

## UniCredit: Principali dati del Gruppo

| DATI ECONOMICI (milioni di €)               |              |              |                |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|----------------|
|                                             | 1° SEMESTRE  |              | VARIAZIONE     |
|                                             | 2007         | 2006         |                |
| Margine d'intermediazione                   | 13.124       | 11.970       | + 9,6%         |
| Costi operativi                             | 6.593        | 6.566        | + 0,4%         |
| Risultato di Gestione                       | 6.531        | 5.404        | + 20,9%        |
| Utile lordo dell'operatività corrente       | 5.621        | 4.819        | + 16,6%        |
| <b>Utile netto di pertinenza del Gruppo</b> | <b>3.607</b> | <b>3.093</b> | <b>+ 16,6%</b> |

| INDICI DI REDDITIVITA'             |             |       |            |
|------------------------------------|-------------|-------|------------|
|                                    | 1° SEMESTRE |       | VARIAZIONE |
|                                    | 2007        | 2006  |            |
| ROE <sup>1</sup>                   | 19,8%       | 19,0% | + 0,8      |
| Cost/income ratio                  | 50,2%       | 54,9% | - 4,7      |
| EVA (milioni di euro) <sup>2</sup> | 2.073       | 1.358 | + 715      |

| DATI PATRIMONIALI (milioni di €)                 |                |               |               |
|--------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|
|                                                  | CONSISTENZE AL |               | VARIAZIONE    |
|                                                  | 30.06.2007     | 31.12.2006    |               |
| Totale attivo                                    | 868.687        | 823.284       | + 5,5%        |
| Crediti verso Clientela                          | 454.132        | 441.320       | + 2,9%        |
| Raccolta da clientela e titoli                   | 502.720        | 495.255       | + 1,5%        |
| <b>Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo</b> | <b>39.748</b>  | <b>38.468</b> | <b>+ 3,3%</b> |

| COEFFICIENTI DI SOLVIBILITA'                          |            |            |            |
|-------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
|                                                       | DATI AL    |            | VARIAZIONE |
|                                                       | 30.06.2007 | 31.12.2006 |            |
| Core Tier 1 Ratio                                     | 6,09%      | 5,82%      | + 0,27     |
| Patrimonio totale Vigilanza/Totale attività ponderate | 10,49%     | 10,50%     | - 0,01     |

| DATI DI STRUTTURA                                     |            |            |            |
|-------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
|                                                       | DATI AL    |            | VARIAZIONE |
|                                                       | 30.06.2007 | 31.12.2006 |            |
| Dipendenti <sup>3</sup>                               | 135.880    | 137.197    | - 1.317    |
| Dipendenti (Gruppo KFS consolidato proporzionalmente) | 126.664    | 127.731    | - 1.067    |
| Sportelli bancari <sup>4</sup>                        | 7.486      | 7.357      | + 129      |

| RATINGS                   |                |                      |          |
|---------------------------|----------------|----------------------|----------|
|                           | DEBITO A BREVE | DEBITO A MEDIO LUNGO | OUTLOOK  |
| FITCH RATINGS             | F1             | A+                   | POSITIVO |
| Moody's Investors Service | P-1            | Aa2                  | STABILE  |
| Standard & Poor's         | A-1            | A+                   | STABILE  |

1. Dati annualizzati. Il patrimonio utilizzato per il rapporto è quello medio del periodo (escluso dividendi da distribuire e riserve di valutazione su attività disponibili per la vendita e su cash-flow hedge).

2. EVA: Economic Value Added, calcolato come differenza tra NOPAT (risultato netto operativo dopo le tasse) e il costo del capitale.

3. "Full time equivalent", determinati con una nuova metodologia che non considera le assenze di lungo periodo non retribuite. Nei dati indicati il Gruppo Koç Financial Services, consolidato proporzionalmente, è incluso al 100%.

4. Nei dati indicati il Gruppo Koç Financial Services, consolidato proporzionalmente, è considerato al 100%. Il dato relativo agli sportelli di dicembre 2006 è stato ricostruito in modo omogeneo ai successivi trimestri (circa 90 sportelli in più).

