



## **UNICREDIT S.p.A.**

Società per azioni – Sede Sociale in Roma, Via Alessandro Specchi 16  
Direzione Generale in Milano, Piazza Gae Aulenti 3 – Tower A;  
iscrizione al Registro delle Imprese di Roma, codice fiscale  
e partita IVA n. 00348170101; iscritta all'Albo delle Banche  
Capogruppo del Gruppo Bancario UniCredit  
Albo dei Gruppi Bancari: cod. 02008.1  
Capitale sociale euro 19.682.999.698,27 interamente versato  
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e  
al Fondo Nazionale di Garanzia

### **TERZO SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE**

**relativo al Programma di offerta e quotazione di *Covered Warrant* su *Commodities*, Indici, Tassi di Cambio,  
Azioni, Titoli di Stato e *Futures* su Tassi di Interesse**

**di UniCredit S.p.A.**

Il presente supplemento deve essere letto congiuntamente al - e costituisce parte integrante del - Prospetto di Base relativo al Programma di offerta e quotazione di *Covered Warrant* su *Commodities*, Indici, Tassi di Cambio, Azioni, Titoli di Stato e *Futures* su Tassi di Interesse depositato presso la CONSOB in data 27 maggio 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13045603 del 24 maggio 2013 (il **Prospetto di Base**), come integrato e modificato dal Primo Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 25 giugno 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13054235 del 20 giugno 2013 e dal Secondo Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 30 dicembre 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0098775/13 del 24 dicembre 2013.

Il presente Supplemento al Prospetto di Base (il **Supplemento** o il **Terzo Supplemento**) è stato depositato presso la CONSOB in data 18 aprile 2014, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0031858/14 del 16 aprile 2014 ed è stato predisposto da UniCredit S.p.A. (**UniCredit**, l'**Emittente**, o la **Banca**) ai sensi dell'articolo 16 della Direttiva 2003/71/CE e successive modifiche e integrazioni (la **Direttiva Prospetti** o la **Direttiva**) e degli articoli 94, comma 7 e 113 comma 2 del D.Lgs. 58/98 e successive modifiche e integrazioni (il **TUF**).

L'adempimento di pubblicazione del presente Supplemento non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il presente Supplemento, unitamente al Prospetto di Base, al Primo Supplemento al Prospetto di Base ed al Secondo Supplemento al Prospetto di Base, è gratuitamente a disposizione del pubblico, in forma stampata, presso la Sede Sociale e presso la Direzione Generale dell'Emittente, nonché sul sito *web* [www.unicreditgroup.eu](http://www.unicreditgroup.eu) e sul sito *web* [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it).

## INDICE

	<b>Pagina</b>
Introduzione al Supplemento al Prospetto di Base .....	3
Persone Responsabili .....	4
Frontespizio del Prospetto di Base .....	5
Nota di Sintesi .....	7
Informazioni relative all'Emittente e luoghi in cui è reso disponibile il Documento di Registrazione.....	11
Appendice I: Modello delle Condizioni Definitive - Frontespizio .....	12

## **INTRODUZIONE AL SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE**

Il presente Supplemento è volto a dare atto della pubblicazione del Primo Supplemento al Documento di Registrazione di UniCredit S.p.A. in data 18 aprile 2014, a seguito di approvazione comunicata dalla CONSOB con nota n. 0031858/14 del 16 aprile 2014, e delle conseguenti modifiche da apportare al Prospetto di Base, così come precedentemente supplementato.

Il Prospetto di Base viene modificato ed integrato nel modo di volta in volta indicato nel Supplemento. Per ogni paragrafo del Supplemento sono riportate le titolazioni corrispondenti ai Capitoli e ai Paragrafi del Prospetto di Base oggetto di modifica. In particolare, sono apportate le seguenti modifiche:

- alla copertina del Prospetto di Base;
- alla Sezione III “Nota di Sintesi” e specificamente
  - all’Elemento B.4b “Descrizione delle tendenze note riguardanti l’Emittente e i settori in cui opera”;
  - all’Elemento B.10 “Rilievi delle relazioni dei revisori”;
  - all’Elemento B.12 “Informazioni finanziarie fondamentali selezionate sull’Emittente relative agli esercizi passati”, “Cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell’Emittente” e “Cambiamenti significativi della situazione finanziaria dell’Emittente”;
  - all’Elemento B.13 “Descrizione di qualsiasi fatto recente relativo all’Emittente che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità”;
  - all’Elemento D.2 “Principali rischi specifici per l’Emittente”;
- alla Sezione V “Informazioni relative all’Emittente e luoghi in cui è reso disponibile il Documento di Registrazione”;
- all’Appendice I “Modello di Condizioni Definitive” limitatamente al frontespizio.

**Ai sensi dell’articolo 95-bis del Decreto Legislativo n. 58/98 e di quanto previsto nel Prospetto di Base alla Sezione VI intitolata “Informazioni relative agli strumenti finanziari, all’offerta e alla quotazione”, Capitolo 3 “Condizioni dell’Offerta”, Paragrafo 3.1.3 “Periodo di validità dell’Offerta e descrizione delle procedure di adesione”, gli investitori che hanno già accettato di acquistare o sottoscrivere i *Covered Warrant* prima della pubblicazione di un supplemento hanno il diritto di revocare la propria accettazione entro due giorni lavorativi successivi a tale pubblicazione con le modalità indicate nelle relative schede di adesione.**

**Alla data di pubblicazione del presente Supplemento non vi sono offerte in corso di sottoscrizione di *Covered Warrant* a valere sul Programma di cui al Prospetto di Base.**

## **PERSONE RESPONSABILI**

### **Persone responsabili del Supplemento al Prospetto di Base**

La responsabilità per i dati e le notizie contenuti nel presente Supplemento è assunta da UniCredit S.p.A., con Sede Sociale in Roma, Via Alessandro Specchi, 16 e Direzione Generale in Milano, Piazza Gae Aulenti, 3 – Tower A.

