

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

**UTILE NETTO CONTABILE DI GRUPPO DI €916 MLN**

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

**CET1 RATIO FULLY-LOADED A 10,33% NEL 2TRIM16<sup>1</sup>, ESCLUDENDO L'IMPATTO DELLE DTA  
(10,53% PRO-FORMA, INCLUDENDO L'IMPATTO POSITIVO DELLE CESSIONI DEL 10% DI  
FINECOBANK E BANK PEKAO)**

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

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

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

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

---

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

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

---

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

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

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

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

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

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

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

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

Il **TLTRO II** ammonta a €26,6 mld su base consolidata<sup>7</sup>. Il TLTRO I, alla data dell'asta dell'ECB di giugno, risulta interamente rimborsato. È in corso di valutazione la partecipazione alle prossime aste di TLTRO II.

---

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

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

<sup>6</sup>Accelerated Book Building.

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

## 2TRIM16 PRINCIPALI DATI FINANZIARI

---

### GRUPPO

- **Utile netto:** utile netto rettificato a €687mln (+6,4% trim/trim, +31,5% a/a) e RoTE al 6.6% escludendo le poste non ricorrenti. Utile netto contabile a €916 mln (oltre 100% trim/trim, +75,3% a/a) e RoTE a 8,8%
- **Ricavi:** €6,1 mld (+12,1% trim/trim, +7,1% a/a)
- **Costi totali:** €3,3 mld (stabili trim/trim, -4,3% a/a), rapporto costi/ricavi al 53,6% (-6,5p.p. trim/trim, -6,3p.p. a/a)
- **Qualità dell'attivo:** rettifiche su crediti a €914 mln (+20,9% trim/trim, +0,1% a/a), costo del rischio a 75pb (+12pb trim/trim, -1pb a/a); rapporto crediti deteriorati netti/totale crediti netti a 7,5% (-0,4p.p. trim/trim, -0,9p.p. a/a) e tasso di copertura al 52,4%; rapporto sofferenze nette/totale crediti netti al 4,0% e tasso di copertura al 61,6%
- **Patrimonio di vigilanza:** CET1 ratio fully-loaded ai fini regolamentari al 10,33%, pro-forma a 10,53%. Su base regolamentare: CET1 ratio transitional a 10,51%, Tier 1 ratio transitional a 11,30% e Total Capital ratio transitional a 14,02%; leverage ratio transitional a 4,55% e fully-loaded a 4,33%

### CORE BANK

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

## 1SEM16 PRINCIPALI DATI FINANZIARI

---

### GRUPPO

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

### CORE BANK

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

---

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

**CORE BANK – RISULTATI 2TRIM16 E 1SEM16**

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

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

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

Il **marginale di interesse** (NII)<sup>9</sup> sale a €3,0 mld nel 2trim16 (+2,1% trim/trim, -0,9% a/a) nonostante il difficile contesto macroeconomico e il livello ancora ridotto dei tassi di interesse. La generazione di NII risulta soprattutto sostenuta dalla crescita dei volumi; la maggiore crescita proviene dalla Polonia e dalla CEE. Tenuto conto dell'impatto dell'effetto cambi (+€15 mln), il margine di interesse risulta in rialzo dell'1,6% trim/trim grazie alle ottime dinamiche commerciali (+€79 mln trim/trim). In particolare, il trend positivo dei volumi dei finanziamenti (+€40 mln trim/trim, +€137 mln a/a), insieme ai minori costi del term funding (+€42 mln trim/trim, +€15 mln a/a) e alla rivalutazione dei tassi sui depositi (+€34 mln trim/trim, +€138 mln a/a), ha ampiamente compensato la riduzione dei tassi dei finanziamenti<sup>10</sup> (-€28 mln trim/trim, -€249 mln a/a) e l'aumento dei volumi dei depositi (-€9 mln trim/trim, -€53 mln a/a). Il portafoglio d'investimento, unito alle attività su derivati e di tesoreria, si è ridotto nel corso del trimestre (-€34 mln trim/trim, +€35 mln a/a). Il margine di interesse si attesta a €5,9 mld nel 1sem16 (-1,1% sem/sem).