## Gruppo UniCredit: Stato Patrimoniale Riclassificato

| STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO                                                    |                |                |                | (milioni di €)           |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|---------------|
|                                                                                   | CONSISTENZE AL |                |                | VARIAZIONE SU 31.12.2006 |               |
|                                                                                   | 30.06.2007     | 31.03.2007     | 31.12.2006     | ASSOLUTA                 | %             |
| <b>Attivo</b>                                                                     |                |                |                |                          |               |
| Cassa e disponibilità liquide                                                     | 4.841          | 5.766          | 5.681          | - 840                    | - 14,8%       |
| Attività finanziarie di negoziazione                                              | 205.858        | 196.472        | 191.593        | + 14.265                 | + 7,4%        |
| Crediti verso banche                                                              | 100.171        | 93.618         | 83.715         | + 16.456                 | + 19,7%       |
| Crediti verso clientela                                                           | 454.132        | 448.896        | 441.320        | + 12.812                 | + 2,9%        |
| Investimenti finanziari                                                           | 59.956         | 59.228         | 59.130         | + 826                    | + 1,4%        |
| Coperture                                                                         | 3.438          | 2.702          | 3.238          | + 200                    | + 6,2%        |
| Attività materiali                                                                | 8.659          | 8.569          | 8.615          | + 44                     | + 0,5%        |
| Avviamenti                                                                        | 9.996          | 9.936          | 9.908          | + 88                     | + 0,9%        |
| Altre attività immateriali                                                        | 3.148          | 3.142          | 3.428          | - 280                    | - 8,2%        |
| Attività fiscali                                                                  | 7.751          | 7.947          | 7.746          | + 5                      | + 0,1%        |
| Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                  | 2.847          | 2.657          | 573            | + 2.274                  | n.s.          |
| Altre attività                                                                    | 7.890          | 7.527          | 8.337          | - 447                    | - 5,4%        |
| <b>Totale dell'attivo</b>                                                         | <b>868.687</b> | <b>846.460</b> | <b>823.284</b> | <b>+ 45.403</b>          | <b>+ 5,5%</b> |
| <b>Passivo e patrimonio netto</b>                                                 |                |                |                |                          |               |
| Debiti verso banche                                                               | 159.085        | 147.504        | 145.683        | + 13.402                 | + 9,2%        |
| Raccolta da clientela e titoli                                                    | 502.720        | 495.574        | 495.255        | + 7.465                  | + 1,5%        |
| Passività finanziarie di negoziazione                                             | 123.697        | 118.297        | 103.980        | + 19.717                 | + 19,0%       |
| Passività finanziarie valutate al fair value                                      | 2.994          | 2.590          | 1.731          | + 1.263                  | + 73,0%       |
| Coperture                                                                         | 3.203          | 2.942          | 3.708          | - 505                    | - 13,6%       |
| Fondi per rischi ed oneri                                                         | 6.676          | 6.848          | 6.871          | - 195                    | - 2,8%        |
| Passività fiscali                                                                 | 6.464          | 6.924          | 6.094          | + 370                    | + 6,1%        |
| Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione                    | 2.447          | 2.884          | 97             | + 2.350                  | n.s.          |
| Altre passività                                                                   | 17.265         | 18.048         | 17.123         | + 142                    | + 0,8%        |
| Patrimonio di pertinenza di terzi                                                 | 4.388          | 4.510          | 4.274          | + 114                    | + 2,7%        |
| Patrimonio di pertinenza del Gruppo:                                              | 39.748         | 40.339         | 38.468         | + 1.280                  | + 3,3%        |
| - capitale e riserve                                                              | 34.303         | 36.422         | 30.855         | + 3.448                  | + 11,2%       |
| - riserve di valutazione attività disponibili per la vendita e di Cash-flow hedge | 1.838          | 2.137          | 2.165          | - 327                    | - 15,1%       |
| - utile netto                                                                     | 3.607          | 1.780          | 5.448          | - 1.841                  | - 33,8%       |
| <b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>                                  | <b>868.687</b> | <b>846.460</b> | <b>823.284</b> | <b>+ 45.403</b>          | <b>+ 5,5%</b> |

