	n.m.
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.
Commissioni nette	213	119	-44,4%	50	34	7	-85,9%	-79,3%
Ricavi da negoziazione	(4)	15	n.m.	(3)	1	4	n.m.	n.m.
Saldo altri proventi/oneri	(24)	(40)	+67,1%	3	(11)	(12)	n.m.	+4,2%
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>375</b>	<b>101</b>	<b>-73,2%</b>	<b>72</b>	<b>24</b>	<b>(33)</b>	<b>n.m.</b>	<b>n.m.</b>
Spese per il personale	(148)	(124)	-16,3%	(36)	(33)	(20)	-42,4%	-37,8%
Altre spese amministrative	(596)	(530)	-11,1%	(135)	(138)	(102)	-24,3%	-25,7%
Recuperi di spesa	155	119	-23,6%	49	31	25	-48,4%	-16,6%
Rettifiche di valore su immob. mat. e immat.	(3)	(1)	-67,4%	(0)	(0)	(0)	n.m.	+27,3%
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(591)</b>	<b>(536)</b>	<b>-9,4%</b>	<b>(122)</b>	<b>(141)</b>	<b>(98)</b>	<b>-19,6%</b>	<b>-30,4%</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>(216)</b>	<b>(435)</b>	<b>n.m.</b>	<b>(49)</b>	<b>(116)</b>	<b>(131)</b>	<b>n.m.</b>	<b>+12,3%</b>
Rettifiche su crediti	(2.155)	(1.659)	-23,0%	(938)	(457)	(493)	-47,4%	+7,8%
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO</b>	<b>(2.371)</b>	<b>(2.094)</b>	<b>-11,7%</b>	<b>(987)</b>	<b>(574)</b>	<b>(624)</b>	<b>-36,8%</b>	<b>+8,8%</b>
Altri oneri e accantonamenti	(32)	(147)	n.m.	(18)	(1)	(87)	n.m.	n.m.
Oneri di integrazione	(18)	(9)	-47,4%	1	0	(9)	n.m.	n.m.
Profitti netti da investimenti	(84)	(2)	-97,1%	(24)	(1)	(0)	n.m.	n.m.
<b>RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE</b>	<b>(2.505)</b>	<b>(2.254)</b>	<b>-10,1%</b>	<b>(1.028)</b>	<b>(575)</b>	<b>(720)</b>	<b>-29,9%</b>	<b>+25,3%</b>
Imposte sul reddito del periodo	796	720	-9,5%	342	186	233	-32,0%	+25,4%
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>(1.710)</b>	<b>(1.534)</b>	<b>-10,3%</b>	<b>(686)</b>	<b>(389)</b>	<b>(487)</b>	<b>-28,9%</b>	<b>+25,2%</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>(1.710)</b>	<b>(1.534)</b>	<b>-10,3%</b>	<b>(686)</b>	<b>(389)</b>	<b>(487)</b>	<b>-28,9%</b>	<b>+25,2%</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>(1.710)</b>	<b>(1.534)</b>	<b>-10,3%</b>	<b>(686)</b>	<b>(389)</b>	<b>(487)</b>	<b>-28,9%</b>	<b>+25,2%</b>

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

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

**GRUPPO UNICREDIT: EVOLUZIONE DELL'EPS**

	FY14	1Trim15	1Sem15	3Trim15	FY15
Utile netto di Gruppo (€/000)(*)	1.972.362	512.036	1.000.983	1.474.440	1.593.831
<b>Numero azioni</b>					
-in circolazione a fine periodo	5.865.730.863	5.865.730.863	5.969.610.888	5.969.610.888	5.969.610.888
-con diritto godimento del dividendo	5.768.974.457	5.768.974.457	5.872.854.482	5.872.854.482	5.872.854.482
<i>di cui: azioni di risparmio</i>	<i>2.449.313</i>	<i>2.449.313</i>	<i>2.480.677</i>	<i>2.480.677</i>	<i>2.480.677</i>
No. medio azioni in circolazione(**)	5.740.053.411	5.740.053.411	5.786.074.067	5.815.318.749	5.829.820.906
No. medio azioni potenzialmente dilutive	8.446.613	-	21.340.930	-	22.064.400
No. medio azioni diluite	5.748.500.025	-	5.807.414.997	-	5.851.885.307
Utile per azione (€) - annualizzato	0,34	0,36	0,35	0,34	0,27
Utile per azione diluito (€) - annualizzato	0,34	-	0,34	-	0,27

**Note:** (\*) L'utile netto 2015 pari a €1.694.240 migliaia si riduce di €100.409 migliaia a seguito degli esborsi addebitati al patrimonio netto e relativi al contratto di usufrutto di azioni proprie stipulato nell'ambito dell'operazione CASHES (€35.466 migliaia erano state dedotte dall'utile netto del 2014). (\*\*) Il numero medio delle azioni è al netto delle azioni proprie e comprende n. 96.756.406 azioni detenute a titolo di usufrutto.

**GRUPPO UNICREDIT: STAFF E FILIALI**

(unità)	4Trim14	3Trim15	4Trim15	A/A Δ	Trim/Trim Δ
Numero dipendenti(*)	129.021	126.849	125.510	-3.511	-1.339
Numero sportelli	7.516	7.055	6.934	-582	-121
<i>di cui: - Italia</i>	<i>4.009</i>	<i>3.921</i>	<i>3.873</i>	<i>-136</i>	<i>-48</i>
<i>- Altri Paesi</i>	<i>3.507</i>	<i>3.134</i>	<i>3.061</i>	<i>-446</i>	<i>-73</i>

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

**RATING**

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

**Nota:** 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 2 dicembre 2015, S&P ha confermato il rating di UniCredit S.p.A.. L'outlook è stabile.

In data 22 giugno 2015, **Moody's** ha implementato la nuova metodologia globale di rating delle banche e ridotto le aspettative di supporto sistemico e rivisto al rialzo il rating di lungo termine di UniCredit 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. L'outlook è stabile.

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



## GRUPPO UNICREDIT: QUALITÀ DEL CREDITO

### Gruppo - Qualità dell'attivo

(milioni di €)	4Q14	3Q15	4Q15	A/A%	Trim/Trim%
Crediti deteriorati lordi	84.4	80.7	79.8	-5.5%	-1.2%
Tasso di copertura	51.3%	51.0%	51.2%	-0.2%	0.5%
<b>Crediti deteriorati netti</b>	<b>41.1</b>	<b>39.6</b>	<b>38.9</b>	<b>-5.3%</b>	<b>-1.7%</b>
Rapporto crediti deteriorati lordi/totale crediti lordi	16.3%	15.6%	15.4%	-5.6%	-1.1%
Rapporto crediti deteriorati netti/totale crediti netti	8.7%	8.3%	8.2%	-6.0%	-1.6%
Sofferenze lorde	52.1	50.6	51.1	-2.0%	0.9%
Tasso di copertura	62.2%	61.4%	61.0%	-2.0%	-0.7%
<b>Sofferenze nette</b>	<b>19.7</b>	<b>19.5</b>	<b>19.9</b>	<b>1.1%</b>	<b>2.0%</b>
Rapporto sofferenze lorde/totale crediti lordi	10.1%	9.8%	9.9%	-2.2%	1.0%
Rapporto sofferenze nette/totale crediti netti	4.2%	4.1%	4.2%	0.4%	2.1%

