



Nuovi record stabiliti¹

Risultati record nel secondo trimestre trainano il miglior primo semestre di sempre

CRESCITA DI QUALITÀ

- **12,9Mld Ricavi netti** (+2,2% 1H/1H)

PROFITTO E DISTRIBUZIONI SOSTENIBILI

- **6,1Mld Utile netto, 5,7Mld Utile netto** escludendo voci straordinarie (+8,1% 1H/1H)
- **23,1% RoTE, 21,3% RoTE** escludendo voci straordinarie (+1,6 p.p. 1H/1H)
- **5,2Mld Distribuzioni maturate** (100% dell'Utile netto)²

ECCELLENZA OPERATIVA E PATRIMONIALE

- **35,5% Costi / Ricavi** escludendo voci straordinarie (-0,7 p.p. 1H/1H)
- **16,2% Pro-forma CET1r³**
- **9,0% Ricavi netti / RWA**

QUALITÀ DEGLI ATTIVI

- **2,6% NPE ratio**
- **9bps CoR**

Region	RoAC ⁴	Generazione organica di capitale (OCG) ⁵
ITA	33,9%	2,4Mld
GER	24,1%	1,3Mld
AUT	24,1%	0,9Mld
CEE	29,1%	1,2Mld

¹ I numeri sono riferiti al primo semestre del 2025, salvo diversa indicazione

² Basato sull'Utile Netto al netto delle componenti straordinarie non distribuibili nella voce "Utile da investimenti": (i) rivalutazione delle partecipazioni nelle joint venture nel ramo Vita e (ii) badwill relativo a Commerzbank - si rimanda alla slide 4 della presentazione al mercato per i dettagli

³ Pro-forma per il Danish Compromise sul ramo Vita, atteso nel quarto trimestre 2025

⁴ Rapporto annualizzato tra (i) utile netto al netto di AT1/Cashes e della componente eccedente di capitale e (ii) capitale allocato. Il RoAC Italia dichiarato (incluso l'utile sugli investimenti derivanti dall'internalizzazione del business assicurativo vita) è pari al 43,6%.

⁵ Calcolato sul dato RWA di Gruppo



Accelerazione della strategia

Accelerazione decisiva sulla nostra macchina commerciale



GEOGRAFIE

Abbiamo indirizzato investimenti e capitale verso le economie a più alto tasso di crescita

Crescita del Capitale Allocato 2024-27

CEE ⁶	ITALIA	GER & AUT
+17%	+14%	+9%



CLIENTELA

Abbiamo rafforzato il focus su segmenti di clientela mirati

FOCUS

su PMI e clienti Private e Affluent con minor penetrazione di mercato

MANTENERE LA DISCIPLINA

Approccio focalizzato su Mass Market & Large Corporate



PRODOTTI

Abbiamo potenziato l'offerta di prodotti e la crescita nei segmenti ad alto valore

NII

Crescita selettiva finanziamenti di qualità, margini rispetto a volumi

COMMISSIONI

Fabbriche prodotte di eccellenza, che contribuiscono con 1,4 miliardi alla crescita delle commissioni⁷



CANALI

Siamo passati a un'offerta omnicanale, con la scelta che resta al cliente

CANALI FISICI

Consulenza rapida e di alto livello; profondamente radicata nella comunità locale

CANALI DIGITALI

Operazioni bancarie sicure e intuitive, ovunque e in qualsiasi momento

⁶ Escluse Austria e Russia

⁷ Crescita FY24-FY27

Accelerazione decisiva sulle Persone e sul Modello Operativo



PEOPLE

Continuiamo a credere nelle nostre persone, valorizzarle, formarle e investire nel loro futuro

INVESTIRE E FORMARE

9.000 assunzioni previste tra il 2025 e il 2027



ORGANIZZAZIONE E PROCESSI

Continuiamo a semplificare, snellire la struttura organizzativa e ottimizzare i processi

OTTIMIZZARE E VALORIZZARE

Appiattire le gerarchie e concentrare le risorse sulle aree a maggior impatto

ELIMINARE LE INEFFICIENZE

Ripensare i processi ed eliminare le ridondanze

SEMPLIFICARE E AUTOMATIZZARE

Sfruttare la tecnologia per ottimizzare il tempo e migliorare il modo di lavorare



DIGITAL & DATA

Riprendere il controllo, incrementare l'accelerazione e l'efficienza del business attraverso investimenti mirati ed eseguiti con lungimiranza

AFFIDABILITÀ, RESILIENZA E CONFORMITÀ

Mantenere una macchina resiliente e continuare a rispettare le normative

SFRUTTARE LA TECNOLOGIA, I DATI E L'IA PER TRASFORMARE

Sostenere e accelerare il business



Rendimenti in crescita

Sempre più forti nel nostro percorso di crescita e distribuzione dei dividendi

UniCredit Unlocked Fase 2: Un'accelerazione ulteriormente potenziata, nella qualità e nella portata

Revisione al rialzo delle previsioni per il 2025 e degli obiettivi per il 2027:



GUIDANCE 2025

c.10,5Mld **Utile netto**, RoTE **c.20%**
≥9,5Mld **Distribuzioni** (o/w ≥4,75Mld Dividendi)⁸



OBIETTIVI PER IL 2027

≥11Mld **Utile netto**⁹, RoTE **>20%**
≥30Mld **2025-27 Distribuzioni** (o/w ≥15Mld Dividendi)⁸

⁸ Distribuzioni soggette ad approvazione da parte dell'autorità di vigilanza, del consiglio di amministrazione e degli azionisti, opportunità inorganiche e realizzazione di obiettivi finanziari. Includono dividendi in contanti pari al 50% dell'utile netto, escludendo le componenti straordinarie non distribuibili (nel 2° trimestre 2025: (i) rivalutazione delle partecipazioni nelle joint venture di assicurazione vita e (ii) badwill derivante dal consolidamento azionario di una partecipazione del 9,9% in Commerzbank - si prega di fare riferimento alla slide 4 della presentazione al mercato per i dettagli), e distribuzioni aggiuntive, incluso il capitale in eccesso

⁹ Basato sul consenso dell'Utile Netto delle partecipazioni consolidate a patrimonio netto (considerando circa il 29% di Commerzbank) e sulle nostre previsioni relative al perimetro consolidato

