

1Q26 GROUP RESULTS Il miglior trimestre della nostra storia

UniCredit Unlimited parte con slancio: eccellente capacità di esecuzione supporta risultati record

I risultati record del 1° trimestre sono la prova concreta di ciò che UniCredit Unlimited può realizzare

Grazie ad una partenza con slancio di UniCredit Unlimited, stiamo già ottenendo risultati record: una dimostrazione concreta della nostra capacità di accelerare e trasformarci, superando i confini che hanno tradizionalmente delineato il nostro settore. Insieme, stiamo trainando una crescita di qualità e redditizia, ponendo le basi per un decennio all'insegna dell'eccellenza

Ventunesimo trimestre consecutivo di crescita redditizia, trainata dall'incremento dei ricavi core e supportata dal contributo delle partecipazioni azionarie - più che compensando il calo dei tassi di interesse e la compressione dei risultati riconducibile alle attività in Russia - pur mantenendo costante eccellenza operativa e di capitale.

★ Ricavi a livelli record e crescita redditizia:

UniCredit Unlimited è già in piena fase di esecuzione.

Crescita dei Ricavi (Anno/Anno)

- **6,9mld** Ricavi, +7% escl. Russia

Crescita dell'Utile netto (Anno/Anno)

- **3,2mld** Utile netto, +16%
- **25,8%** RoTE, +2,7p.p.

Crescita per Azione (Anno/Anno)

- **+20%** Utile per azione
- **+12%** Dividendo per azione¹
- **+17%** Valore contabile tangibile per azione²

Continuiamo ad ampliare il vantaggio sui nostri concorrenti rispetto ai principali indicatori.

Qualità dei Ricavi

- Margine di interesse netto **-2%** Anno/Anno, stabile su base sequenziale a parità di numero di giorni; Ritorno sul Capitale Allocato del Margine di interesse netto >20%
- Commissioni & Risultato netto della gestione assicurativa **+8%** Anno/Anno; Commissioni & Risultato netto della gestione assicurativa/Ricavi netti in crescita di 2p.p. al 38%

Eccellenza Operativa e di Capitale

- Costi in continuo calo: **-1%** Anno/Anno, **-2%** escludendo i nuovi perimetri³,
- Rapporto Costi/Ricavi da record, in ulteriore miglioramento al **33%** (-2p.p.)
- Ricavi netti/RWA al **9,0%**, a conferma dell'eccellenza di capitale
- Eccellente Generazione organica di capitale pari a **2,9mld** (98 punti base)

Qualità degli Attivi

- Costo del rischio strutturalmente basso a **17 punti base**, in linea con l'ambizione per anno
- **1,7mld⁴** di accantonamenti aggiuntivi prudenziali, invariati
- Tutti gli indicatori di qualità dell'attivo migliorati:
 - ° Rapporto di crediti deteriorati netti (Net NPE ratio) in leggero calo all'**1,4%**, -0,1p.p. Trim/Trim
 - ° Rapporto di copertura in crescita al **45,8%**, +c.2p.p. Trim/Trim
 - ° Tasso di insolvenza basso a **0,7%**, -0,6p.p. Trim/Trim

Accelerazione e trasformazione senza limiti sostenute da tutte le nostre Aree Geografiche:

Geografia	Ricavi	Risultato Operativo Lordo	RoAC
ITA	3,0mld	2,0mld	30,8%
GER	1,5mld	1,0mld	24,1%
AUT	0,6mld	0,4mld	26,6%
CEE	1,2mld	0,8mld	23,4%

Verso un decennio all'insegna dell'eccellenza

¹Dividendo per azione (DPS) maturato, basato sul 50% dell'utile netto del 1Trim26, rettificato per gli impatti una tantum non distribuibili relativi al badwill derivante dal consolidamento a patrimonio netto delle partecipazioni in Commerzbank e Alpha Bank.

²Incluso l'acconto sul dividendo a valere sul FY25 pagato a novembre 2025 pari a €1,4282 e il dividendo finale a valere sul FY25 pagato ad aprile 2026 pari a €1,7208, o +8% a/a al netto di questi.

³i.e. escludendo l'acquisizione di Vodeno e l'internalizzazione del business assicurativo ramo vita.

⁴Sulle esposizioni in bonis e incluso un fattore di calibrazione.

Una nuova era per la nostra Banca: Unlimited parte con slancio

La nostra Banca ha chiuso in modo eccellente il piano UniCredit Unlocked ed è entrata nella fase di Unlimited con grande slancio.

L'avvio a pieno ritmo di Unlimited, sostenuto dai nostri punti di forza distintivi e da solide linee di difesa, ci dà fiducia di poter eseguire con successo la nostra Strategia e continuare a sovraperformare rispetto ai nostri concorrenti, nonostante un contesto macroeconomico più sfidante.

✓ ESECUZIONE A PIENO RITMO DEL PIANO UNLIMITED

- Progressi tangibili nell'esecuzione di **Unlimited Acceleration & Transformation; Intelligenza Artificiale** come **abilitatore chiave**.
- Superamento dei confini che hanno tradizionalmente delineato il nostro settore, realizzando allo stesso tempo una **crescita di qualità**, con una crescita mirata della quota di mercato, e ridefinendo le **frontiere dell'efficienza**.
- **Definizione di nuovi record**, lungo il **percorso di trasformazione che ci rende pronti alle sfide future**.

✓ RAGGIUNGIMENTO DI RISULTATI DI QUALITÀ A LIVELLI RECORD

- **Crescita redditizia dei ricavi**, trainata dai **ricavi core**, sostenuta da **robuste dinamiche commerciali e integrata dal contributo delle partecipazioni azionarie**.
- **Più che compensata la flessione dei tassi di interesse**, la compressione riconducibile alle attività in **Russia** e una distribuzione più uniforme delle rettifiche su crediti (**LLP**) su base trimestrale⁵, unitamente a un'ulteriore riduzione dei costi.
- **Risultati record in termini di Risultato Operativo lordo e netto, Utile netto e RoTE**.

✓ MIGLIORAMENTO ULTERIORE DELLA NOSTRA EQUITY STORY D'ECCELLENZA

- **L'inizio straordinario di Unlimited sostiene un innalzamento dell'ambizione di Utile netto 2026...**
- ...e, insieme ai nostri punti di forza distintivi e alle nostre solide linee di difesa, **conferma le ambizioni di Utile netto 2028-30⁶**.
- La **crescita organica standalone** resta il nostro **principale focus e motore di creazione di valore; Commerzbank: gli esiti dell'offerta rappresentano un potenziale valore aggiuntivo rispetto al nostro scenario standalone di base**.

⁵Costo del Rischio (CoR) 1Trim25 (8 punti base) nettamente inferiore al FY25 (15 punti base), a causa di una distribuzione non uniforme delle rettifiche su crediti (LLP) nel corso del 2025, a fronte di LLP nel 1Q26 allineate all'ambizione FY26.

⁶Basato sull'attuale valutazione dell'evoluzione del contesto geopolitico e macroeconomico.

UniCredit Unlimited segna l'inizio di una nuova era, ancora più ambiziosa, per UniCredit: una fase che definirà nuovi standard per il settore bancario europeo, guidata da una forte spinta all'innovazione e dalla volontà di riscrivere le regole dell'intero settore. Questo avvio molto positivo rafforza la fiducia nella nostra visione e nel nostro percorso di accelerazione e trasformazione nel tempo.