*Il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data 9 febbraio 2016 il progetto di bilancio di esercizio dell'impresa capogruppo e consolidato per l'esercizio 2015 e ne ha autorizzato la diffusione pubblica, anche ai sensi dello IAS 10. Si precisa che la società di revisione sta completando la revisione legale del bilancio nonché le attività finalizzate al rilascio di apposita attestazione da utilizzare nel contesto del processo di autorizzazione preventiva dell'art. 26 (2) del Regolamento dell'Unione Europea n. 575/2013 e dalla Decisione della Banca Centrale Europea n. 2015/656.*

\* \* \*

*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, 9 febbraio 2016

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



**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 4° TRIMESTRE 2015 ED ESERCIZIO 2015 GRUPPO UNICREDIT - DETTAGLI CONFERENCE CALL**

**MILANO, 9 FEBBRAIO 2016 – 14.30 CET**

---

**CONFERENCE CALL DIAL IN**

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

**UK: +44 1212 818003**

**USA: +1 718 7058794**

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

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

**SIGNIFICANTLY IMPROVED CAPITAL GENERATION (c. +92BPS Y/Y) WITH CET1 RATIO FULLY LOADED PRO-FORMA AT 10.94%**

**NET PROFIT ABOVE €2.2 BN IN FY15 EXCLUDING NON-RECURRING ITEMS, STATED NET PROFIT AT €1.7 BN**

**12 EUROCENT DIVIDEND PER SHARE TO BE PROPOSED WITH CASH/SCRIP OPTION**

**CONTINUED REDUCTION IN GROSS IMPAIRED LOANS (-1.2% Q/Q, -5.5% Y/Y). NET BAD LOAN RATIO AT 4.2% IN 4Q15 AND SOLID COVERAGE RATIO AT 61.0%**

**CORE BANK REVENUES INCREASED TO €5.6 BN IN 4Q15 (+5.9% Q/Q, +1.6% Y/Y) AND TO €22.3 BN IN FY15 (+0.6% FY/FY), DUE TO ROBUST FEE GENERATION (+3.2% Q/Q, +4.7% FY/FY)**

**SIGNIFICANT GROWTH IN GROUP TFA, SUSTAINED BY SOLID NET SALES AT €31.8 BN (+28.0% FY/FY)**

**NEW MEDIUM-LONG TERM LENDING ORIGINATION STRONGLY UP ABOVE €50 BN IN FY15**

**STRATEGIC PLAN ACHIEVEMENTS IN THE FIRST 3 MONTHS OF IMPLEMENTATION**

**AGREEMENT ON RESTRUCTURING OF AUSTRIAN RETAIL BUSINESS**

**AGREEMENT FOR THE DISPOSAL OF UKRSOTSBANK**

**CEE SUB-HOLDING REPOSITIONING ON TRACK**

**REDUCTION OF 1.3K FTE AND CLOSURE OF 121 BRANCHES IN 4Q15 ACROSS ALL GEOGRAPHIES**

---

Today, the Board of Directors of UniCredit approved 4Q15 and FY15 results. Federico Ghizzoni, CEO of UniCredit, comments:

*“Organic capital generation is confirmed with an increase of over 90 bps in 2015 which further strengthens our capital ratios. CET1 fully loaded pro-forma is close to 11%, already above our current regulatory requirements for 2018. UniCredit recorded a net profit above €2.2 bn during 2015, before non-recurring items to implement our Strategic Plan and extraordinary contributions to the rescue of four Italian banks. This is a remarkable result considering the challenging macroeconomic environment in Europe, in particular in the banking sector. The implementation of our Plan is well on track. In recent months, we finalized some important agreements in Austria and Ukraine; at the same time, we are strongly committed to cost reduction. Asset quality is constantly improving, impaired and bad loans are firmly under control with high coverage ratios.”*

\* \* \*

**Group net profit** reaches €1.7 bn in FY15 and above €2.2 bn excluding c. €540 m of net non-recurring items mainly related to Strategic Plan restructuring charges, agreement for the disposal of UkrSotsbank, extraordinary contributions to new systemic charges in Italy and Poland and higher LLP for CHF loan conversion in Croatia<sup>1</sup>. RoTE<sup>2</sup> at 4.1% in FY15 (5.4% excluding non-recurring items).

**CET1 ratio** fully loaded pro-forma<sup>3</sup> improves to 10.94% with a significant capital generation of 92bps Y/Y. CET1 ratio transitional pro-forma is up to 10.73% (+32bps Y/Y), Tier 1 ratio transitional pro-forma at 11.64% and Total Capital ratio transitional pro-forma at 14.36%<sup>4</sup>. Basel 3 **Leverage ratio** transitional pro-forma at 4.69% and fully loaded pro-forma at 4.53%<sup>5</sup>.

**Group asset quality** continues to improve in 4Q15, with gross impaired loans further down to €79.8 bn (-1.2% Q/Q, -5.5% Y/Y) with a solid coverage ratio at 51.2% (at 52.5%, excluding 2015 impaired loan sales). Gross bad loans are substantially stable Q/Q at €51.1 bn, mainly supported by portfolio disposals, with a coverage ratio of 61.0% (at 62.2%, excluding 2015 impaired loan sales). Net bad loan ratio amounts to 4.2% in 4Q15<sup>6</sup>. Other gross impaired loans further shrink by -4.7% Q/Q and -11.0% Y/Y, mainly due to lower inflows from performing. **In Italy**, asset quality continues to experience positive progress with impaired loans trend of UniCredit S.p.A. consistently better than the Italian banking system (ABI sample<sup>7</sup>) at the end of December 2015, with the highest coverage ratio on gross impaired loans at 50.9% (at 52.5%, excluding 2015 impaired loan sales).

The **Core Bank** posts a net profit of €894 m in 4Q15 (excluding c. €254 m of non-recurring items) and above €3.7 bn in FY15 (excluding €492 m of non-recurring items). Revenues record a positive generation (+5.9% Q/Q, +0.6% FY/FY) thanks to a strong fee income (+3.2% Q/Q, +4.7% FY/FY). TFA<sup>8</sup> increase at €916 bn thanks to positive net sales generation (+€31.8 bn or +28.0% FY/FY) supported by AUM products and deposits.

Remarkable **new origination** is due to new medium-long term lending strongly up above €50 bn in FY15, driven by both corporates and household mortgages.

At the Annual General Meeting, the Board of Directors of UniCredit will propose for the financial year 2015 a distribution of a 12 €cent dividend from reserves of profits per ordinary and saving share with share option (scrip dividend), via a newly issued shares assignment or, upon shareholders' request, cash payment. The ex-dividend date has been set on April 18<sup>th</sup> 2016, the record date on April 19<sup>th</sup> 2016 and payment date on May 3<sup>rd</sup> 2016. Terms and conditions of the scrip dividend will be communicated in the Report of the Board of Directors to the Shareholders' Meeting which will be made available not later than 30 days before the Shareholders' Meeting itself scheduled on April 14<sup>th</sup> 2016

---

<sup>1</sup>Non-recurring items refer to (i) Strategic Plan restructuring charges (-€214 m net of tax), (ii) impact of the valuation of UkrSotsbank (-€298 m net), (iii) extraordinary contributions to Single Resolution Funds in Italy and Poland (-€173 m net), (iv) LLP for CHF loan conversion in Croatia (-€138 m net) and (v) taxes (+€287 m net).