### **Dichiarazione di responsabilità**

UniCredit S.p.A., con Sede Sociale in Roma, Via Alessandro Specchi, 16, e Direzione Generale in Milano, Piazza Gae Aulenti, 3 – Tower A, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, attesta che le informazioni contenute nel Terzo Supplemento sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

La copertina del Prospetto di Base viene integralmente sostituita come segue:

“



**UNICREDIT S.p.A.**

Società per azioni – Sede Sociale in Roma, Via Alessandro Specchi 16  
Direzione Generale in Milano, Piazza Gae Aulenti, 3 – Tower A;  
iscrizione al Registro delle Imprese di Roma, codice fiscale  
e partita IVA n. 00348170101; iscritta all'Albo delle Banche  
Capogruppo del Gruppo Bancario UniCredit,  
Albo dei Gruppi Bancari: cod. 02008.1  
Capitale sociale euro 19.682.999.698,27 interamente versato  
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e  
al Fondo Nazionale di Garanzia

**PROSPETTO DI BASE**

**relativo al Programma di offerta e quotazione di *Covered Warrant* su *Commodities*, Indici, Tassi di Cambio,  
Azioni, Titoli di Stato e *Futures* su Tassi di Interesse**

**di UniCredit S.p.A.**

Il presente documento costituisce un prospetto di base (il **Prospetto di Base**, in cui si devono ritenere ricompresi le informazioni e i documenti indicati come inclusi mediante riferimento, così come modificati ed aggiornati) relativo al programma di offerta e quotazione (il **Programma**) di *covered warrant* su *commodities*, indici, tassi di cambio, azioni, titoli di Stato e *futures* su tassi di interesse (i **Covered Warrant** o i **Titoli**) – come modificato ed integrato dal supplemento depositato presso la CONSOB in data 25 giugno 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13054235 del 20 giugno 2013 (il **Primo Supplemento al Prospetto di Base**), dal supplemento depositato presso la CONSOB in data 30 dicembre 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0098775/13 del 24 dicembre 2013 (il **Secondo Supplemento al Prospetto di Base**) e dal supplemento depositato presso la CONSOB in data 18 aprile 2014, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0031858/14 del 16 aprile 2014 (il **Terzo Supplemento al Prospetto di Base**) – ed è stato predisposto da UniCredit S.p.A. (**UniCredit**, l'**Emittente** o la **Banca**) in conformità ed ai sensi dell'articolo 5.4 della Direttiva 2003/71/CE così come successivamente modificata e integrata (la **Direttiva Prospetti** o la **Direttiva**) ed è redatto in conformità agli articoli 24 e 26 nonché agli Schemi di cui al Regolamento 2004/809/CE, così come successivamente modificato e integrato, ed al Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 (e successive modifiche).

Il documento di registrazione relativo a UniCredit S.p.A., depositato presso la CONSOB in data 30 dicembre 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0098775/13 del 24 dicembre 2013, come aggiornato e modificato dal supplemento al documento di registrazione depositato presso la CONSOB in data 18 aprile 2014, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0031858/14 del 16 aprile 2014 (il **Primo Supplemento al Documento di Registrazione**) e da ogni successivo supplemento (il **Documento di Registrazione**), è incluso mediante riferimento nella Sezione V del Prospetto di Base.

In occasione di ogni offerta (ciascuna una **Singola Offerta** o **Offerta**) e/o quotazione (ciascuna una **Singola Quotazione** o **Quotazione**) di *Covered Warrant* realizzata ai sensi del Programma di cui al Prospetto di Base, l'Emittente provvederà ad indicare le caratteristiche dell'offerta e/o quotazione nelle condizioni definitive (le **Condizioni Definitive**), che verranno rese pubbliche prima dell'inizio di ciascuna offerta e/o quotazione. Il Prospetto di Base è costituito dalle seguenti parti: 1) la nota di sintesi (la **Nota di Sintesi**), 2) le Informazioni relative all'Emittente e luoghi in cui è reso disponibile il Documento di Registrazione con i relativi supplementi; e 3) le Informazioni relative agli strumenti finanziari, all'Offerta e alla Quotazione.

Il Prospetto di Base è stato depositato presso la CONSOB in data 27 maggio 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13045603 del 24 maggio 2013.

L'informativa completa sull'Emittente e sull'offerta e/o quotazione degli strumenti finanziari può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Prospetto di Base (così come supplementato ed ivi inclusi le informazioni ed i documenti incorporati per riferimento, tra cui il Documento di Registrazione) e, con riferimento a ciascuna offerta e/o quotazione che sarà effettuata ai sensi del Programma, delle Condizioni Definitive a cui viene allegata la Nota di Sintesi relativa all'Offerta e/o Quotazione.

Si veda inoltre la Sezione IV, Capitolo 1 del Prospetto di Base ed il Capitolo 3 del Documento di Registrazione, nonché le Condizioni Definitive cui è allegata la Nota di Sintesi relativa all'Offerta e/o Quotazione, per l'esame dei fattori di rischio che devono essere presi in considerazione prima di procedere ad un investimento negli strumenti finanziari.

