

**RISULTATI CONSOLIDATI DEL PRIMO SEMESTRE DEL 2011: UTILE NETTO A €1.321 MILIONI, OVVERO A €1.426 MILIONI AL NETTO DELL'IMPAIRMENT SUI TITOLI GOVERNATIVI GRECI, RISULTATO RADDOPPIATO RISPETTO AL PRIMO SEMESTRE 2010, GRAZIE ALLA DIVERSIFICAZIONE GEOGRAFICA E DI BUSINESS DEL GRUPPO. MARGINE DI INTERMEDIAZIONE E COSTI SOSTANZIALMENTE STABILI A/A (IN CALO AL NETTO DELLE BANK LEVIES); FORTE DIMINUIZIONE DELLE RETTIFICHE SU CREDITI.**

**CONFERMATA LA SOLIDA STRUTTURA DELLO STATO PATRIMONIALE E DEL CAPITALE REGOLAMENTARE (CORE TIER I<sup>1</sup> A 9,12%).**

**PRIMO SEMESTRE DEL 2011:**

- Utile netto di pertinenza del Gruppo a €1.321 milioni (+97,5% a/a), ovvero a €1.426 milioni al netto di €105 milioni di *impairment* su titoli governativi greci
- Margine di intermediazione a €13.383 milioni, +1,6% a/a, sostenuti dal contributo eccezionale dei risultati di negoziazione e sostanziale tenuta del margine di interesse
- Costi operativi mantenuti stabili (+0,5% a/a), sia nella componente delle spese per il personale (+0,5% a/a), sia delle altre spese amministrative (+0,7% a/a)
- Considerevole diminuzione delle rettifiche nette su crediti (-23,4% a/a), con qualità degli attivi in graduale miglioramento in Germania e Austria e stabilizzazione in Italia

**SECONDO TRIMESTRE 2011:**

- Utile netto di pertinenza del Gruppo a €11 milioni, €16 milioni al netto di €105 milioni di *impairment* su titoli governativi greci
- Margine di intermediazione a €4.455 milioni, con trend trimestrale in diminuzione (-6,8% trim/trim) dovuto a risultati di negoziazione eccezionalmente positivi nel trimestre precedente. Margine di interesse sostanzialmente invariato (+0,5% trim/trim)
- Costi operativi a €3.925 milioni, in moderata crescita trim/trim (+1,7%), influenzati dal normale effetto di stagionalità delle altre spese amministrative
- Accantonamenti su crediti a €1.181 milioni, -21,5% trim/trim. Costo del rischio a 84 pb (-24 pb trim/trim)

---

<sup>1</sup> Incluse le azioni soggette ad usufrutto con Mediobanca e che rappresentano il sottostante ai CASHES

Il Consiglio di Amministrazione di UniCredit ha approvato i risultati consolidati del primo semestre del 2011, che si è chiuso con un **utile netto di pertinenza del Gruppo** di €1.321 milioni, di cui €511 milioni nel secondo trimestre, che risulta influenzato negativamente da €105 milioni di *impairment* su titoli governativi greci (impatto al netto delle tasse). Al netto di tale voce, il risultato semestrale ammonterebbe a €1.426 milioni, e quello trimestrale a €616 milioni.

Il **margin e d'intermediazione** raggiunge €13.383 milioni nei primi sei mesi del 2011, in aumento dell' 1,6% a/a, e €6.455 milioni nel secondo trimestre 2011, -6,8% trim/trim, principalmente a causa del calo del risultato di negoziazione, copertura e *fair value*, che nel primo trimestre 2011 aveva mostrato livelli eccezionalmente elevati.

Gli **interessi netti** si attestano a €7.787 milioni nel primo semestre del 2011 (-0,7% a/a), non riflettendo ancora l'impatto dell'incremento dei tassi di mercato. Gli interessi netti raggiungono €3.903 milioni nel secondo trimestre, una crescita di +0,5%, con contributo positivo della dinamica dei volumi (sia crediti verso clientela, sia debiti verso clientela) e il contributo positivo di un elemento non ricorrente nella divisione Corporate e Investment Banking.

Le **commissioni nette** risultano pari a €4.264 milioni nei primi sei mesi del 2011, mostrando una flessione dell' 1,0% rispetto al primo semestre del 2010. Le commissioni nette nel secondo trimestre 2011 si attestano a €2.096 milioni, -3,3% trim/trim. Le commissioni dell'area CEE e Polonia hanno mostrato una buona crescita del 4,6% trim/trim (+5,4% a cambi e perimetro costanti), mentre le altre aree geografiche del Gruppo sono state influenzate negativamente dall'incertezza dei mercati, elemento che ha impattato sulle commissioni legate ai prodotti di investimento: le commissioni da servizi di investimento diminuiscono del 4,7%. Al 30 giugno 2011 le masse della divisione di *Asset Management* del Gruppo risultano pari a €184,5 miliardi, -2,0% trim/trim.

Il **risultato netto della negoziazione, copertura e fair value** risulta pari a €990 milioni nel primo semestre 2011, in crescita del 60,2% rispetto allo stesso periodo del 2010. Nel secondo trimestre il risultato di questa voce e' stato di €290 milioni, in forte diminuzione (-58,6% trim/trim) rispetto al trimestre precedente, che aveva beneficiato di alcune condizioni positive difficilmente ripetibili.

Il **saldo degli altri oneri e proventi** dei primi sei mesi del 2011, pari a €99 milioni (di cui €39 milioni nel secondo trimestre), è in flessione del 53,7% rispetto allo stesso periodo del 2010. E' da notare che il dato del secondo trimestre include €28 milioni di *bank levies* in Germania.