## Gruppo UniCredit: Conto Economico riclassificato del primo semestre

| CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO                                                 |               |               | (milioni di €) |                |                |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                                             | 1° SEMESTRE   |               | VARIAZIONE     |                | NORMALIZZATA   |
|                                                                             | 2007          | 2006          | C/ECONOMICO    | %              |                |
|                                                                             |               |               |                |                | (1)            |
| Interessi netti                                                             | 6.425         | 5.903         | + 522          | + 8,8%         | + 9,9%         |
| Dividendi e altri proventi su partecipazioni                                | 435           | 375           | + 60           | + 16,0%        | + 14,6%        |
| <b>Margine d'interesse</b>                                                  | <b>6.860</b>  | <b>6.278</b>  | <b>+ 582</b>   | <b>+ 9,3%</b>  | <b>+ 10,2%</b> |
| Commissioni nette                                                           | 4.609         | 4.242         | + 367          | + 8,7%         | + 10,0%        |
| Risultato negoziazione, copertura e fair value                              | 1.389         | 1.257         | + 132          | + 10,5%        | + 11,2%        |
| Saldo altri proventi/oneri                                                  | 266           | 193           | + 73           | + 37,8%        | + 38,4%        |
| <b>Proventi di intermediazione e diversi</b>                                | <b>6.264</b>  | <b>5.692</b>  | <b>+ 572</b>   | <b>+ 10,0%</b> | <b>+ 11,2%</b> |
| <b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>                                           | <b>13.124</b> | <b>11.970</b> | <b>+ 1.154</b> | <b>+ 9,6%</b>  | <b>+ 10,7%</b> |
| Spese per il personale                                                      | -3.861        | -3.898        | + 37           | - 0,9%         | + 0,5%         |
| Altre spese amministrative                                                  | -2.291        | -2.180        | - 111          | + 5,1%         | + 5,5%         |
| Recuperi di spesa                                                           | 135           | 121           | + 14           | + 11,6%        | + 12,2%        |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali            | -576          | -609          | + 33           | - 5,4%         | - 4,3%         |
| <b>Costi operativi</b>                                                      | <b>-6.593</b> | <b>-6.566</b> | <b>- 27</b>    | <b>+ 0,4%</b>  | <b>+ 1,5%</b>  |
| <b>RISULTATO DI GESTIONE</b>                                                | <b>6.531</b>  | <b>5.404</b>  | <b>+ 1.127</b> | <b>+ 20,9%</b> | <b>+ 21,8%</b> |
| Rettifiche di valore su avviamenti                                          | -1            | -             | - 1            |                |                |
| Accantonamenti per rischi ed oneri                                          | -114          | -143          | + 29           | - 20,3%        |                |
| Oneri di integrazione                                                       | -35           | - 52          | + 17           | - 32,7%        |                |
| Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni      | -1.075        | -1.016        | - 59           | + 5,8%         |                |
| Profitti netti da investimenti                                              | 315           | 626           | - 311          | - 49,7%        |                |
| <b>UTILE LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE</b>                               | <b>5.621</b>  | <b>4.819</b>  | <b>+ 802</b>   | <b>+ 16,6%</b> |                |
| Imposte sul reddito del periodo                                             | -1.629        | -1.351        | - 278          | + 20,6%        |                |
| <b>UTILE NETTO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE</b>                               | <b>3.992</b>  | <b>3.468</b>  | <b>+ 524</b>   | <b>+ 15,1%</b> |                |
| Utile (Perdita) delle attività in via di dismissione al netto delle imposte | -             | 39            | - 39           | - 100,0%       |                |
| <b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO</b>                                           | <b>3.992</b>  | <b>3.507</b>  | <b>+ 485</b>   | <b>+ 13,8%</b> |                |
| Utile di pertinenza di terzi                                                | -385          | -414          | + 29           | - 7,0%         |                |
| <b>UTILE NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO</b>                                 | <b>3.607</b>  | <b>3.093</b>  | <b>+ 514</b>   | <b>+ 16,6%</b> |                |

Note:

I dividendi su titoli rappresentativi di capitale detenuti per negoziazione sono classificati nel Risultato negoziazione, coperture e fair value.

Il conto economico del primo semestre 2006 è stato rideterminato per tenere conto degli effetti del completamento della "Purchase Price Allocation" relativa all'aggregazione con il Gruppo HVB.