<sup>2</sup>RoTE = net profit / Average tangible equity (excluding Additional Tier 1).

<sup>3</sup>Assuming (i) 2015 scrip dividend of 12 €cents per share with expected 75%-25% shares-cash acceptance, (ii) the full absorption of DTA on goodwill tax redemption and tax losses carried forward and (iii) Pekao minority excess capital calculated with 12% threshold.

<sup>4</sup>All ratios assuming 2015 scrip dividend of 12 €cents per share with expected 75%-25% shares-cash acceptance. For regulatory purposes, CET1 ratio transitional stands at 10.59%, Tier 1 ratio transitional at 11.50% and Total Capital ratio transitional at 14.23%.

<sup>5</sup>All ratios assuming 2015 scrip dividend of 12 €cents per share with expected 75%-25% shares-cash acceptance. For regulatory purposes, leverage ratio transitional at 4.63%.

<sup>6</sup>Calculated as €19.9 bn net bad loans divided by €474 bn total net customer loans.

<sup>7</sup>Italian banking association – sample composed by c. 80% of Italian banking system, including exposures towards households and non-financial corporations.

<sup>8</sup>TFA: total financial assets include deposits from customers and assets under administration (AuM and AuC).

**Strategic Plan achievements in the first 3 months of implementation**

- The **retail and corporate banking franchise** is strongly performing with over 32 m clients in FY15 (+1 m FY/FY) and growing market shares in most countries.
- **Cost reduction** is a key pillar of the Strategic Plan. FTE decreases by 1.3k in 4Q15 and by 3.5k in FY15, while branches shrink by 121 units in 4Q15 and by 582 in FY15. On February 5<sup>th</sup>, UniCredit reached an agreement with the Trade Unions in Italy for the exit of 2.7k FTE on a voluntary basis.
- Group **streamlining** is on track thanks to the agreement for the disposal of Ukrasotsbank and the transfer of CEE subsidiaries progressing well. The cross divisional synergy between CIB and the commercial banks is delivering strong results with significant gains in market shares across CIB products.
- **CEE division** is constantly acting as one of the main contributors to revenue growth and bottom-line. Two clients out of three choose UniCredit as banking partner in CEE.
- **Group fees & commissions** are growing on the back of increasing TFA, which have grown more than expected in the Strategic Plan.
- **Digital transformation** is advancing. UniCredit has committed c. €200 m to invest in financial start-ups worldwide via a partnership with Anthemis Group, a venture capital and advisory firm that focuses exclusively on fintech. Such strategic investments will turn the fintech threat into an opportunity, enriching the Group business proposition and speeding up the digital evolution program. UniCredit will invest through two dedicated vehicles:
  - ✓ one, a proprietary equity fund, focused on well-established start-ups and follow-on investments, with committed capital of €175 m, and
  - ✓ the other investing in early stage start-ups, where UniCredit will act as anchor investor with \$25 m committed capital.
- UniCredit substantially progresses towards **capital targets**, thanks to a capital generation of 92bps in 2015. **Asset quality** continues to improve.

## 4Q15 KEY FINANCIAL DATA

---

### GROUP

- **Net profit:** €153 m (-69.8% Q/Q, -10.2% Y/Y) and 1.4% RoTE (4.2% excluding non-recurring items)
- **Revenues:** €5.6 bn (+4.8% Q/Q, -0.3% Y/Y)
- **Total costs:** €3.4 bn (stable Q/Q, -1.5% Y/Y), cost/income ratio of 60.5% (-2.9p.p. Q/Q, -0.7p.p. Y/Y)
- **Asset Quality:** LLP at €1.2 bn (+21.0% Q/Q, -28.3% Y/Y), cost of risk at 103bps (+17.8bps Q/Q, -41.7bps Y/Y); net impaired loan ratio at 8.2% (-0.5p.p. Y/Y) and coverage ratio at 51.2%, net bad loan ratio at 4.2% and coverage ratio at 61.0%
- **Capital adequacy:** CET1 ratio transitional pro-forma at 10.73% and CET1 ratio fully loaded pro-forma at 10.94%; Tier 1 ratio transitional pro-forma at 11.64% and Total Capital ratio transitional pro-forma at 14.36%

### CORE BANK

- **Net profit:** €640 m (-28.5% Q/Q, -25.2% Y/Y) and 7.4% RoAC<sup>9</sup> (10.3% excluding non-recurring items)
- **Revenues:** €5.6 bn (+5.9% Q/Q, +1.6% Y/Y)
- **Total costs:** €3.3 bn (+1.3% Q/Q, -0.8% Y/Y), cost/income ratio of 58.4% (-2.7p.p. Q/Q, -1.4p.p. Y/Y)
- **Asset Quality:** LLP at €723 m (+31.9% Q/Q, -4.8% Y/Y), cost of risk at 66bps (+15.7bps Q/Q, -5.8bps Y/Y)

## FY15 KEY FINANCIAL DATA

---

### GROUP

- **Net profit:** €1.7 bn (-15.6% FY/FY) and 4.1% RoTE (5.4% excluding non-recurring items)
- **Revenues:** €22.4 bn (-0.7% FY/FY)
- **Total costs:** €13.6 bn (+0.8% FY/FY), cost/income ratio of 60.8% (+0.9p.p. FY/FY)
- **Asset Quality:** LLP at €4.1 bn (-4.1% FY/FY), cost of risk at 86bps (-3.6bps FY/FY)

### CORE BANK

- **Net profit:** €3.2 bn (-13.2% FY/FY) and 8.9% RoAC (10.3% excluding non-recurring items)
- **Revenues:** €22.3 bn (+0.6% FY/FY)
- **Total costs:** €13.1 bn (+1.3% FY/FY), cost/income ratio of 58.7% (almost stable FY/FY)
- **Asset Quality:** LLP at €2.5 bn (+14.9% FY/FY), cost of risk at 56bps (+6.3bps FY/FY)

---

<sup>9</sup>RoAC = Net profit/ Allocated capital. Allocated capital is calculated as 9.25% of RWA, including deductions for shortfall and securitizations.



## UNICREDIT GROUP – 4Q15 AND FY15 HIGHLIGHTS

**Net profit** reaches €1.7 bn in FY15 and above €2.2 bn excluding c. €540 m of net non-recurring items related to (i) Strategic Plan restructuring charges (-€214 m net of tax), (ii) impact of the valuation of Ukrasbank (-€298 m net), (iii) extraordinary contributions to Single Resolution Funds in Italy and Poland (-€173 m net), (iv) LLP for CHF loan conversion in Croatia (-€138 m net) and (v) taxes (+€287 m net)<sup>10</sup>.

**Total assets** shrink to €860.4 bn in 4Q15 (-€13.1 bn Q/Q), due to a decrease in loans to banks (-€10.6 bn Q/Q) compensated by the correspondent reduction in deposits from banks (-€9.2 bn Q/Q).