I **costi operativi** ammontano a €7.783 milioni nel primo semestre del 2011, in crescita dello 0,5% a/a. Escludendo €77 milioni relativi alle *bank levies* in Austria e Ungheria, i costi diminuiscono dello 0,5% nel medesimo periodo. Per quanto riguarda la dinamica trimestrale, i costi operativi nel secondo trimestre 2011 risultano pari a €3.925 milioni, maggiori dei €3.858 milioni del trimestre precedente, principalmente a causa della componente delle altre spese amministrative.

Le **spese per il personale** aumentano nei primi sei mesi del 2011 dello 0,5% a/a, attestandosi a €4.675 milioni. Nel secondo trimestre 2011 il dato raggiunge €2.342 milioni e registra una crescita dello 0,4% trim/trim.

Le **altre spese amministrative**, al netto dei recuperi di spesa, raggiungono €2.545 milioni nei primi sei mesi del 2011, in lieve aumento rispetto a €2.533 milioni dello stesso periodo del 2010. Nel secondo trimestre del 2011 la voce raggiunge €1.305 milioni, con una crescita del 5,2% rispetto al trimestre precedente, sostanzialmente riconducibile al normale andamento stagionale di questa voce, legato principalmente alle spese di marketing. Si evidenzia che la voce include €39 milioni di *bank levies* in Austria e Ungheria.

**Le rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali** si attestano nel primo semestre 2011 a €563 milioni, che si confrontano con €559 milioni dello stesso periodo del 2010. Il dato raggiunge €279 milioni nel secondo trimestre 2011, in calo da €284 milioni del trimestre precedente.

Il **rapporto Costi/Ricavi** risulta pari al 58,2% nei primi sei mesi del 2011 (60,8% nel secondo trimestre), leggermente inferiore rispetto al primo semestre 2010 (58,8%).

Il **risultato di gestione** nei primi sei mesi del 2011 raggiunge €5.600 milioni, ovvero +3,1% rispetto al primo semestre del 2010. Nel secondo trimestre, il risultato di gestione si attesta a €2.530 milioni, -17,6% trim/trim, diminuzione spiegata dalla flessione dei proventi da negoziazione nel trimestre stesso.

Gli **accantonamenti per rischi e oneri** aumentano a/a raggiungendo €405 milioni nei primi sei mesi del 2011, di cui €244 milioni nel secondo trimestre (in crescita da €161 milioni del trimestre precedente), legati a oneri legali.

Le **rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni** ammontano nel primo semestre 2011 a €2.685 milioni (in riduzione da €3.507 milioni dello stesso periodo del 2010), equivalenti ad un **costo del rischio** di 96 punti base annualizzato. Nel secondo trimestre del 2011 la voce registra ancora una volta una riduzione rispetto al trimestre precedente (a €1.181 milioni da €1.504 milioni del primo trimestre 2011).

I **crediti deteriorati lordi** a fine giugno 2011 sono pari a €69.908 milioni, con una lieve crescita dell'1,4% trim/trim. Dal punto di vista geografico, si nota una diminuzione dei crediti deteriorati in Germania e in Austria, e una decelerazione nel deterioramento del portafoglio italiano. Le sofferenze lorde crescono del 2,7% trim/trim, mentre le altre categorie di crediti problematici mostrano un incoraggiante dato in diminuzione dello 0,5% trim/trim.

Il **rapporto di copertura** del totale crediti deteriorati lordi è di 45,3% a giugno 2011, che si compone di una copertura del 58,6% delle sofferenze e di una copertura del 27,2% degli altri crediti problematici. Si evidenzia che la copertura totale dei crediti deteriorati è in aumento per il secondo trimestre consecutivo.

Gli **oneri di integrazione** ammontano a €6 milioni nei primi sei mesi del 2011 (di cui €3 milioni nel secondo trimestre), in diminuzione da €11 milioni del primo semestre 2010.

I **profitti netti da investimenti** risultano pari a €69 milioni nel primo semestre 2011, in diminuzione rispetto a €115 milioni del corrispondente periodo dell'anno precedente. Il secondo trimestre 2011 evidenzia profitti netti da investimenti negativi per -€15 milioni, rispetto a €84 milioni nel primo trimestre 2011. Nel trimestre, la voce è negativamente influenzata dall'**impairment** su titoli governativi greci pari a €135 milioni (ovvero €105 milioni al netto delle tasse), controbilanciato da altri elementi positivi tra cui la rivalutazione della partecipazione nella Borsa di Mosca.

Le **imposte sul reddito del periodo** sono pari a €1.018 milioni nei primi sei mesi del 2011 (€724 milioni nello stesso periodo dell'anno precedente), con un *tax rate* pari al 39,6%, in flessione rispetto al 40,9% del primo semestre 2010. Anche nel secondo trimestre 2011 il *tax rate* si colloca su livelli relativamente elevati, pari a 42,6%, dovuto anche ad un aumento della tassa IRAP in Italia derivante dalla recente manovra fiscale italiana.

L'**utile di pertinenza di terzi** del primo semestre 2011 è di €205 milioni rispetto a €119 milioni dello stesso periodo del 2010. Nel secondo trimestre del 2011 l'utile di pertinenza di terzi risulta pari a €99 milioni (€107 milioni nel trimestre precedente).

L'effetto della **Purchase Price Allocation** si attesta a -€29 milioni dei primi sei mesi del 2011, rispetto a -€96 milioni nei primi sei mesi del 2010, e a -€14 milioni nel secondo trimestre 2011, pressoché invariato rispetto al trimestre precedente.

L'**utile netto di pertinenza del Gruppo** raggiunge €1.321 milioni nel primo semestre del 2011, rispetto a €669 milioni dello stesso periodo dell'anno precedente (+97,5% a/a). Al netto di €105 milioni di *impairment* su titoli governativi greci, il risultato semestrale sarebbe di €1.426 milioni. L'utile netto trimestrale è di €511 milioni, in calo del 37% trim/trim, riflettendo in maniera più marcata il minore contributo dei proventi da negoziazione.