**I *Covered Warrant* sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. È quindi necessario che l'investitore concluda operazioni aventi ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che esse comportano. L'investitore deve considerare che la complessità dei *Covered Warrant* può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate. Si consideri che, in generale, l'investimento nei *Covered Warrant*, in quanto titoli di particolare complessità, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, l'investitore dovrà valutare il rischio dell'operazione e l'intermediario dovrà verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore ai sensi della normativa vigente.**

Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alle negoziazioni dei *Covered Warrant* di cui al Programma presso il mercato regolamentato SeDeX<sup>®</sup>, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il SeDeX<sup>®</sup>), con provvedimento n. 6041 del 30 settembre 2008, confermato con provvedimento n. 6119 del 12 dicembre 2008, con provvedimento n. 6449 del 2 ottobre 2009 e con provvedimento n. 6841 del 15 novembre 2010.

Il Prospetto di Base ed il Documento di Registrazione con i rispettivi Supplementi, unitamente (i) alle Condizioni Definitive e all'ulteriore documentazione relativa all'offerta e quotazione e (ii) al Regolamento, sono gratuitamente a disposizione del pubblico, in forma stampata, presso la Sede Sociale e presso la Direzione Generale dell'Emittente e sono consultabili sul sito *web* dell'Emittente [www.unicreditgroup.eu](http://www.unicreditgroup.eu) e sul sito *web* [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it).

L'adempimento di pubblicazione del Prospetto di Base non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Prospetto di Base, dei relativi supplementi e delle Condizioni Definitive saranno indicati in queste ultime. Una copia cartacea del Prospetto di Base, del Documento di Registrazione, dei rispettivi Supplementi e delle Condizioni Definitive, nonché della Nota di Sintesi relativa all'Offerta e/o Quotazione, verrà consegnata gratuitamente ad ogni potenziale investitore che ne faccia richiesta.”

La Sezione III intitolata "Nota di Sintesi" è aggiornata come segue:

- nella "Sezione B – Emittente" gli Elementi B.4b, B.10, B.12 e B13 vengono modificati come segue

<b>B.4b</b>	<b>Descrizione delle tendenze note riguardanti l'Emittente e i settori in cui opera</b>	Alla data del Primo Supplemento al Documento di Registrazione UniCredit non è a conoscenza di tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive della Banca o del Gruppo almeno per l'esercizio in corso.
-------------	---	--

<b>B.10</b>	<b>Rilievi delle relazioni dei revisori</b>	La Società di Revisione KPMG S.p.A. ha effettuato la revisione contabile del bilancio dell'Emittente e del bilancio consolidato del Gruppo UniCredit per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, esprimendo un giudizio senza rilievi con apposite relazioni allegare agli stessi. La Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A. ha effettuato la revisione contabile del progetto di bilancio dell'Emittente e del progetto di bilancio consolidato del Gruppo UniCredit per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, esprimendo un giudizio senza rilievi con apposite relazioni allegare agli stessi.
-------------	---	---

