

23 aprile 2018

# Nel primo trimestre 2018, utile netto in rialzo del 19% su base annua a CHF 1,5 miliardi

**Utile ante imposte pubblicato CHF 2,0 miliardi, in rialzo del 17% su base annua (+24% in USD)**

**Rendimento del patrimonio tangibile (ROTE) rettificato<sup>1</sup> del 17,8%, escludendo attività fiscali differite<sup>2</sup>, utile diluito per azione di CHF 0.39**

**Utile ante imposte rettificato<sup>1</sup> di CHF 1,1 miliardi per Global Wealth Management, in rialzo del 7% su base annua (+14% in USD)**

**Raccolta netta di CHF 50 miliardi nelle attività di gestione patrimoniale e asset management**

**Coefficiente patrimoniale CET1 pari al 13,1% e indice di leva finanziaria CET1 pari al 3,76%**

**Lanciato il primo portafoglio cross-asset sostenibile al 100% per la clientela privata a livello mondiale**

Zurigo, 23 aprile 2018 – Nel primo trimestre 2018 UBS ha registrato ottimi risultati, con un utile ante imposte pubblicato di CHF 1973 milioni, in rialzo del 17% su base annua (+24% in USD), e un utile ante imposte rettificato<sup>1</sup> di CHF 1876 milioni, in calo del 3% (+3% in USD). L'utile netto di competenza degli azionisti si è attestato a CHF 1514 milioni, in aumento del 19% rispetto al primo trimestre del 2017.

---

«Il 2018 è iniziato in maniera eccellente. I nostri risultati dimostrano ancora una volta la forza del nostro business diversificato. La dinamica attuale della nostra banca è buona e continuiamo a investire sulla crescita e sull'efficienza.»

**Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer**

---

Global Wealth Management ha archiviato un trimestre eccellente, con una crescita dell'utile su base annua e una raccolta netta positiva in tutte le regioni. L'utile ante imposte rettificato<sup>1</sup> è aumentato del 7% su base annua attestandosi a quota CHF 1126 milioni (+14% in USD) mettendo a segno un nuovo record nelle regioni Americas e Asia-Pacifico. L'utile ante imposte rettificato<sup>1</sup> per Personal & Corporate Banking ha toccato i CHF 393 milioni; in progressione gli utili derivanti da negoziazioni e i proventi netti ricorrenti da commissioni, mentre è cresciuto marcatamente il volume netto di nuove operazioni. Asset Management ha messo a segno una vigorosa raccolta netta, pari a CHF 27 miliardi, mercati monetari esclusi, grazie alla quale il patrimonio investito ha raggiunto quota CHF 792 miliardi, il livello più alto da un decennio; l'utile ante imposte rettificato<sup>1</sup> si è attestato a CHF 108 milioni. Investment Bank ha registrato un solido utile ante imposte rettificato<sup>1</sup> di CHF 629 milioni e un rendimento rettificato<sup>1</sup> del patrimonio attribuito del 25% ascrivibile ad alti proventi su Equities e Corporate Client Solutions. Corporate Center ha registrato una perdita ante imposte rettificata<sup>1</sup> di CHF 380 milioni.

La posizione patrimoniale di UBS resta solida, con un coefficiente patrimoniale CET1 del 13,1%, un indice di leva finanziaria CET1 del 3,76% e una capacità totale di assorbimento delle perdite pari a CHF 79 miliardi in base ai requisiti patrimoniali per banche di rilevanza sistematica (Swiss SRB) che entreranno in vigore 1° gennaio 2020. Gli attivi ponderati in funzione del rischio sono saliti a CHF 254 miliardi in seguito alla maggiore volatilità di mercato nel corso del trimestre in rassegna e ai cambiamenti/aggiornamenti normativi, metodologici e di modello mentre il denominatore dell'indice di leva finanziaria è sceso a CHF 882 miliardi. Durante il secondo trimestre UBS avvierà il suo programma di riacquisto azionario come era stato annunciato nel primo trimestre.

## Prospettive

Rimaniamo fiduciosi che le prospettive di crescita globale continueranno a sostenere i mercati, e questo nonostante le tensioni geopolitiche e l'ascesa del protezionismo rappresentino tuttora una minaccia alla fiducia degli investitori.

Tutte le attività di UBS sono influenzate dalle prospettive di crescita economica, dai tassi d'interesse, livelli dei mercati azionari e tassi di cambio. La volatilità di mercato, benché più alta rispetto ai minimi storici dell'anno scorso, resta nel complesso tenue, il che di solito è meno favorevole alle attività della clientela. A causa di fattori stagionali, generalmente gli utili derivanti da transazioni registrati nel secondo trimestre da Investment Bank e Global Wealth Management sono anch'essi più bassi di quelli del primo trimestre.