Nel corso del secondo trimestre del 2011 i **crediti a clientela** del Gruppo hanno raggiunto €561,8 miliardi (€558,8 miliardi a marzo 2011). Il maggiore contributo alla crescita è derivato dall'Est Europa (CEE e Polonia), dove i crediti netti sono cresciuti del 3,2% trim/trim, mentre l'Europa Occidentale è rimasta stabile nel periodo.

I **debiti verso la clientela** a giugno 2011 ammontano a €406,7 miliardi (da €401,9 miliardi a marzo 2011). La crescita è derivata dall'Europa Occidentale (+1,5% trim/trim), mentre l'area CEE e Polonia è rimasta stabile (+0,6% trim/trim a cambi costanti). La crescita dei debiti verso clientela è stata maggiore di quella dei crediti verso clientela.

I **titoli in circolazione** sono leggermente diminuiti da €180,4 miliardi a marzo 2011 a €179,2 miliardi a giugno 2011. Tale flessione ha interessato soprattutto le emissioni di strumenti a breve termine con scadenza entro l'anno (coerentemente con il contesto di settore) ed è stata temporaneamente compensata sul mercato interbancario, permettendo comunque una flessione della posizione interbancaria netta nello stesso periodo. La **raccolta interbancaria netta** si attesta a giugno 2011 a €44,1 miliardi (€45,6 miliardi a marzo 2011).

Il rapporto **impieghi a clientela/raccolta diretta** si è collocato a giugno 2011 a 95,9%, confermando l'equilibrio della struttura fonti/impieghi.

Al 29 luglio 2011 il gruppo ha ultimato l'85% del **funding plan** (piano di finanziamento) per l'intero anno 2011, per un totale di €27,2 miliardi di titoli emessi. Il 37% del **funding plan** è stato realizzato in Germania e Austria, e oltre il 90% del **funding plan** italiano è già stato completato: la diversificazione geografica del Gruppo ha consentito di ridurre la pressione ad accedere al mercato dall'Italia. Dato che il piano di finanziamento dell'intero anno è già stato quasi totalmente realizzato, per il secondo semestre il gruppo si riserva di sfruttare altre opportunità di finanziamento che si possano presentare sul mercato, con l'obiettivo non solo di finanziare la crescita, ma anche di anticipare eventuali necessità di finanziamento future (*pre-funding*).

Le **attività finanziarie di negoziazione**, sono risultate pari a €107,2 miliardi a giugno 2011, in leggera crescita trim/trim da €106,4 miliardi a marzo 2011, ma in drastica diminuzione a/a (-29,5%).

Il **totale attività** ammonta a €918,8 miliardi a giugno 2011, in lieve crescita di +0,9% rispetto a marzo 2011, con la struttura di stato patrimoniale che ha mantenuto la sua elevata qualità anche di fronte ad un contesto di sistema difficile sul fronte della raccolta. Il **leverage ratio**<sup>2</sup> del Gruppo si

---

<sup>2</sup> Calcolato come rapporto tra totale attivo al netto di avviamento e altre attività immateriali (al numeratore) e patrimonio netto (inclusa la quota di pertinenza di terzi) al netto di avviamento e altre attività immateriali (al denominatore).

colloca a giugno 2011 a 20,8 volte, in crescita da 20,7 volte di marzo 2011, anche a seguito del pagamento dei dividendi relativi all'esercizio precedente (verificatosi come di consueto nel secondo trimestre).

Il **Core Tier 1 ratio**<sup>3</sup> si attesta a fine giugno 2011 a 9,12%, con un aumento trim/trim di 6 punti base, grazie al contributo positivo dell'utile di periodo e alla crescita estremamente modesta degli attivi ponderati per il rischio, che hanno più che compensato l'accantonamento per dividendi. A giugno 2011 gli **attivi ponderati per il rischio** ammontano a €445,2 miliardi, rispetto a €443,7 miliardi a marzo 2011. Il **Tier 1 ratio** si attesta al 9,92% ed il **Total Capital Ratio** al 13,49%.

A fine giugno 2011 la **struttura** del Gruppo risulta composta da un organico<sup>4</sup> di 160.562, in ulteriore calo di 1.295 rispetto a giugno 2010 e di 117 rispetto a marzo 2011. La flessione nel secondo trimestre 2011 è di circa 550 FTEs se calcolato al netto del consolidamento di alcune società di supporto che sono entrate a far parte delle strutture centrali del gruppo (Corporate Center e GBS).

La **rete** distributiva del Gruppo a giugno 2011 è composta da 9.518 sportelli (9.578 a giugno 2010 e 9.607 a marzo 2011).

*Si allegano i Principali dati del Gruppo, lo Stato Patrimoniale consolidato, il Conto Economico consolidato, l'evoluzione trimestrale del Conto Economico consolidato e dello Stato Patrimoniale consolidato, il confronto del Conto Economico consolidato del secondo trimestre 2011/2010 e i principali dati per Divisione. Si ricorda che tale documentazione è tuttora in corso di revisione limitata da parte della società di revisione che non ha ancora emesso la propria relazione.*

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

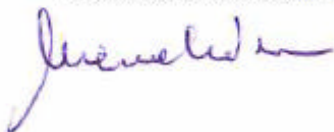
La sottoscritta, Marina Natale, quale Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di UniCredit S.p.A.

#### ATTESTA

in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'articolo 154 bis del "Testo unico della Finanza", che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato relativa alla Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2011 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili. Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2011, come di consueto, è soggetto a revisione contabile limitata da parte della società di revisione.

Il Dirigente Preposto alla redazione

dei documenti contabili societari



Milano, 3 agosto 2011

<sup>3</sup> Incluse le azioni soggette ad usufrutto con Mediobanca e che rappresentano il sottostante ai CASHES

<sup>4</sup> "Full time equivalent". Nei dati indicati, le società consolidate proporzionalmente, tra cui il Gruppo KFS, sono incluse al 100%.