<b>B.12</b>	<b>Informazioni finanziarie fondamentali selezionate sull'Emittente relative agli esercizi passati</b>	<p><b>Principali dati economici, patrimoniali e finanziari:</b></p> <p><u>Tabella 1: Principali coefficienti e patrimonio di vigilanza al 31.12.2013 e al 31.12.2012</u></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2013</th> <th>31.12.2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total Capital Ratio</td> <td>13,61%</td> <td>14,52%</td> </tr> <tr> <td>Tier 1 Ratio</td> <td>10,09%</td> <td>11,44%</td> </tr> <tr> <td>Core Tier 1 Ratio<sup>(1)</sup></td> <td>9,60%</td> <td>10,84%</td> </tr> <tr> <td>Importo attività ponderate per il rischio (MILIONI DI €)</td> <td>423.739</td> <td>427.127</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio di Vigilanza<sup>(2)</sup> (MILIONI DI €)</td> <td>57.651</td> <td>62.018</td> </tr> <tr> <td>    <i>Patrimonio di base</i></td> <td>42.737</td> <td>48.868</td> </tr> <tr> <td>    <i>Patrimonio supplementare</i></td> <td>14.914</td> <td>14.343</td> </tr> <tr> <td>    <i>Patrimonio di terzo livello (TIER 3)</i></td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table> <p>Nel 4° trimestre 2013 con riferimento al solo Core Tier 1 ratio è stato introdotto un floor su capitale pari a €39,0 miliardi di attività ponderate per il rischio. Si prevede che l'impatto di tale floor scompaia secondo le norme di Basilea 3. Il Core Tier 1 ratio a dicembre 2013 escludendo l'impatto del suddetto floor sarebbe pari al 10,57%.</p> <p><u>Tabella 2: Principali indicatori di rischio creditizia al 31.12.2013 e al 31.12.2012</u></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2013</th> <th>31.12.2012 (ricostruito)<sup>(3)</sup></th> <th>31.12.2012 (storico)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Sofferenze lorde/impieghi lordi (clientela)</td> <td>8,66%</td> <td>7,41%</td> <td>7,58%</td> </tr> <tr> <td>Sofferenze nette/impieghi netti (clientela)</td> <td>3,59%</td> <td>3,42%</td> <td>3,54%</td> </tr> <tr> <td>Partite anomale<sup>(4)</sup> lorde/impieghi lordi (clientela)</td> <td>14,99%</td> <td>13,41%</td> <td>13,62%</td> </tr> <tr> <td>Partite anomale nette/impieghi netti (clientela)</td> <td>7,91%</td> <td>7,88%</td> <td>8,05%</td> </tr> <tr> <td>Rapporto di copertura delle sofferenze</td> <td>62,1%</td> <td>56,9%</td> <td>56,4%</td> </tr> <tr> <td>Rapporto di copertura delle partite anomale</td> <td>51,7%</td> <td>45,0%</td> <td>44,8%</td> </tr> <tr> <td>Sofferenze nette/Patrimonio Netto</td> <td>38,6%</td> <td>30,84%</td> <td>30,84%</td> </tr> <tr> <td>Grandi rischi (valore ponderato)/impieghi netti (clientela)</td> <td>0,31%</td> <td>2,0%</td> <td>2,0%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Al 31/12/2013 gli indicatori di copertura della rischio creditizia aumentano a fronte della manovra di maggiore copertura del portafoglio a Sofferenza ed Incagli. Gli stessi <i>ratio</i>, in Italia, crescono maggiormente rispetto al Gruppo a fronte di una gestione del portafoglio "incagli" più conservativa.</p> <p>L'indicatore Sofferenze/Patrimonio Netto peggiora nel corso del 2013 a causa di una diminuzione del Patrimonio Netto (Uscita dal perimetro delle banca ucraina e diminuzione della voce sovrapprezzi di emissione).</p> <p>L'esposizione sui Grandi Rischi rapportata agli impieghi diminuisce al 31/12/2013 grazie alla riduzione delle controparti considerate nel perimetro Grandi rischi nonché al processo di ottimizzazione intrapreso nel corso dell'anno sulle esposizioni ponderate verso i grandi rischi, in particolar modo verso Banche e Debiti Sovrani.</p>		31.12.2013	31.12.2012	Total Capital Ratio	13,61%	14,52%	Tier 1 Ratio	10,09%	11,44%	Core Tier 1 Ratio <sup>(1)</sup>	9,60%	10,84%	Importo attività ponderate per il rischio (MILIONI DI €)	423.739	427.127	Patrimonio di Vigilanza <sup>(2)</sup> (MILIONI DI €)	57.651	62.018	<i>Patrimonio di base</i>	42.737	48.868	<i>Patrimonio supplementare</i>	14.914	14.343	<i>Patrimonio di terzo livello (TIER 3)</i>	-	-		31.12.2013	31.12.2012 (ricostruito) <sup>(3)</sup>	31.12.2012 (storico)	Sofferenze lorde/impieghi lordi (clientela)	8,66%	7,41%	7,58%	Sofferenze nette/impieghi netti (clientela)	3,59%	3,42%	3,54%	Partite anomale <sup>(4)</sup> lorde/impieghi lordi (clientela)	14,99%	13,41%	13,62%	Partite anomale nette/impieghi netti (clientela)	7,91%	7,88%	8,05%	Rapporto di copertura delle sofferenze	62,1%	56,9%	56,4%	Rapporto di copertura delle partite anomale	51,7%	45,0%	44,8%	Sofferenze nette/Patrimonio Netto	38,6%	30,84%	30,84%	Grandi rischi (valore ponderato)/impieghi netti (clientela)	0,31%	2,0%	2,0%
	31.12.2013	31.12.2012																																																															
Total Capital Ratio	13,61%	14,52%																																																															
Tier 1 Ratio	10,09%	11,44%																																																															
Core Tier 1 Ratio <sup>(1)</sup>	9,60%	10,84%																																																															
Importo attività ponderate per il rischio (MILIONI DI €)	423.739	427.127																																																															
Patrimonio di Vigilanza <sup>(2)</sup> (MILIONI DI €)	57.651	62.018																																																															
<i>Patrimonio di base</i>	42.737	48.868																																																															
<i>Patrimonio supplementare</i>	14.914	14.343																																																															
<i>Patrimonio di terzo livello (TIER 3)</i>	-	-																																																															
	31.12.2013	31.12.2012 (ricostruito) <sup>(3)</sup>	31.12.2012 (storico)																																																														
Sofferenze lorde/impieghi lordi (clientela)	8,66%	7,41%	7,58%																																																														
Sofferenze nette/impieghi netti (clientela)	3,59%	3,42%	3,54%																																																														
Partite anomale <sup>(4)</sup> lorde/impieghi lordi (clientela)	14,99%	13,41%	13,62%																																																														
Partite anomale nette/impieghi netti (clientela)	7,91%	7,88%	8,05%																																																														
Rapporto di copertura delle sofferenze	62,1%	56,9%	56,4%																																																														
Rapporto di copertura delle partite anomale	51,7%	45,0%	44,8%																																																														
Sofferenze nette/Patrimonio Netto	38,6%	30,84%	30,84%																																																														
Grandi rischi (valore ponderato)/impieghi netti (clientela)	0,31%	2,0%	2,0%																																																														

<sup>(1)</sup> Non previsto dagli schemi obbligatori vigenti e quindi calcolato secondo una metodologia interna.

<sup>(2)</sup> Dal patrimonio di base e supplementare vanno dedotti gli "Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare" al fine di ottenere il valore del patrimonio di vigilanza. Al 31 dicembre 2012 gli "Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare" ammontavano a € 1.192 milioni, al 31 dicembre 2013 gli stessi sono pari a 0 (zero).