Nel secondo trimestre i costi di finanziamento relativi a debiti a lungo termine e strumenti di capitale emessi per adempiere a requisiti normativi in materia di fondi propri e liquidità saranno più elevati rispetto allo stesso periodo nel 2017.

Continuiamo a prevedere un graduale incremento dei tassi di interesse sul dollaro statunitense e un'ulteriore espansione dell'economia Usa, il che dovrebbe sostenere i ricavi netti da interessi sul dollaro statunitense. La dinamica delle nostre attività è buona e ci attendiamo che i risultati del secondo trimestre confermino ulteriormente la validità del nostro modello operativo diversificato e il progresso verso il raggiungimento dei nostri obiettivi strategici e finanziari.

## **Primo trimestre 2018: panoramica della performance**

Nel primo trimestre UBS ha registrato un utile ante imposte rettificato<sup>1</sup> di CHF 1876 milioni e un utile ante imposte pubblicato di CHF 1973 milioni. Il primo trimestre del 2018 comprende una plusvalenza di CHF 225 milioni ascrivibile ai cambiamenti apportati alla Cassa pensione di UBS in Svizzera, trattata come voce di rettifica<sup>1</sup> senza alcun impatto sul capitale CET1. I risultati sono stati inoltre rettificati<sup>1</sup> per CHF 128 milioni di spese di ristrutturazione. Il rapporto costi/ricavi rettificato<sup>1</sup> è stato del 75%. L'utile netto di competenza degli azionisti si è attestato a CHF 1514 milioni, con un utile diluito per azione di CHF 0.39. Il rendimento del patrimonio tangibile rettificato<sup>1</sup> annualizzato, escludendo le attività fiscali differite<sup>2</sup>, è stato del 17,8%.

### **Utile ante imposte rettificato<sup>1</sup> di Global Wealth Management (GWM) pari a CHF 1126 milioni, in rialzo del 7% su base annua (+14% in USD)**

L'aumento del patrimonio investito e dei margini netti d'interesse, associato agli ulteriori progressi nella penetrazione dei mandati e nella crescita dei prestiti, così che una maggiore attività dei clienti ha consentito di mettere a segno un miglioramento in tutte le linee di ricavo. L'incremento degli oneri, dovuto all'aumento delle remunerazioni variabili dei servizi di consulenza finanziaria, è stato in parte compensato dalla diminuzione dei costi degli impegni retributivi per i consulenti finanziari reclutati nella regione Americas. Il rapporto costi/ricavi rettificato<sup>1</sup> si è migliorato passando al 73%. La penetrazione dei mandati e dei conti gestiti ha raggiunto il livello record del 33,1% del patrimonio investito. I prestiti sono saliti del 10% (+ 16% in USD). La raccolta netta si è attestata a CHF 19,0 miliardi per il trimestre, con contributi positivi da tutte le regioni. Il margine netto rettificato<sup>1</sup> è stato di 19 punti base.

### **Utile ante imposte rettificato<sup>1</sup> di Personal & Corporate Banking di CHF 393 milioni (10%) su base annua**

Sono aumentati gli utili derivanti da negoziazioni e i proventi netti ricorrenti da commissioni, compensati da oneri di finanziamento, effetti dei tassi di interesse negativi e maggiori spese. Il primo trimestre del 2017 includeva una plusvalenza una tantum pari a CHF 20 milioni sulla vendita di un portafoglio di crediti immobiliari. Le perdite su crediti si sono attestate a CHF 13 milioni, senza effetti sostanziali sull'adozione dell'IFRS 9, rispetto a una rettifica per le perdite su crediti pari a CHF 7 milioni nel primo trimestre del 2017. Il rapporto costi/ricavi rettificato<sup>1</sup> si è attestato al 58%. La crescita del volume netto annualizzato di nuove operazioni nel personal banking è stata del 6,3%, il secondo miglior dato di trimestre dal 2007.

### **Utile ante imposte rettificato<sup>1</sup> di Asset Management pari a CHF 108 milioni (12%) su base annua**

L'incremento delle commissioni nette di gestione sul patrimonio investito mediamente più elevato è stato compensato dalla diminuzione delle commissioni di performance e dai maggiori costi per il personale. Il rapporto costi/ricavi rettificato<sup>1</sup> è stato pari al 76%. La raccolta netta, esclusi i flussi relativi al mercato monetario, è stata vigorosa attestandosi a CHF 26,6 miliardi, mentre il patrimonio investito ha raggiunto CHF 792 miliardi, il livello più alto da un decennio.