**Investor Relations:**

**Tel.** +39-02-88628715; **e-mail:** [investorrelations@unicredit.eu](mailto:investorrelations@unicredit.eu)

**Media Relations:**

**Tel.** +39-02-88628236; **e-mail:** [mediarelations@unicredit.eu](mailto:mediarelations@unicredit.eu)

# Gruppo UniCredit: Principali dati

DATI ECONOMICI (milioni di €)			
	1° SEMESTRE		VARIAZIONE
	2011	2010	
Margine d'intermediazione	13.383	13.179	+ 1,6%
di cui: - interessi netti	7.787	7.846	- 0,7%
- dividendi e altri proventi su partecipazioni	243	195	+ 24,6%
- commissioni nette	4.264	4.307	- 1,0%
Costi operativi	(7.783)	(7.745)	+ 0,5%
Risultato di gestione	5.600	5.433	+ 3,1%
Utile lordo dell'operatività corrente	2.573	1.769	+ 45,5%
<b>Utile netto di pertinenza del Gruppo</b>	<b>1.321</b>	<b>669</b>	<b>+ 97,5%</b>

A partire dal primo trimestre 2011 la PPA relativa all'acquisizione di HVB, in precedenza distribuita su più voci di conto economico, è interamente allocata alla voce "Effetti economici della Purchase Price Allocation" (come fatto per la PPA relativa all'operazione di fusione Capitalia). I precedenti periodi sono stati coerentemente riesposti.

Nell'ambito dell'operazione di aggregazione, avvenuta nel novembre 2010, che ha comportato la fusione per incorporazione delle banche collocatrici nella banca emittente, sono stati riclassificati i dati - pubblicati nel primo semestre 2010 - relativi alle risultanze dell'attività di collocamento titoli emessi da UniCredit S.p.A., da "commissioni nette" a "interessi netti".

DATI PATRIMONIALI (milioni di €)			
	CONSISTENZE AL		VARIAZIONE
	30.06.2011	31.12.2010	
Totale attivo	918.772	929.488	- 1,2%
Attività finanziarie di negoziazione	107.203	122.551	- 12,5%
Crediti verso Clientela	561.792	555.653	+ 1,1%
di cui: - crediti deteriorati	38.206	37.429	+ 2,1%
Passività finanziarie di negoziazione	98.035	114.099	- 14,1%
Raccolta da clientela e titoli	585.936	583.239	+ 0,5%
di cui: - clientela	406.713	402.248	+ 1,1%
- titoli	179.223	180.990	- 1,0%
<b>Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo</b>	<b>64.726</b>	<b>64.224</b>	<b>+ 0,8%</b>

I dati sono riferiti agli schemi di stato patrimoniale e conto economico riclassificati.

DATI DI STRUTTURA			
	DATI AL		VARIAZIONE
	30.06.2011	31.12.2010	
Numero dipendenti <sup>1</sup>	160.562	162.009	-1.447
Numero dipendenti (pro-quota le società consolidate proporzionalmente)	150.676	152.183	-1.507
Numero sportelli <sup>2</sup>	9.518	9.617	-99
di cui: - Italia	4.432	4.510	-78
- Estero	5.086	5.107	-21

1. "Full time equivalent"(FTE): personale conteggiato per le ore effettivamente lavorate e/o pagate dall'azienda presso cui presta servizio. Nei dati indicati le società consolidate proporzionalmente, tra cui il Gruppo Koç Financial Services, sono incluse al 100%.

2. Nei dati indicati le società consolidate proporzionalmente, tra cui il Gruppo Koç Financial Services, sono considerate al 100%.

INDICI DI REDDITIVITA'			
	1° SEMESTRE		VARIAZIONE
	2011	2010	
EPS <sup>1</sup> (€)	0,14	0,07	0,07
ROE <sup>2</sup>	5,2%	2,7%	+ 2,5
Cost/income ratio <sup>3</sup>	58,2%	58,8%	- 0,6
EVA <sup>4</sup> (milioni di €)	(756)	(872)	+ 116

1. Dato annualizzato. Per il primo semestre 2011, ai fini del calcolo dell'EPS, l'utile netto pari a 1.321 milioni si riduce a 1.238 milioni a seguito degli esborsi addebitati al patrimonio netto e relativi al contratto di usufrutto di azioni proprie stipulato nell'ambito dell'operazione Cashes.
2. Il patrimonio utilizzato per il rapporto è quello medio del periodo (esclusi dividendi da distribuire e riserve di valutazione su attività disponibili per la vendita e su cash-flow hedge), al netto dell'avviamento iscritto nell'attivo in seguito alle acquisizioni di HVB e Capitalia, effettuate con scambio di azioni e contabilizzate secondo le regole dell'IFRS 3.
3. Il dato relativo al primo semestre 2010 è stato ricalcolato in conseguenza della rivisitazione dello schema riclassificato di conto economico. Il Cost/income ratio si è comunque mantenuto allo stesso livello.
4. EVA: Economic Value Added, calcolato come differenza tra NOPAT (risultato netto operativo dopo le tasse) e il costo del capitale.