Tabella 3: Principali indicatori di rischio di sistema relativi ai primi cinque gruppi bancari a dicembre 2012 e giugno 2013

	dicembre 2012 <sup>(*)</sup>	giugno 2013 <sup>(**)</sup>
Sofferenze lorde/impieghi lordi	7,7%	8,5%
Partite anomale lorde/impieghi lordi	14,0%	15,2%
Rapporto di copertura delle sofferenze	56,1%	55,5%
Rapporto di copertura delle partite anomale	41,1%	41,0%

(\*) fonte: Banca d'Italia - "Rapporto sulla stabilità finanziaria" (n. 5 - aprile 2013);

(\*\*) fonte: Banca d'Italia - "Rapporto sulla stabilità finanziaria" (n. 6 - novembre 2013).

Tabella 4: Principali dati di conto economico consolidati al 31.12.2013 e al 31.12.2012

(MILIONI DI €)	31.12.2013	31.12.2012 (ricostruito) <sup>5</sup>	31.12.2012 (storico)
Margine d'interesse	12.605	13.469	13.877
Margine di Intermediazione	24.402	24.123	24.666
Risultato netto della gestione finanziaria ed assicurativa	10.659	14.701	14.934
Costi operativi	(18.191)	(15.280)	(15.439)
Utile (Perdita) Netto	(13.965)	865	865

Tabella 5: Principali dati di stato patrimoniale consolidati al 31.12.2013 e al 31.12.2012

(MILIONI DI €)	31.12.2013	31.12.2012 (ricostruito) <sup>6</sup>	31.12.2012 (storico)
Raccolta diretta <sup>(7)</sup>	571.024	578.066	579.965
Attività finanziarie <sup>(8)</sup>	206.632	215.540	215.805
Impieghi <sup>(9)</sup>	503.142	544.443	547.144
Totale attivo	845.838	926.838	926.827
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	46.841	61.579	62.784
Capitale sociale	19.655	19.648	19.648

Tabella 6: Indicatori di liquidità consolidati al 31.12.2013 e al 31.12.2012

	31.12.2013	31.12.2012
Loans/Deposits ratio	122,0%	133,6%

<sup>(3)</sup> Al 31 dicembre 2013, in base al principio contabile IFRS5, sono state contabilizzate a voce "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" le singole attività delle seguenti società: PUBLIC JOINT STOCK COMPANY UNICREDIT BANK, BDK CONSULTING, PUBLIC JOINT STOCK COMPANY UKRSOTSBANK, PRIVATE JOINT STOCK COMPANY FERROTRADE INTERNATIONAL, LLC UKRSOTSBUD, LTD SI&C AMC UKRSOTS REAL ESTATE, SVIF UKRSOTSBUD.

Il periodo a confronto è stato coerentemente riesposto per permetterne la comparabilità.

<sup>(4)</sup> Categorie che compongono le partite anomale: crediti in sofferenza, incagli, crediti ristrutturati e scaduti da oltre 90gg.

<sup>(5)</sup> A partire dal 2013, con riferimento al conto economico riclassificato:

- le componenti reddituali positive correlate ad alcune operazioni di razionalizzazione delle società strumentali di Global Banking Services di Gruppo, sono state rappresentate nella voce "Recupero di spesa" anziché nella voce "Saldo altri proventi/oneri" in coerenza con la sostanza economica dell'operazione;
- alcune componenti reddituali relative all'operatività di una società del Gruppo sono state riesposte (da "Commissioni nette" a "Interessi netti"), per meglio rappresentarne la natura economica.

Il periodo a confronto è stato riesposto coerentemente a quanto detto sopra.

Si segnala inoltre che i dati riferiti all'esercizio 2012 differiscono da quelli pubblicati in "Relazioni e Bilancio Consolidato 2012" per effetto della riesposizione, a fini comparativi, delle singole voci che costituivano l'utile/perdita di alcune società del Gruppo (PUBLIC JOINT STOCK COMPANY UNICREDIT BANK, BDK CONSULTING, PUBLIC JOINT STOCK COMPANY UKRSOTSBANK, PRIVATE JOINT STOCK COMPANY FERROTRADE INTERNATIONAL, LLC UKRSOTSBUD, LTD SI&C AMC UKRSOTS REAL ESTATE, SVIF UKRSOTSBUD) che al 31 dicembre 2013, in base all'IFRS5, sono esposte a voce "310. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte".

<sup>(6)</sup> I dati comparativi sono stati riesposti a riflettere l'introduzione delle modifiche al principio contabile IAS 19 ("IAS 19R").

Inoltre, al 31 dicembre 2013, in base al principio contabile IFRS5, sono state contabilizzate a voce "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" e voce "Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione" le attività/passività delle seguenti società a seguito della loro classificazione come "unità operative dismesse" ("Discontinued operations"): PUBLIC JOINT STOCK COMPANY UNICREDIT BANK; BDK CONSULTING; PUBLIC JOINT STOCK COMPANY UKRSOTSBANK; PRIVATE JOINT STOCK COMPANY FERROTRADE INTERNATIONAL; LLC UKRSOTSBUD; LTD SI&C AMC UKRSOTS REAL ESTATE; SVIF UKRSOTSBUD. I periodi a confronto sono stati coerentemente riesposti per permetterne la comparabilità, in base alla normativa vigente.

<sup>(7)</sup> Include le seguenti voci del passivo dello stato patrimoniale: 20. Debiti verso clientela; 30. Titoli in circolazione.

<sup>(8)</sup> Include le seguenti voci dell'attivo dello stato patrimoniale: 20. Attività Finanziarie detenute per la negoziazione; 30. Attività Finanziarie valutate al fair value; 40. Attività Finanziarie disponibili per la vendita; 50. Attività Finanziarie detenute sino alla scadenza; 100. Partecipazioni.