**RWA/Total assets** ratio stands at 45.4% in 4Q15 (-0.5p.p. Q/Q), with RWA reduced at €390.6 bn (-€9.9 bn Q/Q) mainly as a result of a decrease in credit (-€6.6 bn Q/Q) and operational RWA (-€2.1 bn Q/Q). Credit RWA reduction is mostly driven by business evolution & optimization actions (-€6.4 bn) and regulation (-€1.9 bn), while operational RWA decreases due to the update of the model's parameters and following the disposal of UCCMB (-€2.1 bn).

**Funding gap**<sup>11</sup> is positive at €10.1 bn (-€1.9 bn Q/Q). Excluding the impact of market counterparties volumes, funding gap shrinks by €22.4 bn (negative at €12.3 bn).

**Asset quality** improvement continues to accelerate in 4Q15 with gross impaired loans down to €79.8 bn (-1.2% Q/Q, -5.5% Y/Y), supported by reduced inflows to impaired loans from performing and continued disposals, with a net impaired loan ratio down to 8.2% (-0.1p.p. Q/Q, -0.5p.p. Y/Y). Coverage ratio improves to 51.2% in 4Q15 and stands at 52.5%, excluding 2015 impaired loan sales. **Gross bad loans** at €51.1 bn are substantially stable compared to previous quarter and decrease by 2.0% Y/Y with a resilient coverage ratio at 61.0% (at 62.2%, excluding 2015 impaired loan sales). **Other gross impaired loans** decline to €28.7 bn (-4.7% Q/Q, -11.0% Y/Y), mainly due to lower inflows from performing.

**CET1 ratio fully loaded** pro-forma increases at 10.94% in 4Q15 (+41bps Q/Q, +92bps Y/Y): (i) earnings generation (+4bps), (ii) RWA decrease (+29bps), (iii) reserves dynamics & other (-1bps), (iv) FY15 scrip dividend (+14bps) and (v) 4Q15 dividend accruals and CASHES coupon (-5bps). **CET1 ratio transitional** pro-forma stands at 10.73% (+20bps Q/Q, +32bps Y/Y), **Tier 1 ratio transitional** pro-forma and **Total Capital ratio transitional** pro-forma stand at 11.64% and 14.36% respectively. **Basel 3 Leverage ratio transitional** pro-forma at 4.69% and **fully loaded** pro-forma at 4.53%, confirming the solidity of UniCredit's balance sheet.

As of today **Funding plan 2016**, planned for €27.6 bn, has been executed for about €700 m.

## CORE BANK – 4Q15 AND FY15 RESULTS

**Net profit** stands at €3.2 bn in FY15, reaching €3.7 bn (+0.2% FY/FY) excluding the net impact of non-recurring items and leading to an adjusted RoAC of 10.3% in FY15. Non-recurring items affect FY15 earnings by €492 m related to (i) Strategic Plan restructuring charges (-€207 m net of tax), (ii) impact of the valuation of Ukrasbank (-€298 m net), (iii) extraordinary contributions to Single Resolution Funds in Italy and Poland (-€136 m net), (iv) LLP for CHF loan conversion in Croatia (-€138 m net) and (v) taxes (+€287 m net).

**Net operating profit** rises to €1.6 bn in 4Q15 (+6.4% Q/Q, +10.4% Y/Y) thanks to higher revenues at €5.6 bn (+5.9% Q/Q, +1.6% Y/Y) more than offsetting the increase in costs (+1.3% Q/Q, -0.8% Y/Y) and LLP (+31.9% Q/Q, -4.8% Y/Y). Main contributors are Commercial Bank Italy with €622 m (-21.1% Q/Q, -6.0%

<sup>10</sup>Mainly referred to (i) the write-off of tax liabilities of banking participations in Austria (3Banken) and (ii) the write-up of additional DTA in Germany.

<sup>11</sup>Defined as customers loans - (customer deposits + customer securities).

Y/Y), CIB with €467 m (+3.7% Q/Q, -15.2% Y/Y) and CEE with €353 m (+76.1% Q/Q, +13.6% Y/Y). Net operating profit lands at €6.8 bn in FY15 (-5.0% FY/FY).

**Revenues** increase to €5.6 bn in 4Q15 (+5.9% Q/Q, +1.6% Y/Y) with positive contributions coming from all business activities and driven by Commercial Bank Italy with €2.1 bn (+0.5% Q/Q, +1.5% Y/Y), CEE with €1.0 bn (+10.9% Q/Q, +12.1% Y/Y) and CIB with €875 m (+7.8% Q/Q, -16.1% Y/Y). Revenues reach €22.3 bn in FY15 (+0.6% FY/FY) mainly sustained by positive trend of fees and trading income, mitigating the impact of low interest rates and subdued loan demand.

**Net interest income**<sup>12</sup> performs well during the quarter with €3.1 bn (+4.6% Q/Q, +0.6% Y/Y). The positive performance, excluding the FX impact, is sustained by the positive impact of term funding (+€44 m Q/Q, +€151 m Y/Y) combined with deposit rates (+€46 m Q/Q, +€107 m Y/Y) and loan volumes (+€44 m Q/Q, +€149 m Y/Y), more than offsetting compression on loan rates (-€38 m Q/Q, -€319 m Y/Y). Net interest income stands at €11.9 bn in FY15 (-2.8% FY/FY).

**Customer loans** slightly increased to €438.0 bn in 4Q15 (+0.4% Q/Q, +3.5% Y/Y), with contributions mainly from Commercial Bank Italy<sup>13</sup> at €132.0 bn (-1.0% Q/Q, +1.6% Y/Y), Commercial Bank Germany<sup>13</sup> at €77.5 bn (-0.6% Q/Q, +1.5% Y/Y) and CEE at €57.2 bn (-1.2% Q/Q, +0.2% Y/Y). Institutional and market counterparts contribute with €41.7 bn (+2.1% Q/Q, +6.5% Y/Y).

**New medium-long term lending in Commercial Banks** reaches €30.6 bn in FY15 (+23.3% FY/FY) driven by all main customer segments across commercial banks. New flows in Italy (+20.6% FY/FY) are mainly sustained both by household mortgages (+19.3% FY/FY) and by mid-corporates (+19.7% FY/FY), in Germany (+24.8% FY/FY) by household mortgages (+46.6% FY/FY) and in Austria (+30.0% FY/FY) by mid-corporates (+21.2% FY/FY).

**Direct funding**<sup>14</sup> stands at €482.3 bn (-0.4% Q/Q, +6.6% Y/Y) with commercial funding growing by €6.9 bn compared to 3Q15; Commercial Bank Italy, Germany and CEE are top contributors in funding growth. Institutional and market counterparts contribute with €63.2 bn (-12.4% Q/Q, +13.3% Y/Y).

**Dividends and other income**<sup>15</sup> up to €335 m in 4Q15 (+25.8% Q/Q, +6.2% Y/Y) reaching €1.0 bn in FY15 (+3.0% FY/FY). Yapi Kredi contribution is €129 m in 4Q15 (above 100% Q/Q, +15.1% Y/Y) and €349 m in FY15 (+2.4% FY/FY).