INDICI DI RISCHIOSITA'			
	DATI AL		31.12.2010
	30.06.2011	31.12.2010	COMPARABILE
Crediti in sofferenza netti / crediti verso clientela	2,98%	2,94%	2,95%
Crediti deteriorati netti / crediti verso clientela	6,80%	6,74%	6,89%

PATRIMONIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA		
	DATI AL	
	30.06.2011	31.12.2010
Patrimonio di vigilanza (milioni di €)	60.047	57.655
Totale attività ponderate per il rischio (milioni di €)	445.160	454.850
<b>Core Tier 1 Ratio</b>	<b>9,12%</b>	<b>8,58%</b>
<b>Patrimonio totale Vigilanza/Totale attività ponderate</b>	<b>13,49%</b>	<b>12,68%</b>

RATINGS			
	DEBITO	DEBITO	OUTLOOK
	A BREVE	A MEDIO LUNGO	
Fitch Ratings	F-1	A	STABLE
Moody's Investors Service	P-1	Aa3	REVIEW <sup>1</sup>
Standard & Poor's	A-1	A	STABLE

1. Attualmente in fase di revisione per possibile downgrade.



# Gruppo UniCredit: Stato Patrimoniale Riclassificato

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (milioni di €)				
	CONSISTENZE AL		VARIAZIONE	
	30.06.2011	31.12.2010	ASSOLUTA	%
<b>Attivo</b>				
Cassa e disponibilità liquide	6.596	6.414	+ 182	+ 2,8%
Attività finanziarie di negoziazione	107.203	122.551	- 15.348	- 12,5%
Crediti verso banche	71.544	70.215	+ 1.328	+ 1,9%
Crediti verso clientela	561.792	555.653	+ 6.139	+ 1,1%
Investimenti finanziari	97.352	96.148	+ 1.204	+ 1,3%
Coperture	10.718	13.616	- 2.899	- 21,3%
Attività materiali	12.345	12.611	- 267	- 2,1%
Avviamenti	20.244	20.428	- 184	- 0,9%
Altre attività immateriali	5.007	5.164	- 158	- 3,1%
Attività fiscali	12.329	12.961	- 632	- 4,9%
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	798	776	+ 22	+ 2,9%
Altre attività	12.845	12.949	- 104	- 0,8%
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>918.772</b>	<b>929.488</b>	<b>- 10.716</b>	<b>- 1,2%</b>

(milioni di €)				
	CONSISTENZE AL		VARIAZIONE	
	30.06.2011	31.12.2010	ASSOLUTA	%
<b>Passivo e patrimonio netto</b>				
Debiti verso banche	115.688	111.735	+ 3.953	+ 3,5%
Debiti verso clientela	406.713	402.248	+ 4.464	+ 1,1%
Titoli in circolazione	179.223	180.990	- 1.767	- 1,0%
Passività finanziarie di negoziazione	98.035	114.099	- 16.064	- 14,1%
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	1.065	1.268	- 203	- 16,0%
Coperture	10.040	12.479	- 2.439	- 19,5%
Fondi per rischi ed oneri	8.252	8.088	+ 164	+ 2,0%
Passività fiscali	5.356	5.837	- 481	- 8,2%
Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione	976	1.395	- 419	- 30,0%
Altre passività	25.302	23.645	+ 1.657	+ 7,0%
Patrimonio di pertinenza di terzi	3.397	3.479	- 82	- 2,4%
Patrimonio di pertinenza del Gruppo:	64.726	64.224	+ 502	+ 0,8%
- capitale e riserve	63.384	63.237	+ 147	+ 0,2%
- riserve di valutazione attività disponibili per la vendita e di Cash-flow hedge	20	(336)	+ 357	n.s.
- utile netto	1.321	1.323	- 3	- 0,2%
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>918.772</b>	<b>929.488</b>	<b>- 10.716</b>	<b>- 1,2%</b>

# Gruppo UniCredit: Conto Economico Riclassificato

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO						(milioni di €)
	1° SEMESTRE		VARIAZIONE			
	2011	2010	ASSOLUTA	%	NORMALIZZATA <sup>1</sup>	
Interessi netti	7.787	7.846	- 59	- 0,7%	- 0,8%	
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	243	195	+ 48	+ 24,6%	+ 24,1%	
Commissioni nette	4.264	4.307	- 43	- 1,0%	- 0,7%	
Risultato negoziazione, copertura e <i>fair value</i>	990	618	+ 372	+ 60,2%	+ 59,7%	
Saldo altri proventi/oneri	99	213	- 114	- 53,7%	- 58,8%	
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>13.383</b>	<b>13.179</b>	<b>+ 204</b>	<b>+ 1,6%</b>	<b>+ 1,5%</b>	
Spese per il personale	(4.675)	(4.653)	- 21	+ 0,5%	- 0,0%	
Altre spese amministrative	(2.762)	(2.742)	- 20	+ 0,7%	+ 0,4%	
Recuperi di spesa	217	209	+ 8	+ 3,9%	+ 4,0%	
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(563)	(559)	- 4	+ 0,7%	- 0,4%	
<b>Costi operativi</b>	<b>(7.783)</b>	<b>(7.745)</b>	<b>- 38</b>	<b>+ 0,5%</b>	<b>- 0,0%</b>	
<b>RISULTATO DI GESTIONE</b>	<b>5.600</b>	<b>5.433</b>	<b>+ 167</b>	<b>+ 3,1%</b>	<b>+ 3,6%</b>	
Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	(2.685)	(3.507)	+ 822	- 23,4%	- 23,2%	
<b>RISULTATO NETTO DI GESTIONE</b>	<b>2.915</b>	<b>1.927</b>	<b>+ 989</b>	<b>+ 51,3%</b>	<b>+ 51,9%</b>	
Accantonamenti per rischi ed oneri	(405)	(262)	- 143	+ 54,7%	+ 55,4%	
Oneri di integrazione	(6)	(11)	+ 5	- 42,8%	- 42,5%	
Profitti netti da investimenti	69	115	- 46	- 40,0%	- 42,0%	
<b>UTILE LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE</b>	<b>2.573</b>	<b>1.769</b>	<b>+ 804</b>	<b>+ 45,5%</b>	<b>+ 45,9%</b>	
Imposte sul reddito del periodo	(1.018)	(724)	- 295	+ 40,7%	+ 38,7%	
<b>UTILE NETTO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE</b>	<b>1.555</b>	<b>1.045</b>	<b>+ 510</b>	<b>+ 48,8%</b>	<b>+ 50,7%</b>	
Utile (Perdita) delle attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-	-	-	-	
<b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO</b>	<b>1.555</b>	<b>1.045</b>	<b>+ 510</b>	<b>+ 48,8%</b>	<b>+ 50,7%</b>	
Utile di pertinenza di terzi	(205)	(119)	- 87	+ 73,2%	+ 69,1%	
<b>UTILE NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO ANTE PPA</b>	<b>1.350</b>	<b>927</b>	<b>+ 423</b>	<b>+ 45,6%</b>	<b>+ 48,4%</b>	
Effetti economici della "Purchase Price Allocation"	(29)	(96)	+ 67	- 69,8%	- 70,8%	
Rettifiche di valore su avviamenti	-	(162)	+ 162	- 100,0%	- 100,0%	
<b>UTILE NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO</b>	<b>1.321</b>	<b>669</b>	<b>+ 652</b>	<b>+ 97,5%</b>	<b>+ 100,0%</b>	