**Utile ante imposte rettificato<sup>1</sup> di Investment Bank pari a CHF 629 milioni, in rialzo del 13% su base annua (+20% in USD)**

I ricavi di Equities hanno registrato un aumento del 17% (+25% in USD) a seguito di un miglioramento complessivo di tutte le regioni e tutte le linee di prodotti, mentre quelli di Corporate Client Solutions, trainati dalla regione Asia-Pacifico, sono aumentati del 15% (+22% in USD). I ricavi di Foreign Exchange, Rates and Credit hanno subito una flessione dell'11% (-6% in USD) rispetto a un vigoroso primo trimestre 2017. Mentre Foreign Exchange ha generato una performance solida, le condizioni di mercato per i tassi e i prodotti di credito sono stati impegnativi. Gli oneri sono aumentati per effetto dell'incremento delle spese per il personale a seguito dei progressi nella performance. Il rapporto costi/ricavi rettificato<sup>1</sup> è migliorato attestandosi al 72%.

**Corporate Center – Services** ha registrato una perdita ante imposte rettificata<sup>1</sup> di CHF 147 milioni. **Group Asset and Liability Management** ha riportato una perdita ante imposte rettificata<sup>1</sup> di CHF 222 milioni, dovuta principalmente all'ampliamento dello spread tra titoli del Tesoro USA e OIS (overnight index swaps), così come all'aumento dei costi relativi al debito a lungo termine in essere e all'innalzamento del livello di attività liquide di elevata qualità (high quality liquid assets). **Non-core and Legacy Portfolio** ha comunicato una perdita ante imposte rettificata<sup>1</sup> di CHF 11 milioni.

## Impegno per una performance duratura

UBS si impegna a generare un impatto positivo a lungo termine per i suoi clienti, collaboratori, investitori e per la società. Lo testimoniano i riconoscimenti che UBS ha ricevuto per le sue attività e capacità relative a investimenti sostenibili, filantropia e norme ambientali e dei diritti umani, l'impatto ambientale della banca e gli investimenti a favore della comunità.

## Investimenti sostenibili e impact investing

Nel gennaio 2018 UBS ha lanciato i primi portafogli cross-asset sostenibili al 100% per la clientela privata a livello mondiale. Questi portafogli, che puntano a un rendimento rettificato per il rischio di mercato oltre che a risultati positivi in ambito sociale e ambientale, comprendono una partnership esclusiva con la Banca mondiale per un investimento in strumenti di debito della Banca Mondiale. Allo stesso tempo i portafogli offrono una nuova strategia d'eccellenza che permette agli azionisti di ampliare il loro impatto sociale e/o ambientale sulle società quotate in borsa. Finora, solo le private equity potevano esercitare una tale influenza.

Nel primo trimestre UBS ha reso nota e avviato l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) in quasi tutti i portafogli azionari e obbligazionari di Asset Management con gestione attiva. L'azienda ha comunicato anche il lancio dell'UBS Global Gender Equality ETF, una collaborazione congiunta di Asset Management e Global Wealth Management in linea con l'impegno di UBS per un impact investing sostenibile. L'ETF, il primo di questo tipo che coniuga uguaglianza di genere e sostenibilità, destinerà il 5% delle commissioni di gestione a progetti filantropici di UBS Optimus Foundation volti a sostenere l'empowerment femminile.

## Cambiamento climatico

Con la sua relazione 2017, UBS ha iniziato ad adeguare il documento sulla base delle raccomandazioni formulate dalla Financial Stability Board's Task Force in materia di comunicazioni finanziarie legate al clima. L'azienda e prevede di continuare l'implementazione per un periodo quinquennale.

## Riconoscimento

Per il terzo anno consecutivo, UBS si è classificata prima nella categoria «Best Private Banking Services Overall – Global» nel sondaggio di Euromoney relativo al settore del private banking. UBS ha inoltre mantenuto la leadership a livello globale in tutte le categorie specifiche per segmento, classificandosi al primo posto in quattro regioni tra cui l'Europa occidentale e l'Asia.

Salvo diversamente specificato, le informazioni contenute nel presente comunicato si riferiscono a UBS Group SA su base consolidata. Le informazioni finanziarie riferite a UBS SA (su base consolidata) non differiscono in modo sostanziale da quelle concernenti UBS Group SA (su base consolidata). Alla fine del presente comunicato è inclusa una comparazione tra UBS Group SA (su base consolidata) e UBS SA (su base consolidata).

<sup>1</sup>Cfr. tabella relativa ai dati pubblicati e rettificati per divisione e unità Corporate Center in questo comunicato.

<sup>2</sup>Rendimento rettificato del patrimonio tangibile, spese/benefici fiscali differiti e attività fiscali differite escluse; calcolato come utile/perdita netto/a di competenza degli azionisti, esclusi oneri/benefici fiscali differiti, diviso per il patrimonio tangibile di competenza degli azionisti, esclusi eventuali attività fiscali differite che non costituiscono capitale CET1.