**Fees and commissions** register a solid performance with €1.9 bn in 4Q15 (+3.2% Q/Q, +5.1% Y/Y) and €7.7 bn in FY15 (+4.7% FY/FY). Investment services take the lion share contributing to €896 m in 4Q15 (+3.3% Q/Q, +14.5% Y/Y) and up to €3.7 bn in FY15 (+12.1% FY/FY) thanks to high value-added products (AuM); recurring fees<sup>16</sup> represent c. 60% of AuM fees in 2015. Financing services fees reach €478 m in 4Q15 (+4.9% Q/Q, +0.2% Y/Y) and €1.8 bn in FY15 (-0.4% FY/FY). Transactional and banking service fees totalling €554 m in 4Q15 (+1.6% Q/Q, -3.5% Y/Y) and €2.2 bn in FY15 (-1.6% FY/FY).

**Trading income** rises at €299 m in 4Q15 (+20.2% Q/Q, -12.6% Y/Y) mainly supported by the positive trend in customer driven activities contributing with €270 m in 4Q15. A strong performance is also achieved in FY15 with trading income reaching €1.6 bn (+5.8% FY/FY).

**Total costs** stand at €3.3 bn in 4Q15 (+1.3% Q/Q, -0.8% Y/Y) due to higher depreciation and seasonality on administrative expenses; staff expenses are well managed, with a flat trend compared to the previous

---

<sup>12</sup>Contribution from macro hedging strategy on non-naturally hedged sight deposits in 4Q15 at €369 m (€380 m in 4Q14), equal to €1.5 bn in FY15 (broadly flat FY/FY).

<sup>13</sup>Excluding local corporate centers.

<sup>14</sup>Direct funding defined as the sum of total customer deposits and customer securities in issue.

<sup>15</sup>Include dividends, equity investments and balance of other operating income / expenses. Turkey contribution based on a divisional view.

<sup>16</sup>Recurring fees = recurring fees from management (excluding performance fees) + recurring fees from AuC (custody & other services).

quarter. Total costs set at €13.1 bn in FY15 (+1.3% FY/FY) with other administrative expenses<sup>17</sup> decreasing to €3.9 bn in FY15 (-0.8% FY/FY). Cost/income ratio at 58.7% in FY15 (almost stable FY/FY).

**LLP** sets at €723 m in 4Q15 (+31.9% Q/Q, -4.8% Y/Y) mainly due to coverage increase on performing loans, booked in Italy and Austria. LLP stands at €2.5 bn in FY15 (+14.9% FY/FY) with a contained cost of risk at 56.5bps, thanks to a sound loan quality across all divisions.

**Other charges and provisions** up to €720 m as of 4Q15, including €355 m of additional costs for systemic charges of which €283 m related to extraordinary contribution for Single Resolution Funds in Italy and Poland. In FY15, other charges and provisions amount to €1.4 bn, with systemic charges equal to €822 m.

## NON-CORE BANK – 4Q15 AND FY15 RESULTS

De-risking continues with **gross customer loans** further down to €63.7 bn at the end of December (-€1.9 bn Q/Q, -€14.5 bn Y/Y), mainly thanks to impaired loans disposals (c. €4 bn), loan transfer back to Core Bank (€2.9 bn), improvement in recoveries (c. +25% FY/FY) and maturities (c. €3 bn) in FY15. RWA decreases by €1.6 bn in 4Q15 to €31.2 bn.

**Gross impaired loans** confirm a downward trend reaching €52.3 bn (-0.8% Q/Q, -8.1% Y/Y), coupled with a sound coverage ratio stable at 52.2% (at 54.1%, excluding 2015 impaired sales). **Gross bad loans** stand at €37.4 bn (+2.1% Q/Q, -0.6% Y/Y) with a solid coverage ratio above 60% (at 61.8%, excluding 2015 impaired loan sales). **Other impaired loans** shrink to €14.9 bn (-7.3% Q/Q, -22.7% Y/Y) confirming the positive de-risking trend, with a resilient coverage ratio at 32.5%.

**Net result** shows a loss of €487 m in 4Q15. On a yearly basis, the net loss was reduced to €1.5 bn (-10.3% FY/FY), with improvement in operating costs (-9.4% FY/FY) and LLP (-23.0% FY/FY) offsetting reduction in revenues.

## DIVISIONAL HIGHLIGHTS – 4Q15 AND FY15 RESULTS

**Commercial Bank Italy** contributes to the yearly Group's earning generation with €1.6 bn (-21.5% FY/FY). The quarterly bottom line is negatively affected by extraordinary items (mainly coverage increase on performing loans, integration costs and systemic charges). The positive contribution to the gross operating profit is confirmed, reaching €1.0 bn in 4Q15 (+1.1% Q/Q, +5.6% Y/Y) and €4.4 bn in FY15 (+2.7% FY/FY), thanks to revenues growth both in 4Q15 (+0.5% Q/Q, +1.5% Y/Y) and in FY15 (+2.2% FY/FY) mainly driven by the good trend of fees and commissions (+6.1% FY/FY).

**CIB** remains one of the top contributors to Group bottom-line result with a net profit equal to €298 m in 4Q15 (+1.3% Q/Q, -25.1% Y/Y) and to €1.2 bn in FY15 (-3.5% FY/FY) also as a result of a higher share of wallet with corporate clients. Significant revenues contribution of €875 m in 4Q15 (+7.8% Q/Q, +16.1% Y/Y) is due to an increase in net interest income at €641 m (+24.9% Q/Q, +10.7% Y/Y) as a result of an increasing deal flow. Revenues amount to €3.8 bn in FY15 (almost stable vs FY/FY).

CIB's leading position is reflected in league table rankings as #1 in "EUR bonds EMEA"<sup>18</sup> and #1 in acquisition financing to private equity houses<sup>19</sup> by number of transactions. For the first time ever, UniCredit ranks #1 in both "Syndicated Loans" and "Corporate bonds" in Austria, Germany and Italy<sup>18</sup>.

Customers loans increase to €55.2 bn (+7.2% Q/Q, +10.1% Y/Y). Commercial direct funding is slightly decreasing to €39.9 bn (-1.7% Q/Q, +25.0% Y/Y). RWA reduced to €65.4 bn (-€3.3 bn FY/FY) and RoAC of 18.1% in FY15, confirming the high profitability of the division.

---

<sup>17</sup>Other administrative expenses net of expenses recovery and indirect costs.

<sup>18</sup>Source: Dealogic.

<sup>19</sup>Source: Bloomberg.

CEE net profit lands to €494 m in FY15 (-47.2% and -47.0% FY/FY at current and constant FX respectively), mainly driven by the negative impact of non-recurring items such as higher LLP for CHF loan conversion in Croatia and the Ukraine exposure including the valuation of Ukrasotsbank. Normalised by these items, CEE net profit increases by +4.5% and +14% FY/FY at current and constant FX respectively.

CEE posted a strong gross operating profit of €2.3 bn in FY15, with a solid +9.0% increase at constant FX versus last year, reflecting a positive contribution from the region. Revenues reach €3.8 bn in FY15 (-0.2% and +6.7% FY/FY at current and constant FX, respectively), supported by an excellent quarterly performance of €1.0 bn (+10.9% Q/Q and +12.1% Y/Y at current FX, +12.3% Q/Q and +17.5% Y/Y at constant FX), mainly driven by positive results registered in Turkey, Russia, Romania and Serbia. Operating costs are kept under control reaching €1.5 bn in FY15 (-1.9% and +3.1% FY/FY at current and constant FX respectively) thanks to continued strict cost management lowering staff and administrative expenses. The cost/income ratio subsequently stands at 38.7% in FY15 (-65.4bps and -132bps at current and constant FX respectively).