## Note:

1. Variazioni a cambi e perimetri costanti.

A partire dal primo trimestre 2011 la PPA relativa all'acquisizione di HVB, in precedenza distribuita su più voci di conto economico, è interamente allocata alla voce "Effetti economici della Purchase Price Allocation" (come fatto per la PPA relativa all'operazione di fusione Capitalia). I precedenti periodi sono stati coerentemente riesposti.

Nell'ambito dell'operazione di aggregazione, avvenuta nel novembre 2010, che ha comportato la fusione per incorporazione delle banche collocatrici nella banca emittente, sono stati riclassificati i dati - pubblicati nel primo semestre 2010 - relativi alle risultanze dell'attività di collocamento titoli emessi da UniCredit S.p.A., da "commissioni nette" a "interessi netti".

# Gruppo UniCredit: Stato Patrimoniale riclassificato

## Evoluzione trimestrale

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (milioni di €)						
	CONSISTENZE AL		CONSISTENZE AL			
	30.06.2011	31.03.2011	31.12.2010	30.09.2010	30.06.2010	31.03.2010
<b>Attivo</b>						
Cassa e disponibilità liquide	6.596	5.982	6.414	4.935	7.225	5.796
Attività finanziarie di negoziazione	107.203	106.400	122.551	156.983	152.100	138.495
Crediti verso banche	71.544	67.319	70.215	77.977	80.295	91.862
Crediti verso clientela	561.792	558.825	555.653	558.836	558.770	563.894
Investimenti finanziari	97.352	96.373	96.148	89.286	76.679	70.906
Coperture	10.718	9.828	13.616	18.679	17.520	15.557
Attività materiali	12.345	12.629	12.611	12.155	12.148	12.161
Avviamenti	20.244	20.293	20.428	20.570	20.808	20.815
Altre attività immateriali	5.007	5.061	5.164	5.082	5.213	5.288
Attività fiscali	12.329	12.797	12.961	12.615	12.375	12.949
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	798	726	776	823	853	640
Altre attività	12.845	14.744	12.949	10.863	10.658	10.505
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>918.772</b>	<b>910.977</b>	<b>929.488</b>	<b>968.804</b>	<b>954.644</b>	<b>948.867</b>

(milioni di €)						
	CONSISTENZE AL		CONSISTENZE AL			
	30.06.2011	31.03.2011	31.12.2010	30.09.2010	30.06.2010	31.03.2010
<b>Passivo e patrimonio netto</b>						
Debiti verso banche	115.688	112.908	111.735	106.059	115.363	112.828
Debiti verso clientela	406.713	401.923	402.248	393.806	390.891	384.359
Titoli in circolazione	179.223	180.446	180.990	194.765	186.454	208.180
Passività finanziarie di negoziazione	98.035	97.016	114.099	149.382	139.487	122.753
Passività finanziarie valutate al fair value	1.065	1.156	1.268	1.351	1.423	1.601
Coperture	10.040	8.447	12.479	17.105	16.505	14.248
Fondi per rischi ed oneri	8.252	8.156	8.088	7.858	7.957	8.010
Passività fiscali	5.356	5.821	5.837	6.533	6.229	7.174
Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione	976	761	1.395	1.017	403	262
Altre passività	25.302	26.153	23.645	23.004	22.178	20.712
Patrimonio di pertinenza di terzi	3.397	3.502	3.479	3.438	3.326	3.452
Patrimonio di pertinenza del Gruppo:	64.726	64.686	64.224	64.487	64.428	65.288
- capitale e riserve	63.384	64.259	63.237	63.274	63.664	64.135
- riserve di valutazione attività disponibili per la vendita e di Cash-flow hedge	20	(384)	(336)	210	95	633
- utile netto	1.321	810	1.323	1.003	669	520
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>918.772</b>	<b>910.977</b>	<b>929.488</b>	<b>968.804</b>	<b>954.644</b>	<b>948.867</b>