<sup>(9)</sup> Voce 70. Crediti verso clientela dello stato patrimoniale.

<b>Cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente</b>	L'Emittente dichiara che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle proprie prospettive dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione.
<b>Cambiamenti significativi della situazione finanziaria dell'Emittente</b>	Alla data del Primo Supplemento al Documento di Registrazione non si segnalano significativi cambiamenti negativi nella situazione finanziaria o commerciale del Gruppo UniCredit, dalla chiusura dell'ultimo esercizio (31 dicembre 2013).

<b>B.13</b>	<b>Descrizione di qualsiasi fatto recente relativo all'Emittente che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità</b>	<p>In data 27 marzo 2014 UniCredit S.p.A. ha lanciato un'emissione di strumenti <i>Additional Tier 1</i>, denominati in USD, per un totale di USD 1,25 miliardi, i cui termini sono in linea con la nuova normativa "CRD IV" in vigore a partire dal 1/1/2014.</p> <p>Gli strumenti di tipologia <i>Additional Tier 1</i> contribuiranno a rafforzare il <i>Tier 1 Ratio</i> di UniCredit S.p.A.</p> <p style="text-align: center;">****</p> <p>Per un'informativa completa relativa alle operazioni societarie e ai fatti di rilievo inerenti gli ultimi esercizi, nonché agli eventi recenti che coinvolgono la Banca e/o il Gruppo UniCredit, si invitano gli investitori a leggere attentamente le relative informazioni riportate nei bilanci individuale dell'Emittente e consolidato del Gruppo UniCredit per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 e nei progetti di bilancio individuale dell'Emittente e consolidato del Gruppo UniCredit per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, accessibili al pubblico sul sito <i>web</i> <a href="http://www.unicreditgroup.eu">www.unicreditgroup.eu</a> e presso la Sede Sociale e la Direzione Generale della Banca, nonché nei comunicati stampa di volta in volta divulgati dall'Emittente, ugualmente accessibili sul sito <i>web</i> dell'Emittente."</p>
-------------	---	--

- ***nell'Elemento D.2 "Principali rischi specifici per l'Emittente" (i) è anteposta un'avvertenza, (ii) è aggiunto il paragrafo "Rischio connesso alle perdite dell'esercizio 2013" (iii) sono sostituiti i paragrafi "Rischi connessi alla mancata attuazione del piano strategico 2010 – 2015" e "Rischi connessi all'esercizio del Goodwill Impairment Test" e (iv) è aggiunto il paragrafo "Rischi connessi alle incertezze sul trattamento contabile della partecipazione detenuta in Banca d'Italia", come di seguito indicato***

<b>D.2</b>	<b>Principali rischi specifici per l'Emittente</b>	<p>Si rende noto che UniCredit S.p.A., congiuntamente ai principali enti creditizi europei, è coinvolta nella valutazione approfondita (<i>comprehensive assessment</i>) del sistema bancario, ai sensi del regolamento sul meccanismo di vigilanza unico, condotta dalla BCE e dalle autorità nazionali competenti degli Stati membri partecipanti preposte alla vigilanza bancaria.</p> <p>La valutazione consta di tre elementi: 1) un'analisi dei rischi a fini di vigilanza (<i>supervisory risk assessment</i>); 2) un esame della qualità degli attivi (<i>asset quality review</i>); 3) una prova di stress (<i>stress test</i>).</p> <p>A conclusione dell'esercizio di valutazione approfondita, i risultati saranno comunicati in forma aggregata, a livello di paesi e di banche, unitamente a eventuali raccomandazioni circa misure di vigilanza.</p> <p>La BCE intende concludere la valutazione nell'ottobre 2014, anteriormente all'assunzione dei nuovi compiti di vigilanza nel novembre 2014.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Rischio connesso alle perdite dell'esercizio 2013</u></li> </ul> <p>Nel 4° trimestre 2013 il Gruppo UniCredit ha dichiarato un risultato netto di -€15.0 miliardi (-€14 miliardi nell'esercizio 2013), ascrivibile prevalentemente alle voci risultanti dalle nuove ipotesi macroeconomiche, dal maggior rigore del quadro normativo e dalle misure varate a sostegno degli obiettivi fissati dal Piano strategico 2013-18.</p> <p>[omissis]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Rischi connessi alla mancata attuazione del piano strategico 2013 – 2018</u></li> </ul> <p>In data 11 marzo 2014, il Consiglio di Amministrazione di UniCredit ha approvato il Piano Strategico 2013-2018.</p> <p>Il Piano Strategico 2013-2018 si basa su una serie di stime ed ipotesi relative alla realizzazioni di azioni che dovranno essere intraprese da parte del <i>management</i> nell'arco temporale del Piano.</p> <p>Fra le principali ipotesi poste alla base del Piano Strategico 2013-2018 sono incluse assunzioni relative allo scenario macroeconomico, sui quali il <i>management</i> non può influire, nonché ipotesi relative agli effetti di azioni specifiche o concernenti eventi futuri sui quali il <i>management</i> può solo parzialmente influire e che potrebbero non verificarsi o variare nel periodo del piano. Tali circostanze potrebbero pertanto comportare scostamenti anche significativi rispetto alle previsioni contenute nel Piano e pertanto potrebbero avere ripercussioni significative sulle prospettive del Gruppo.</p> <p>A fronte dell'incertezza che caratterizza non solo i dati previsionali, ma anche gli effetti che le azioni e le scelte gestionali del <i>management</i> sulla base del Piano Strategico 2013-2018 possono produrre, gli investitori sono invitati a non fare esclusivo affidamento su tali dati nell'assumere le proprie decisioni di investimento.</p>
------------	--	--

- Rischi connessi all'esercizio del *Goodwill Impairment Test*

UniCredit ha effettuato €9,3 miliardi di rettifiche di valore (di cui € 8,0 miliardi dell'Avviamento e € 1,3 miliardi dei Rapporti con clienti) nel quarto trimestre 2013, che hanno portato alla completa svalutazione dell'avviamento (*goodwill*) allocato a *Commercial Banking Italy*, *Commercial Banking Austria* e *Central Eastern Europe*.