Sound asset quality confirmed, with gross impaired loans down to €6.3 bn (-2.2% Q/Q and FY/FY) and a coverage ratio at 54.8% in 4Q15 (+5.1% Q/Q).

**Asset Management (AM)** and **Asset Gathering (AG)** show solid bottom line results in FY15 with a positive net profit of €206 m and €125 m respectively (+16.3% and +1.0% FY/FY for AM and AG respectively). Higher revenues in FY15 are recorded as a consequence of a significant fee generation supported by increased AuM at €223.6 bn and €26.3 bn (+11.2% FY/FY both in AM and AG respectively). Net sales accelerate, reaching €15.2 bn and €5.5 bn (+15.4% and +37.5% FY/FY in AM and AG respectively).

**UNICREDIT GROUP: RECLASSIFIED INCOME STATEMENT**

(€ million)	FY14	FY15	FY/FY%	4Q14	3Q15	4Q15	Y/Y%	Q/Q%
Net interest	12.442	11.916	-4,2%	3.064	2.925	3.029	-1,1%	+3,6%
Dividends and other income from equity investments	794	829	+4,5%	191	192	250	+31,3%	+30,7%
Net fees and commissions	7.593	7.848	+3,4%	1.883	1.902	1.935	+2,7%	+1,7%
Net trading, hedging and fair value income	1.536	1.644	+7,1%	339	250	302	-10,8%	+21,1%
Net other expenses/income	188	166	-11,3%	128	63	73	-43,1%	+14,9%
<b>OPERATING INCOME</b>	<b>22.552</b>	<b>22.405</b>	<b>-0,7%</b>	<b>5.604</b>	<b>5.332</b>	<b>5.589</b>	<b>-0,3%</b>	<b>+4,8%</b>
Staff expenses	(8.201)	(8.339)	+1,7%	(2.082)	(2.067)	(2.053)	-1,4%	-0,7%
Other administrative expenses	(5.244)	(5.159)	-1,6%	(1.325)	(1.286)	(1.289)	-2,7%	+0,2%
Recovery of expenses	834	808	-3,0%	215	198	210	-2,3%	+6,0%
Amort. deprec. and imp. losses on intang. & tang. assets	(896)	(929)	+3,6%	(239)	(228)	(250)	+4,5%	+10,0%
<b>OPERATING COSTS</b>	<b>(13.507)</b>	<b>(13.618)</b>	<b>+0,8%</b>	<b>(3.432)</b>	<b>(3.383)</b>	<b>(3.382)</b>	<b>-1,5%</b>	<b>-0,0%</b>
<b>OPERATING PROFIT (LOSS)</b>	<b>9.045</b>	<b>8.787</b>	<b>-2,9%</b>	<b>2.172</b>	<b>1.949</b>	<b>2.207</b>	<b>+1,6%</b>	<b>+13,2%</b>
Net write-downs on loans and provisions	(4.292)	(4.114)	-4,1%	(1.697)	(1.005)	(1.216)	-28,3%	+21,0%
<b>NET OPERATING PROFIT (LOSS)</b>	<b>4.753</b>	<b>4.672</b>	<b>-1,7%</b>	<b>475</b>	<b>944</b>	<b>991</b>	<i>n.m.</i>	<b>+4,9%</b>
Other charges and provisions	(728)	(1.585)	<i>n.m.</i>	(140)	(154)	(807)	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
Integration costs	(20)	(410)	<i>n.m.</i>	29	(8)	(398)	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
Net income from investments	87	(6)	<i>n.m.</i>	(4)	20	(39)	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
<b>PROFIT (LOSS) BEFORE TAX</b>	<b>4.091</b>	<b>2.671</b>	<b>-34,7%</b>	<b>360</b>	<b>802</b>	<b>(254)</b>	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
Income tax for the period	(1.297)	(137)	-89,4%	43	(197)	640	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
<b>NET PROFIT (LOSS)</b>	<b>2.793</b>	<b>2.534</b>	<b>-9,3%</b>	<b>403</b>	<b>605</b>	<b>387</b>	<b>-4,0%</b>	<b>-36,1%</b>
Profit (Loss) from non-current assets held for sale, after tax	(124)	(295)	<i>n.m.</i>	(69)	27	(143)	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
<b>PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD</b>	<b>2.669</b>	<b>2.239</b>	<b>-16,1%</b>	<b>334</b>	<b>633</b>	<b>244</b>	<b>-27,1%</b>	<b>-61,5%</b>
Minorities	(380)	(352)	-7,5%	(96)	(78)	(72)	-25,4%	-8,1%
<b>NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP BEFORE PPA</b>	<b>2.289</b>	<b>1.887</b>	<b>-17,6%</b>	<b>238</b>	<b>554</b>	<b>172</b>	<b>-27,8%</b>	<b>-69,0%</b>
Purchase Price Allocation effect	(281)	(193)	-31,5%	(68)	(48)	(19)	-72,3%	-60,7%
Goodwill impairment	0	0	<i>n.m.</i>	0	0	0	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
<b>NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP</b>	<b>2.008</b>	<b>1.694</b>	<b>-15,6%</b>	<b>170</b>	<b>507</b>	<b>153</b>	<b>-10,2%</b>	<b>-69,8%</b>

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

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

**UNICREDIT GROUP: RECLASSIFIED BALANCE SHEET**

(€ million)	4Q14	3Q15	4Q15	Y/Y%	Q/Q%
<b>ASSETS</b>					
Cash and cash balances	8.051	11.182	10.303	+28,0%	-7,9%
Financial assets held for trading	101.226	91.612	90.997	-10,1%	-0,7%
Loans and receivables with banks	68.730	90.689	80.073	+16,5%	-11,7%
Loans and receivables with customers	470.569	474.122	473.999	+0,7%	-0,0%
Financial investments	138.503	152.909	152.845	+10,4%	-0,0%
Hedging instruments	11.988	8.939	8.010	-33,2%	-10,4%
Property, plant and equipment	10.277	10.064	10.031	-2,4%	-0,3%
Goodwill	3.562	3.601	3.618	+1,6%	+0,5%
Other intangible assets	2.000	2.016	2.140	+7,0%	+6,2%
Tax assets	15.772	15.036	15.726	-0,3%	+4,6%
Non-current assets and disposal groups classified as held for sale	3.600	3.454	2.820	-21,7%	-18,3%
Other assets	9.941	9.882	9.872	-0,7%	-0,1%
<b>Total assets</b>	<b>844.217</b>	<b>873.506</b>	<b>860.433</b>	<b>+1,9%</b>	<b>-1,5%</b>
<b>LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>					
Deposits from banks	106.037	120.555	111.373	+5,0%	-7,6%
Deposits from customers	410.412	450.204	449.790	+9,6%	-0,1%
Debt securities in issue	150.276	137.491	134.478	-10,5%	-2,2%
Financial liabilities held for trading	77.135	67.334	68.919	-10,7%	+2,4%
Financial liabilities designated at fair value	567	455	455	-19,8%	-0,1%
Hedging instruments	15.150	11.717	11.254	-25,7%	-4,0%
Provisions for risks and charges	10.623	9.958	9.855	-7,2%	-1,0%
Tax liabilities	1.750	1.569	1.529	-12,7%	-2,6%
Liabilities included in disposal groups classified as held for sale	1.650	1.415	1.880	+13,9%	+32,8%
Other liabilities	17.781	19.242	17.416	-2,1%	-9,5%
Minorities	3.446	3.327	3.399	-1,4%	+2,2%
Group Shareholders' Equity:	49.390	50.239	50.087	+1,4%	-0,3%
- <i>Capital and reserves</i>	48.065	49.248	48.315	+0,5%	-1,9%
- <i>Available-for-sale assets fair value reserve, cash-flow hedging reserve and defined benefits plans reserve</i>	(683)	(551)	77	-111,3%	-114,0%
- <i>Net profit (loss)</i>	2.008	1.541	1.694	-15,6%	+9,9%
<b>Total liabilities and Shareholders' Equity</b>	<b>844.217</b>	<b>873.506</b>	<b>860.433</b>	<b>+1,9%</b>	<b>-1,5%</b>