(1) Variazione a cambi e perimetro costanti

## Gruppo UniCredit: Conto Economico riclassificato - evoluzione trimestrale

| CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO                                            |               |               |                |               |               | (milioni di €) |
|------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
|                                                                        | 2007          |               | ESERCIZIO 2006 |               |               |                |
|                                                                        | 2° TRIM.      | 1° TRIM.      | 4° TRIM.       | 3° TRIM.      | 2° TRIM.      | 1° TRIM.       |
| Interessi netti                                                        | 3.188         | 3.237         | 3.250          | 3.002         | 2.942         | 2.961          |
| Dividendi e altri proventi su partecipazioni                           | 325           | 110           | 180            | 150           | 268           | 107            |
| <b>Margine d'interesse</b>                                             | <b>3.513</b>  | <b>3.347</b>  | <b>3.430</b>   | <b>3.152</b>  | <b>3.210</b>  | <b>3.068</b>   |
| Commissioni nette                                                      | 2.334         | 2.275         | 2.155          | 1.951         | 2.109         | 2.133          |
| Risultato negoziazione, copertura e fair value                         | 559           | 830           | 234            | 431           | 564           | 693            |
| Saldo altri proventi/oneri                                             | 141           | 125           | 45             | 96            | 101           | 92             |
| <b>Proventi di intermediazione e diversi</b>                           | <b>3.034</b>  | <b>3.230</b>  | <b>2.434</b>   | <b>2.478</b>  | <b>2.774</b>  | <b>2.918</b>   |
| <b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>                                      | <b>6.547</b>  | <b>6.577</b>  | <b>5.864</b>   | <b>5.630</b>  | <b>5.984</b>  | <b>5.986</b>   |
| Spese per il personale                                                 | -1.817        | -2.044        | -2.021         | -1.926        | -1.948        | -1.950         |
| Altre spese amministrative                                             | -1.171        | -1.120        | -1.156         | -1.095        | -1.057        | -1.123         |
| Recuperi di spesa                                                      | 70            | 65            | 100            | 64            | 66            | 55             |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali       | -289          | -287          | -369           | -289          | -303          | -306           |
| <b>Costi operativi</b>                                                 | <b>-3.207</b> | <b>-3.386</b> | <b>-3.446</b>  | <b>-3.246</b> | <b>-3.242</b> | <b>-3.324</b>  |
| <b>RISULTATO DI GESTIONE</b>                                           | <b>3.340</b>  | <b>3.191</b>  | <b>2.418</b>   | <b>2.384</b>  | <b>2.742</b>  | <b>2.662</b>   |
| Rettifiche di valore su avviamenti                                     | -1            | -             | -9             | -             | -             | -              |
| Accantonamenti per rischi ed oneri                                     | -70           | -44           | -274           | -56           | -79           | -64            |
| Oneri di integrazione                                                  | -19           | -16           | -361           | -52           | -52           | -              |
| Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni | -510          | -565          | -552           | -665          | -501          | -515           |
| Profitti netti da investimenti                                         | 89            | 226           | 108            | 450           | 449           | 177            |
| <b>UTILE LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE</b>                          | <b>2.829</b>  | <b>2.792</b>  | <b>1.330</b>   | <b>2.061</b>  | <b>2.559</b>  | <b>2.260</b>   |
| Imposte sul reddito del periodo                                        | -808          | -821          | -345           | -442          | -634          | -717           |
| <b>UTILE NETTO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE</b>                          | <b>2.021</b>  | <b>1.971</b>  | <b>985</b>     | <b>1.619</b>  | <b>1.925</b>  | <b>1.543</b>   |
| Utile delle attività in via di dismissione al netto delle imposte      | -             | -             | -              | 17            | 16            | 23             |
| <b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO</b>                                      | <b>2.021</b>  | <b>1.971</b>  | <b>985</b>     | <b>1.636</b>  | <b>1.941</b>  | <b>1.566</b>   |
| Utile di pertinenza di terzi                                           | -194          | -191          | -92            | -174          | -230          | -184           |
| <b>UTILE NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO</b>                            | <b>1.827</b>  | <b>1.780</b>  | <b>893</b>     | <b>1.462</b>  | <b>1.711</b>  | <b>1.382</b>   |

### Note

I dividendi su titoli rappresentativi di capitale detenuti per negoziazione sono classificati nel Risultato negoziazione, coperture e fair value.