# Gruppo UniCredit: Conto Economico riclassificato

## Evoluzione trimestrale

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (milioni di €)						
	2011		2010			
	2° TRIM.	1° TRIM.	4° TRIM.	3° TRIM.	2° TRIM.	1° TRIM.
Interessi netti	3.903	3.884	3.982	3.893	3.956	3.890
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	126	117	144	69	135	60
Commissioni nette	2.096	2.168	2.155	1.993	2.171	2.136
Risultato negoziazione, copertura e fair value	290	700	53	381	58	560
Saldo altri proventi/oneri	39	59	139	86	114	99
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>6.455</b>	<b>6.928</b>	<b>6.474</b>	<b>6.422</b>	<b>6.433</b>	<b>6.746</b>
Spese per il personale	(2.342)	(2.333)	(2.196)	(2.356)	(2.331)	(2.322)
Altre spese amministrative	(1.418)	(1.345)	(1.407)	(1.330)	(1.401)	(1.341)
Recuperi di spesa	113	104	164	111	108	101
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(279)	(284)	(282)	(284)	(278)	(281)
<b>Costi operativi</b>	<b>(3.925)</b>	<b>(3.858)</b>	<b>(3.720)</b>	<b>(3.859)</b>	<b>(3.903)</b>	<b>(3.842)</b>
<b>RISULTATO DI GESTIONE</b>	<b>2.530</b>	<b>3.070</b>	<b>2.754</b>	<b>2.563</b>	<b>2.530</b>	<b>2.903</b>
Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	(1.181)	(1.504)	(1.751)	(1.634)	(1.716)	(1.791)
<b>RISULTATO NETTO DI GESTIONE</b>	<b>1.349</b>	<b>1.566</b>	<b>1.003</b>	<b>929</b>	<b>814</b>	<b>1.113</b>
Accantonamenti per rischi ed oneri	(244)	(161)	(472)	(32)	(106)	(156)
Oneri di integrazione	(3)	(3)	(254)	(16)	(6)	(6)
Profitti netti da investimenti	(15)	84	(155)	4	47	68
<b>UTILE LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE</b>	<b>1.087</b>	<b>1.486</b>	<b>121</b>	<b>886</b>	<b>749</b>	<b>1.020</b>
Imposte sul reddito del periodo	(463)	(555)	509	(380)	(331)	(393)
<b>UTILE NETTO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE</b>	<b>624</b>	<b>932</b>	<b>630</b>	<b>505</b>	<b>418</b>	<b>627</b>
Utile delle attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-	-	-	-	-
<b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO</b>	<b>624</b>	<b>932</b>	<b>630</b>	<b>505</b>	<b>418</b>	<b>627</b>
Utile di pertinenza di terzi	(99)	(107)	(80)	(122)	(56)	(63)
<b>UTILE NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO ANTE PPA</b>	<b>525</b>	<b>825</b>	<b>550</b>	<b>383</b>	<b>362</b>	<b>564</b>
Effetti economici della "Purchase Price Allocation"	(14)	(15)	(30)	(49)	(52)	(44)
Rettifiche di valore su avviamenti	-	-	(199)	-	(162)	-
<b>UTILE NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO</b>	<b>511</b>	<b>810</b>	<b>321</b>	<b>334</b>	<b>148</b>	<b>520</b>

### Note:

A partire dal primo trimestre 2011 la PPA relativa all'acquisizione di HVB, in precedenza distribuita su più voci di conto economico, è interamente allocata alla voce "Effetti economici della Purchase Price Allocation" (come fatto per la PPA relativa all'operazione di fusione Capitalia). I precedenti periodi sono stati coerentemente riesposti.

Nell'ambito dell'operazione di aggregazione, avvenuta a novembre 2010, che ha comportato la fusione per incorporazione delle banche collocatrici nella banca emittente, sono stati riclassificati i dati - dei primi tre trimestri 2010 - relativi alle risultanze dell'attività di collocamento titoli emessi da UniCredit S.p.A., da "Commissioni nette" a "Interessi netti".

# Gruppo UniCredit: Conto Economico consolidato (confronto secondo trimestre 2011-2010)

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO						(milioni di €)
	2° TRIMESTRE		VARIAZIONE			
	2011	2010	ASSOLUTA	%	NORMALIZZATA <sup>1</sup>	
Interessi netti	3.903	3.956	- 52	- 1,3%	- 0,9%	
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	126	135	- 9	- 6,4%	- 6,9%	
Commissioni nette	2.096	2.171	- 75	- 3,4%	- 2,8%	
Risultato negoziazione, copertura e <i>fair value</i>	290	58	+ 233	+ 404,6%	+ 399,1%	
Saldo altri proventi/oneri	39	114	- 75	- 65,5%	- 69,6%	
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>6.455</b>	<b>6.433</b>	<b>+ 22</b>	<b>+ 0,3%</b>	<b>+ 0,7%</b>	
Spese per il personale	(2.342)	(2.331)	- 11	+ 0,5%	+ 0,1%	
Altre spese amministrative	(1.418)	(1.401)	- 16	+ 1,2%	+ 0,7%	
Recuperi di spesa	113	108	+ 6	+ 5,2%	+ 5,4%	
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(279)	(278)	- 1	+ 0,2%	- 1,6%	
<b>Costi operativi</b>	<b>(3.925)</b>	<b>(3.903)</b>	<b>- 22</b>	<b>+ 0,6%</b>	<b>+ 0,0%</b>	
<b>RISULTATO DI GESTIONE</b>	<b>2.530</b>	<b>2.530</b>	<b>-</b>	<b>+ 0,0%</b>	<b>+ 1,8%</b>	
Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	(1.181)	(1.716)	+ 535	- 31,2%	- 30,6%	
<b>RISULTATO NETTO DI GESTIONE</b>	<b>1.349</b>	<b>814</b>	<b>+ 535</b>	<b>+ 65,8%</b>	<b>+ 68,9%</b>	
Accantonamenti per rischi ed oneri	(244)	(106)	- 138	+ 130,6%	+ 132,5%	
Oneri di integrazione	(3)	(6)	+ 2	- 43,2%	- 43,0%	
Profitti netti da investimenti	(15)	47	- 62	n.s.	n.s.	
<b>UTILE LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE</b>	<b>1.087</b>	<b>749</b>	<b>+ 338</b>	<b>+ 45,1%</b>	<b>+ 48,1%</b>	
Imposte sul reddito del periodo	(463)	(331)	- 132	+ 40,0%	+ 35,9%	
<b>UTILE NETTO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE</b>	<b>624</b>	<b>418</b>	<b>+ 205</b>	<b>+ 49,1%</b>	<b>+ 57,4%</b>	
Utile (Perdita) delle attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-	-	-	-	
<b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO</b>	<b>624</b>	<b>418</b>	<b>+ 205</b>	<b>+ 49,1%</b>	<b>+ 57,4%</b>	
Utile di pertinenza di terzi	(99)	(56)	- 43	+ 77,3%	+ 70,7%	
<b>UTILE NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO ANTE PPA</b>	<b>525</b>	<b>362</b>	<b>+ 162</b>	<b>+ 44,8%</b>	<b>+ 55,4%</b>	
Effetti economici della "Purchase Price Allocation"	(14)	(52)	+ 38	- 73,0%	- 73,7%	
Rettifiche di valore su avviamenti	-	(162)	+ 162	- 100,0%	- 100,0%	
<b>UTILE NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO</b>	<b>511</b>	<b>148</b>	<b>+ 362</b>	<b>+ 244,3%</b>	<b>+ 257,1%</b>	