**CORE BANK: RECLASSIFIED INCOME STATEMENT**

(€ million)	FY14	FY15	FY/FY%	4Q14	3Q15	4Q15	Y/Y%	Q/Q%
Net interest	12.252	11.910	-2,8%	3.042	2.925	3.061	+0,6%	+4,6%
Dividends and other income from equity investments	794	829	+4,5%	191	192	250	+31,3%	+30,7%
Net fees and commissions	7.380	7.730	+4,7%	1.833	1.868	1.928	+5,1%	+3,2%
Net trading, hedging and fair value income	1.540	1.629	+5,8%	341	248	299	-12,6%	+20,2%
Net other expenses/income	212	206	-2,5%	125	74	84	-32,3%	+13,3%
<b>OPERATING INCOME</b>	<b>22.177</b>	<b>22.304</b>	<b>+0,6%</b>	<b>5.532</b>	<b>5.308</b>	<b>5.622</b>	<b>+1,6%</b>	<b>+5,9%</b>
Staff expenses	(8.053)	(8.215)	+2,0%	(2.047)	(2.034)	(2.032)	-0,7%	-0,1%
Other administrative expenses	(4.648)	(4.629)	-0,4%	(1.190)	(1.148)	(1.187)	-0,3%	+3,3%
Recovery of expenses	678	690	+1,6%	165	167	184	+11,4%	+10,2%
Amort. deprec. and imp. losses on intang. & tang. assets	(893)	(928)	+3,9%	(239)	(227)	(250)	+4,4%	+10,0%
<b>OPERATING COSTS</b>	<b>(12.916)</b>	<b>(13.082)</b>	<b>+1,3%</b>	<b>(3.311)</b>	<b>(3.242)</b>	<b>(3.285)</b>	<b>-0,8%</b>	<b>+1,3%</b>
<b>OPERATING PROFIT (LOSS)</b>	<b>9.261</b>	<b>9.222</b>	<b>-0,4%</b>	<b>2.221</b>	<b>2.066</b>	<b>2.337</b>	<b>+5,2%</b>	<b>+13,1%</b>
Net write-downs on loans and provisions	(2.137)	(2.455)	+14,9%	(759)	(548)	(723)	-4,8%	+31,9%
<b>NET OPERATING PROFIT (LOSS)</b>	<b>7.124</b>	<b>6.767</b>	<b>-5,0%</b>	<b>1.462</b>	<b>1.518</b>	<b>1.614</b>	<b>+10,4%</b>	<b>+6,4%</b>
Other charges and provisions	(696)	(1.437)	<i>n.m.</i>	(123)	(153)	(720)	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
Integration costs	(2)	(401)	<i>n.m.</i>	28	(8)	(389)	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
Net income from investments	171	(4)	<i>n.m.</i>	20	20	(39)	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
<b>PROFIT (LOSS) BEFORE TAX</b>	<b>6.596</b>	<b>4.925</b>	<b>-25,3%</b>	<b>1.388</b>	<b>1.377</b>	<b>466</b>	<b>-66,4%</b>	<b>-66,1%</b>
Income tax for the period	(2.093)	(857)	-59,1%	(299)	(383)	408	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
Profit (Loss) from non-current assets held for sale, after tax	(124)	(295)	<i>n.m.</i>	(69)	27	(143)	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
<b>PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD</b>	<b>4.379</b>	<b>3.773</b>	<b>-13,9%</b>	<b>1.020</b>	<b>1.022</b>	<b>731</b>	<b>-28,3%</b>	<b>-28,5%</b>
Minorities	(380)	(352)	-7,5%	(96)	(78)	(72)	-25,4%	-8,1%
<b>NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP BEFORE PPA</b>	<b>3.999</b>	<b>3.421</b>	<b>-14,5%</b>	<b>923</b>	<b>944</b>	<b>659</b>	<b>-28,6%</b>	<b>-30,2%</b>
Purchase Price Allocation effect	(281)	(193)	-31,5%	(68)	(48)	(19)	-72,3%	-60,7%
Goodwill impairment	0	0	<i>n.m.</i>	0	0	0	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
<b>NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP</b>	<b>3.718</b>	<b>3.228</b>	<b>-13,2%</b>	<b>856</b>	<b>896</b>	<b>640</b>	<b>-25,2%</b>	<b>-28,5%</b>