I conti economici trimestrali del 2006 sono stati rideterminati per tenere conto degli effetti del completamento della "Purchase Price Allocation" relativa all'aggregazione con il Gruppo HVB.

## Gruppo UniCredit: Principali dati per Divisione

| DATI DI SINTESI PER DIVISIONE            |        |           |            |                 |         |         |                     | (milioni di €) |
|------------------------------------------|--------|-----------|------------|-----------------|---------|---------|---------------------|----------------|
|                                          | RETAIL | CORPORATE | PRIVATE    | MARKETS         | POLAND  | CENTRAL | CAPOGRUPPO          | TOTALE         |
|                                          |        |           | BANKING    | &<br>INVESTMENT | MARKETS | EASTERN | E ALTRE<br>SOCIETA' | CONSOLIDATO    |
|                                          |        |           | & ASSET    | BANKING         |         | EUROPE  | INCLUSO ELISIONI    |                |
|                                          |        |           | MANAGEMENT |                 |         | (CEE)   | E RETTIFICHE        |                |
| <b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>        |        |           |            |                 |         |         |                     |                |
| 1° semestre 2007                         | 4.094  | 2.530     | 1.273      | 2.216           | 1.172   | 1.577   | 262                 | 13.124         |
| Variazione su 1° semestre '06            | 4,3%   | 6,1%      | 7,0%       | 26,5%           | 13,1%   | 17,6%   | -23,4%              | 9,6%           |
| <b>Costi operativi</b>                   |        |           |            |                 |         |         |                     |                |
| 1° semestre 2007                         | -2.570 | -798      | -648       | -848            | -535    | -790    | -404                | -6.593         |
| Variazione su 1° semestre '06            | -3,3%  | 0,5%      | 0,0%       | 9,8%            | 3,3%    | 10,3%   | -12,0%              | 0,4%           |
| <b>RISULTATO DI GESTIONE</b>             |        |           |            |                 |         |         |                     |                |
| 1° semestre 2007                         | 1.524  | 1.732     | 625        | 1.368           | 637     | 787     | -142                | 6.531          |
| Variazione su 1° semestre '06            | 20,5%  | 8,9%      | 15,3%      | 39,6%           | 23,0%   | 25,9%   | n.s.                | 20,9%          |
| <b>UTILE LORDO OPERATIVITA' CORRENTE</b> |        |           |            |                 |         |         |                     |                |
| 1° semestre 2007                         | 1.140  | 1.365     | 621        | 1.591           | 626     | 685     | -407                | 5.621          |
| Variazione su 1° semestre '06            | 38,0%  | 7,2%      | 16,3%      | 52,7%           | 32,3%   | 34,8%   | n.s.                | 16,6%          |
| <b>EVA</b>                               |        |           |            |                 |         |         |                     |                |
| 1° semestre 2007                         | 423    | 425       | 378        | 721             | 215     | 313     | -402                | 2.073          |
| Variazione su 1° semestre '06            | 204    | 101       | 82         | 266             | 61      | 129     | -129                | 715            |
| <b>Cost/income ratio</b>                 |        |           |            |                 |         |         |                     |                |
| 1° semestre 2007                         | 62,8%  | 31,5%     | 50,9%      | 38,3%           | 45,6%   | 50,1%   | 154,2%              | 50,2%          |
| Variazione su 1° semestre '06            | -50 bp | -17 bp    | -36 bp     | -58 bp          | -44 bp  | -33 bp  | n.s.                | -46 bp         |
| <b>Numero dipendenti (1)</b>             |        |           |            |                 |         |         |                     |                |
| al 30 giugno 2007                        | 35.295 | 9.131     | 5.715      | 3.203           | 25.526  | 37.158  | 19.852              | 135.880        |
| Variazione su dic 2006                   | 461    | 433       | 87         | -15             | -120    | -407    | -1.756              | -1.317         |

(1) Full time equivalent. Nei dati indicati il gruppo KFS, consolidato proporzionalmente, è considerato al 100%.