Le principali motivazioni che hanno portato alla necessità di svalutare il *goodwill* sono legate al nuovo Piano Strategico 2013-2018 di Gruppo e al sottostante scenario macroeconomico, che è stato rivisto al ribasso in confronto a quello utilizzato nel precedente *test di impairment*, in considerazione dei recenti sviluppi degli indicatori macro e finanziari. In aggiunta, un ulteriore elemento rilevante nella svalutazione del *goodwill* è l'incremento del *Core Tier 1 ratio* al 10% nel 2018, coerente con il target definito nell'ambito del Piano Strategico.

Si sottolinea peraltro che i parametri e le informazioni utilizzati per la verifica della recuperabilità dell'avviamento (in particolare i flussi di cassa previsti per le varie CGU<sup>10</sup>, nonché i tassi di attualizzazione utilizzati) sono significativamente influenzati dal quadro macroeconomico e di mercato che potrebbe registrare mutamenti ad oggi non prevedibili. L'effetto di questi mutamenti, nonché di cambiamenti delle strategie aziendali, sulla stima dei flussi di cassa delle diverse CGU e sulle principali assunzioni adottate, potrebbe pertanto condurre nei bilanci dei prossimi esercizi a risultati diversi da quelli riportati nel progetto di bilancio consolidato di UniCredit Group al 31.12.2013, con la conseguenza che i risultati dei prossimi test di sostenibilità dell'avviamento potrebbero manifestare un valore recuperabile inferiore al valore di carico e quindi rilevare l'esigenza di procedere a un'ulteriore svalutazione dell'avviamento.

[omissis]

- Rischi connessi alle incertezze sul trattamento contabile della partecipazione detenuta in Banca d'Italia

Per effetto del D.L. 30 novembre 2013 n. 133 convertito con la Legge 29 gennaio 2014, n.5, Banca d'Italia ha aumentato il proprio capitale mediante utilizzo delle riserve statutarie da Euro 156.000 a Euro 7.500.000.000, suddiviso in quote nominative di partecipazione di nuova emissione, di euro 25.000 ciascuna, assegnate ai partecipanti al capitale di Banca d'Italia in proporzione alle rispettive partecipazioni.

Con riferimento a UniCredit, il beneficio della valutazione della quota in Banca d'Italia è stato pari a €1,4 miliardi ante imposte registrato in conto economico alla voce profitti netti da investimenti nel 4TRIM13.

Essendo attualmente in corso approfondimenti da parte delle autorità competenti in merito all'applicazione degli IAS/IFRS alla transazione, potrebbe emergere una differente interpretazione dei principi contabili rispetto all'approccio adottato, determinando a parità di redditività complessiva, l'imputazione del beneficio da valutazione a patrimonio netto e non in conto economico. In caso di valutazione a patrimonio netto la perdita netta di gruppo sarebbe più elevata di €1,2 miliardi nel Trim13 e nell'esercizio 2013, mentre il *CET1 ratio* anticipando pienamente gli effetti di Basilea 3 rimarrebbe invariato al 9,4% (*CET1 ratio phased-in* diventerebbe 10.0%).

Si segnala inoltre che, in data 8 aprile 2014, il Consiglio dei Ministri ha esaminato il Documento di Economia e Finanza 2014 proponendo una revisione dell'aliquota fiscale a cui assoggettare la plusvalenza derivante dalla valutazione della quota in Banca d'Italia dal 12% fino al 26%. Qualora tale provvedimento venisse effettivamente promulgato, UniCredit S.p.A. sarà soggetto ad una maggiore passività fiscale afferente tale evento per ca. 215 milioni, che ne influenzerà i risultati economici.

\* \* \*

[omissis]

<sup>10</sup> Le CGU (Cash Generating Unit) corrispondono ai Segmenti di attività oggetto del Segment Reporting come da Nota Integrativa Parte L del Bilancio Consolidato di UniCredit Group al 30.06.2013 e al 31.12.2013

**La Sezione V intitolata “Informazioni relative all’Emittente e luoghi in cui è reso disponibile il Documento di Registrazione” viene sostituita integralmente come segue:**

**“SEZIONE V – INFORMAZIONI RELATIVE ALL’EMITTENTE E LUOGHI IN CUI È RESO DISPONIBILE IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE**

La presente Sezione include mediante riferimento le informazioni contenute nel Documento di Registrazione sull’Emittente, depositato presso CONSOB in data 30 dicembre 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0098775/13 del 24 dicembre 2013 come aggiornato e modificato dal Primo Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso CONSOB in data 18 aprile 2014 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0031858/14 del 16 aprile 2014. Il Documento di Registrazione ed i relativi supplementi sono consultabili sul sito *web* dell’Emittente [www.unicreditgroup.eu](http://www.unicreditgroup.eu) e sul sito *web* [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it) e copia cartacea dei documenti può essere ottenuta gratuitamente presso la Sede Sociale in Roma, Via Alessandro Specchi, 16, e presso la Direzione Generale in Milano, Piazza Gae Aulenti, 3 – Tower A. Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Documento di Registrazione e dei relativi supplementi saranno indicati nelle Condizioni Definitive.”