## Note:

1. Variazione a cambi e perimetro costanti.

A partire dal primo trimestre 2011 la PPA relativa all'acquisizione di HVB, in precedenza distribuita su più voci di conto economico, è interamente allocata alla voce "Effetti economici della Purchase Price Allocation" (come fatto per la PPA relativa all'operazione di fusione Capitalia). I precedenti periodi sono stati coerentemente riesposti.

Nell'ambito dell'operazione di aggregazione, avvenuta nel novembre 2010, che ha comportato la fusione per incorporazione delle banche collocatrici nella banca emittente, sono stati riclassificati i dati del secondo trimestre - pubblicati nel 2010 - relativi alle risultanze dell'attività di collocamento titoli emessi da UniCredit S.p.A., da "Commissioni nette" a "Interessi netti".

# Gruppo UniCredit: Principali dati per settore di attività

DATI DI SINTESI PER SETTORE DI ATTIVITA'											(milioni di €)
	F&SME NETWORK ITALIA	F&SME NETWORK GERMANIA	F&SME NETWORK AUSTRIA	F&SME NETWORK POLONIA	F&SME FACTORIES	CORPORATE & INVESTMENT BANKING	PRIVATE BANKING	ASSET MANAGEMENT	CENTRAL EASTERN EUROPE	GROUP CORPORATE CENTER <sup>1</sup>	TOTALE CONSOLIDATO DI GRUPPO
<b>Dati economici</b>											
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>											
1° semestre 2011	3.440	803	584	576	980	4.475	474	421	2.331	(699)	13.383
1° semestre 2010	3.357	771	589	532	991	4.014	466	411	2.243	(197)	13.179
<b>Costi operativi</b>											
1° semestre 2011	(2.215)	(720)	(439)	(356)	(438)	(1.370)	(284)	(235)	(1.091)	(634)	(7.783)
1° semestre 2010	(2.296)	(694)	(416)	(347)	(425)	(1.381)	(285)	(242)	(1.040)	(620)	(7.745)
<b>RISULTATO DI GESTIONE</b>											
1° semestre 2011	1.225	82	145	220	541	3.105	190	185	1.240	(1.333)	5.600
1° semestre 2010	1.061	78	173	185	566	2.633	182	170	1.204	(816)	5.433
<b>UTILE LORDO OPERATIVITA' CORRENTE</b>											
1° semestre 2011	209	57	54	169	246	2.306	182	185	753	(1.589)	2.573
1° semestre 2010	18	(26)	39	125	188	1.483	177	168	564	(967)	1.769
<b>Dati patrimoniali</b>											
<b>CREDITI VERSO CLIENTELA</b>											
al 30 giugno 2011	128.735	44.971	22.053	9.395	54.081	216.593	6.867	0	67.444	11.653	561.792
al 31 dicembre 2010	125.708	46.885	22.122	8.764	54.460	212.826	6.970	0	66.308	11.611	555.653
<b>RACCOLTA DIRETTA CLIENTELA E TITOLI</b>											
al 30 giugno 2011	94.550	40.357	23.384	12.898	17.988	131.538	24.405	-	55.084	185.732	585.936
al 31 dicembre 2010	97.349	39.252	23.516	13.166	15.589	131.244	24.974	-	56.902	181.245	583.239
<b>RWA TOTALI</b>											
al 30 giugno 2011	56.800	14.208	12.537	8.473	46.737	187.526	4.273	1.838	82.950	29.817	445.160
al 31 dicembre 2010	52.945	15.447	16.325	7.943	46.380	198.557	4.368	1.898	79.176	31.811	454.850
<b>EVA</b>											
1° semestre 2011	(173)	(8)	(14)	60	(33)	751	99	112	150	(1.701)	(756)
1° semestre 2010	(280)	(56)	(22)	40	(30)	220	103	107	26	(979)	(871)
<b>Costi/income ratio</b>											
1° semestre 2011	64,4%	89,8%	75,2%	61,8%	44,7%	30,6%	59,9%	56,0%	46,8%	-90,7%	58,2%
1° semestre 2010	68,4%	89,9%	70,6%	65,3%	42,9%	34,4%	61,1%	58,7%	46,4%	n.s.	58,8%
<b>Numero Dipendenti <sup>2</sup></b>											
al 30 giugno 2011	30.917	7.479	3.741	14.197	6.065	9.637	3.020	1.964	51.495	32.046	160.562
al 31 dicembre 2010	31.895	7.511	3.748	14.260	5.850	9.599	3.013	1.888	51.598	32.648	162.009

## Nota:

I dati 2010 sono stati ricostruiti, ove necessario, su base omogenea per tenere conto delle variazioni intervenute dopo il 31 marzo 2011 nei perimetri dei settori di attività e nella metodologia di calcolo EVA.

<sup>1</sup> Global Banking Services, Corporate Centre, elisioni e rettifiche di consolidamento non attribuite ai singoli settori di attività.

<sup>2</sup> "Full time equivalent". Nei dati indicati le società consolidate proporzionalmente, tra cui il Gruppo Koç Financial Services, sono incluse al 100%.