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

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

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

<sup>10</sup>Compreso l'effetto mix.

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

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

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

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

I **costi totali** si attestano a €3,2 mld nel 2trim16 (+1,7% trim/trim, -2,9% a/a), in crescita nel trimestre per via della stagionalità di alcune spese e del trend crescente delle altre spese amministrative<sup>12</sup> a €996 mln (+5,5% trim/trim, -2,7% a/a). I costi del personale sono contenuti a €2,0 mld (-0,1% trim/trim, -3,9% a/a) e sostenuti da una continua riduzione dell'organicoFTE). Il rapporto costi/ricavi scende al 52,3% nel 2trim16. Costi sotto controllo nel 1sem16, con una riduzione della spesa complessiva a €6,4 mld (-2,7% sem/sem).

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

Gli **altri oneri e accantonamenti** si attestano a €508 mln nel 2trim16 (+30,1% trim/trim, +62,2% a/a), inclusi €295 mln<sup>13</sup> di costi per oneri sistemici. Gli altri oneri e accantonamenti raggiungono €898 mln al 1sem16 (+59,3% sem/sem).

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

## NON-CORE BANK – RISULTATI 2TRIM16 E 1SEM16

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

<sup>12</sup>Al netto delle spese di recupero e dei costi indiretti.

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



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

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

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

## DATI DIVISIONALI – RISULTATI 2TRIM16 E 1SEM16

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

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

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

La posizione di leadership di CIB si riflette anche nel collocamento al primo posto nella classifica "All EMEA Syndicated Loans" per tutte le asset class<sup>16</sup> e nei positivi risultati ottenuti nell'attività di corporate bond in Italia e in Germania<sup>16</sup> (1° posto nelle classifiche "All Italian Bonds in Euro" e "All German Bonds in Euro").

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

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

<sup>15</sup>Per CEE, le variazioni sono espresse al cambio corrente.

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

**GRUPPO UNICREDIT: CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO**

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

## GRUPPO UNICREDIT: STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

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



**CORE BANK: CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO**

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

**NON-CORE: CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO**

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

**GRUPPO UNICREDIT: STAFF E FILIALI**

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

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

**GRUPPO UNICREDIT: RATING**

	DEBITO A BREVE	DEBITO A MEDIO LUNGO	OUTLOOK	RATING INDIVIDUALE
Standard & Poor's	A-3	BBB-	STABLE	bbb-
Moody's	P-2	Baa1	STABLE	ba1
Fitch Ratings	F2	BBB+	NEGATIVE	bbb+

**Nota:** In data 5 dicembre 2014, **S&P** ha ridotto i rating a lungo e a breve termine dell'Italia a "BBB-"/"A-3" ed in seguito, in data 18 dicembre 2014, ha condotto la medesima azione di rating nei confronti di UniCredit S.p.A.. In data 20 luglio 2016, S&P ha confermato il rating di UniCredit S.p.A. con outlook stabile.

In data 22 giugno 2015, **Moody's** ha implementato la nuova metodologia globale di rating delle banche e ridotto le aspettative di supporto sistemico e rivisto al rialzo il rating di lungo termine di UniCredit S.p.A. sui depositi di lungo termine e sul debito Senior Unsecured a "Baa1" (da "Baa2"), ovvero di 1 notch superiore rispetto al debito sovrano italiano. In data 18 maggio 2016, Moody's ha confermato il rating di UniCredit S.p.A. con outlook stabile.

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

Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

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

DICHIARA

in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'Articolo 154 bis del "Testo unico della Finanza", che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Milano, 3 agosto 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 2° TRIMESTRE 2016 GRUPPO UNICREDIT - DETTAGLI CONFERENCE CALL**

**MILANO, 3 AGOSTO 2016 – 14.30 CET**

---

**CONFERENCE CALL DIAL**

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

**UK: +44 1212 818003**

**USA: +1 718 7058794**

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

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