Nell'Appendice I intitolata "Modello delle Condizioni Definitive" la copertina viene sostituita come segue:

## APPENDICE I - MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

Di seguito si riporta il modello delle Condizioni Definitive da utilizzarsi con riferimento a ciascuna Singola Offerta e/o Singola Quotazione di *Covered Warrant* ai sensi del Programma.

“



**UNICREDIT S.p.A.**

Società per azioni – Sede Sociale in Roma, Via Alessandro Specchi 16  
Direzione Generale in Milano, Piazza Gae Aulenti 3 – Tower A;  
iscrizione al Registro delle Imprese di Roma, codice fiscale  
e partita IVA n. 00348170101; iscritta all'Albo delle Banche  
Capogruppo del Gruppo Bancario UniCredit,  
Albo dei Gruppi Bancari: cod. 02008.1  
Capitale sociale euro [●] interamente versato  
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi  
ed al Fondo Nazionale di Garanzia

### CONDIZIONI DEFINITIVE

relative [all'Offerta] [e] [alla Quotazione] di [●] *covered warrant* su [●] [Serie [●] – Isin: [●]] (i *Covered Warrant* o i **Titoli**) ai sensi del prospetto di base relativo al programma di offerta e/o quotazione di *Covered Warrant* su *Commodities*, Indici, Tassi di Cambio, Azioni, Titoli di Stato e *Futures* su Tassi di Interesse (il **Programma**), depositato presso la CONSOB in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13045603 del 24 maggio 2013, come modificato ed integrato dal Primo Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 25 giugno 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13054235 del 20 giugno 2013, dal Secondo Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 30 dicembre 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0098775/13 del 24 dicembre 2013 e dal Terzo Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 18 aprile 2014, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0031858/14 del 16 aprile 2014 (il **Prospetto di Base**).

La Nota di Sintesi relativa [all'Offerta] [e] [alla Quotazione] è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

Le Condizioni Definitive sono state depositate presso la CONSOB in data [●].

Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive relative [all'Offerta] [e] [alla Quotazione] dei *Covered Warrant* di seguito descritti. Esso è stato predisposto ai fini dell'articolo 5, paragrafo 4, della Direttiva Prospetti e deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base (così come successivamente supplementato ed inclusivo dei documenti incorporati mediante riferimento, tra cui il Documento di Registrazione depositato presso CONSOB in data 30 dicembre 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0098775/13 del 24 dicembre 2013 come successivamente modificato e integrato dal Primo Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 18 aprile 2014 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0031858/14 del 16 aprile 2014 [*indicare altri supplementi*] (il **Documento di Registrazione**)), nonché alla Nota di Sintesi specifica.

Le informazioni complete sull'Emittente e [sull'Offerta] [e] [sulla Quotazione] possono essere ottenute sulla base della consultazione congiunta del Prospetto di Base (così come successivamente supplementato ed ivi incluso il Documento di Registrazione con il relativo Supplemento) e delle presenti Condizioni Definitive, nonché della Nota di Sintesi specifica. Il Prospetto di Base ed il Documento di Registrazione con i rispettivi Supplementi, i documenti ivi incorporati mediante riferimento, le presenti Condizioni Definitive con la Nota di Sintesi ad esse allegata, nonché il Regolamento di cui alla Sezione VI, del Capitolo 2 del Prospetto di Base, sono disponibili in forma

stampata, presso la Sede Sociale e presso la Direzione Generale dell'Emittente, e sono consultabili sul sito *web* dell'Emittente [www.unicreditgroup.eu](http://www.unicreditgroup.eu) [e] [sul sito *web* [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it)] [e, ove applicabile, sul sito degli intermediari incaricati del collocamento] *[indicare altre modalità e luoghi di messa a disposizione]*. L'Emittente, l'offerente e gli intermediari incaricati del collocamento o i soggetti che operano per conto di questi ultimi consegnano gratuitamente a chi ne faccia richiesta una copia dei suddetti documenti in forma stampata.

**I *Covered Warrant* sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. È quindi necessario che l'investitore concluda operazioni aventi ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che esse comportano. L'investitore deve considerare che la complessità dei *Covered Warrant* può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate. Si consideri che, in generale, l'investimento nei *Covered Warrant*, in quanto titoli di particolare complessità, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, l'investitore dovrà valutare il rischio dell'operazione e l'intermediario dovrà verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore ai sensi della normativa vigente.**

*[Ulteriori Avvertenze in relazione alla particolare natura del Sottostante]*

L'adempimento della pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

[Le presenti Condizioni Definitive, congiuntamente al Regolamento di cui alla Sezione VI, Capitolo 2, del Prospetto di Base così come successivamente modificato e supplementato, disponibili [sul sito *web* dell'Emittente [www.unicreditgroup.eu](http://www.unicreditgroup.eu)][e][sul sito *web* [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it)] e, ove applicabile, sul sito degli intermediari incaricati del collocamento, *[altro]* costituiscono il Regolamento dei Titoli in oggetto.]

I riferimenti normativi contenuti nelle presenti Condizioni Definitive devono ritenersi relativi ai riferimenti normativi così come di volta in volta modificati ovvero sostituiti dalla normativa di volta in volta vigente.

I termini di seguito utilizzati e non direttamente definiti hanno lo stesso significato attribuito loro nel Prospetto di Base ed, in particolare, nel Glossario. ”