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

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

**NON-CORE: RECLASSIFIED INCOME STATEMENT**

(€ million)	FY14	FY15	FY/FY%	4Q14	3Q15	4Q15	Y/Y%	Q/Q%
Net interest	190	7	-96,4%	22	(0)	(32)	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
Dividends and other income from equity investments	0	0	<i>n.m.</i>	0	0	0	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
Net fees and commissions	213	119	-44,4%	50	34	7	-85,9%	-79,3%
Net trading, hedging and fair value income	(4)	15	<i>n.m.</i>	(3)	1	4	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
Net other expenses/income	(24)	(40)	+67,1%	3	(11)	(12)	<i>n.m.</i>	+4,2%
<b>OPERATING INCOME</b>	<b>375</b>	<b>101</b>	<b>-73,2%</b>	<b>72</b>	<b>24</b>	<b>(33)</b>	<b><i>n.m.</i></b>	<b><i>n.m.</i></b>
Staff expenses	(148)	(124)	-16,3%	(36)	(33)	(20)	-42,4%	-37,8%
Other administrative expenses	(596)	(530)	-11,1%	(135)	(138)	(102)	-24,3%	-25,7%
Recovery of expenses	155	119	-23,6%	49	31	25	-48,4%	-16,6%
Amort. deprec. and imp. losses on intang. & tang. assets	(3)	(1)	-67,4%	(0)	(0)	(0)	<i>n.m.</i>	+27,3%
<b>OPERATING COSTS</b>	<b>(591)</b>	<b>(536)</b>	<b>-9,4%</b>	<b>(122)</b>	<b>(141)</b>	<b>(98)</b>	<b>-19,6%</b>	<b>-30,4%</b>
<b>OPERATING PROFIT (LOSS)</b>	<b>(216)</b>	<b>(435)</b>	<b><i>n.m.</i></b>	<b>(49)</b>	<b>(116)</b>	<b>(131)</b>	<b><i>n.m.</i></b>	<b>+12,3%</b>
Net write-downs on loans and provisions	(2.155)	(1.659)	-23,0%	(938)	(457)	(493)	-47,4%	+7,8%
<b>NET OPERATING PROFIT (LOSS)</b>	<b>(2.371)</b>	<b>(2.094)</b>	<b>-11,7%</b>	<b>(987)</b>	<b>(574)</b>	<b>(624)</b>	<b>-36,8%</b>	<b>+8,8%</b>
Other charges and provisions	(32)	(147)	<i>n.m.</i>	(18)	(1)	(87)	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
Integration costs	(18)	(9)	-47,4%	1	0	(9)	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
Net income from investments	(84)	(2)	-97,1%	(24)	(1)	(0)	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
<b>PROFIT (LOSS) BEFORE TAX</b>	<b>(2.505)</b>	<b>(2.254)</b>	<b>-10,1%</b>	<b>(1.028)</b>	<b>(575)</b>	<b>(720)</b>	<b>-29,9%</b>	<b>+25,3%</b>
Income tax for the period	796	720	-9,5%	342	186	233	-32,0%	+25,4%
Profit (Loss) from non-current assets held for sale, after tax	0	0	<i>n.m.</i>	0	0	0	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
<b>PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD</b>	<b>(1.710)</b>	<b>(1.534)</b>	<b>-10,3%</b>	<b>(686)</b>	<b>(389)</b>	<b>(487)</b>	<b>-28,9%</b>	<b>+25,2%</b>
Minorities	0	0	<i>n.m.</i>	0	0	0	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
<b>NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP BEFORE PPA</b>	<b>(1.710)</b>	<b>(1.534)</b>	<b>-10,3%</b>	<b>(686)</b>	<b>(389)</b>	<b>(487)</b>	<b>-28,9%</b>	<b>+25,2%</b>
Purchase Price Allocation effect	0	0	<i>n.m.</i>	0	0	0	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
Goodwill impairment	0	0	<i>n.m.</i>	0	0	0	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
<b>NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE GROUP</b>	<b>(1.710)</b>	<b>(1.534)</b>	<b>-10,3%</b>	<b>(686)</b>	<b>(389)</b>	<b>(487)</b>	<b>-28,9%</b>	<b>+25,2%</b>

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

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

**UNICREDIT GROUP: EPS EVOLUTION**

	FY14	1Q15	1H15	3Q15	FY15
Group net profit (€/000)(*)	1,972,362	512,036	1,000,983	1,474,440	1,593,831
<b>N. of outstanding shares</b>					
-at period end	5,865,730,863	5,865,730,863	5,969,610,888	5,969,610,888	5,969,610,888
-shares cum dividend	5,768,974,457	5,768,974,457	5,872,854,482	5,872,854,482	5,872,854,482
<i>o/w, savings shares</i>	<i>2,449,313</i>	<i>2,449,313</i>	<i>2,480,677</i>	<i>2,480,677</i>	<i>2,480,677</i>
Avg. no. of outstanding shares(**)	5,740,053,411	5,740,053,411	5,786,074,067	5,815,318,749	5,829,820,906
Avg. no. of potential dilutive shares	8,446,613	-	21,340,930	-	22,064,400
Avg. no. of diluted shares	5,748,500,025	-	5,807,414,997	-	5,851,885,307
EPS (€) - annualised	0.34	0.36	0.35	0.34	0.27
Diluted EPS (€) - annualised	0.34	-	0.34	-	0.27

**Notes:** (\*) €100,409 thousand was deducted from 2015 net profit of €1,694,240 thousand due to disbursements charged to equity made in connection with the contract of usufruct on treasury shares agreed under the CASHES transaction (€35,466 thousand was deducted from 2014 net profits). (\*\*) Net of avg. number of treasury shares and of further 96,756,406 shares held under a contract of usufruct.

**UNICREDIT GROUP: STAFF AND BRANCHES**

Staff and Branches (units)	4Q14	3Q15	4Q15	Y/YΔ	Q/QΔ
Employees(*)	129.021	126.849	125.510	-3.511	-1.339
Branches	7.516	7.055	6.934	-582	-121
- <i>o/w, Italy</i>	<i>4.009</i>	<i>3.921</i>	<i>3.873</i>	<i>-136</i>	<i>-48</i>
- <i>o/w, other countries</i>	<i>3.507</i>	<i>3.134</i>	<i>3.061</i>	<i>-446</i>	<i>-73</i>

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

**RATINGS**

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

**Note:** S&P lowered Italy's long-term and short-term ratings to "BBB-"/"A-3" on December 5<sup>th</sup>, 2014 and subsequently took the same rating action on December 18<sup>th</sup>, 2014 on UniCredit S.p.A.. On December 2<sup>nd</sup> 2015, S&P affirmed UniCredit S.p.A.'s ratings. The outlook is Stable.

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

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

**UNICREDIT GROUP: ASSET QUALITY**
**Group - Asset quality**

(€ million)	4Q14	3Q15	4Q15	Y/Y%	Q/Q%
Gross impaired loans	84.4	80.7	79.8	-5.5%	-1.2%
Coverage ratio	51.3%	51.0%	51.2%	-0.2%	0.5%
<b>Net impaired loans</b>	<b>41.1</b>	<b>39.6</b>	<b>38.9</b>	<b>-5.3%</b>	<b>-1.7%</b>
Gross impaired loan ratio	16.3%	15.6%	15.4%	-5.6%	-1.1%
Net impaired loan ratio	8.7%	8.3%	8.2%	-6.0%	-1.6%
Gross bad loans (sofferenze)	52.1	50.6	51.1	-2.0%	0.9%
Coverage ratio	62.2%	61.4%	61.0%	-2.0%	-0.7%
<b>Net bad loans (sofferenze)</b>	<b>19.7</b>	<b>19.5</b>	<b>19.9</b>	<b>1.1%</b>	<b>2.0%</b>
Gross bad loan ratio	10.1%	9.8%	9.9%	-2.2%	1.0%
Net bad loan ratio	4.2%	4.1%	4.2%	0.4%	2.1%

The Board of Directors has approved on February, 9<sup>th</sup> 2016 the draft separate financial statements of the parent company and consolidated financial statements for the year ended 31 December 2015 and has authorized their issue pursuant to IAS 10. Please note that the auditing firm is completing the auditor review of the financial statements, as well as the activities for the issue of the statement to be used in the context of the preventive authorization pursuant to art. 26 (2) of Regulation EU n. 575/2013 and with ECB Decision n. 2015/656.

\* \* \*

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, February 9<sup>th</sup> 2016

**Manager charged with  
preparing the financial reports**



**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 3Q15 GROUP RESULTS – DETAILS OF CONFERENCE CALL**

**MILAN, FEBRUARY 9<sup>TH</sup> 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/en/investors/group-results.html>, WHERE THE SLIDES WILL BE DOWNLOADABLE