**Performance by business division and Corporate Center unit – reported and adjusted<sup>1,2</sup>**

For the quarter ended 31.3.18								
<i>CHF million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	CC – Services <sup>3</sup>	CC – Group ALM	CC – Non-core and Legacy Portfolio	UBS
Operating income as reported	4,195	947	441	2,308	(38)	(204)	49	7,698
Operating income (adjusted)	4,195	947	441	2,308	(38)	(204)	49	7,698
Operating expenses as reported	3,067	528	335	1,719	(2)	18	61	5,725
<i>of which: personnel-related restructuring expenses<sup>4</sup></i>	3	1	1	11	47	0	0	64
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses<sup>4</sup></i>	9	0	3	2	50	0	0	64
<i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services<sup>4</sup></i>	47	9	7	32	(96)	1	1	0
<i>of which: gain related to changes to the Swiss pension plan<sup>5</sup></i>	(61)	(35)	(10)	(5)	(114)			(225)
Operating expenses (adjusted)	3,069	553	333	1,679	110	18	60	5,822
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters<sup>6</sup></i>	31	0	0	(2)	(24)	0	(16)	(11)
<b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>	<b>1,129</b>	<b>419</b>	<b>106</b>	<b>589</b>	<b>(35)</b>	<b>(222)</b>	<b>(12)</b>	<b>1,973</b>
<b>Operating profit / (loss) before tax (adjusted)</b>	<b>1,126</b>	<b>393</b>	<b>108</b>	<b>629</b>	<b>(147)</b>	<b>(222)</b>	<b>(11)</b>	<b>1,876</b>
For the quarter ended 31.3.17								
<i>CHF million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	CC – Services <sup>3</sup>	CC – Group ALM	CC – Non-core and Legacy Portfolio	UBS
Operating income as reported	3,979	958	450	2,098	(18)	65	0	7,532
Operating income (adjusted)	3,979	958	450	2,098	(18)	65	0	7,532
Operating expenses as reported	3,039	540	347	1,619	204	2	93	5,842
<i>of which: personnel-related restructuring expenses<sup>4</sup></i>	2	2	2	18	92	0	0	116
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses<sup>4</sup></i>	11	0	5	2	110	(1)	0	127
<i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services<sup>4</sup></i>	98	17	13	57	(188)	0	2	0
Operating expenses (adjusted)	2,929	521	327	1,541	189	2	91	5,598
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters<sup>6</sup></i>	36	0	0	0	(4)	0	1	33
<b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>	<b>940</b>	<b>418</b>	<b>103</b>	<b>480</b>	<b>(222)</b>	<b>63</b>	<b>(93)</b>	<b>1,690</b>
<b>Operating profit / (loss) before tax (adjusted)</b>	<b>1,050</b>	<b>437</b>	<b>123</b>	<b>558</b>	<b>(207)</b>	<b>63</b>	<b>(91)</b>	<b>1,934</b>

<sup>1</sup> Adjusted results are non-GAAP financial measures as defined by SEC regulations. <sup>2</sup> Comparative figures in this table may differ from those originally published in quarterly and annual reports due to adjustments following organizational changes, restatements due to the retrospective adoption of new accounting standards or changes in accounting policies, and events after the reporting period. <sup>3</sup> Corporate Center – Services operating expenses presented in this table are after service allocations to business divisions and other Corporate Center units. <sup>4</sup> Reflects restructuring expenses related to legacy cost programs. <sup>5</sup> Refer to "Note 5 Personnel expenses" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group first quarter 2018 report for more information. <sup>6</sup> Includes recoveries from third parties (first quarter of 2018: CHF 17 million; first quarter of 2017: CHF 1 million).

## Our key figures

<i>CHF million, except where indicated</i>	As of or for the quarter ended		
	31.3.18	31.12.17	31.3.17
<b>Group results</b>			
Operating income	7,698	7,122	7,532
Operating expenses	5,725	6,266	5,842
Operating profit / (loss) before tax	1,973	855	1,690
Net profit / (loss) attributable to shareholders	1,514	(2,336)	1,269
Diluted earnings per share (CHF) <sup>1</sup>	0.39	(0.63)	0.33
<b>Key performance indicators<sup>2</sup></b>			
<b>Profitability and growth</b>			
Return on tangible equity (%)	13.6	(20.2)	10.9
Adjusted return on tangible equity excluding deferred tax expense / benefit and deferred tax assets (%)	17.8	8.6	17.4
Cost / income ratio (%)	74.1	86.9	77.6
Net profit growth (%)	19.4		79.5
<b>Resources</b>			
Common equity tier 1 capital ratio (%) <sup>3</sup>	13.1	13.8	14.1
Common equity tier 1 leverage ratio (%) <sup>3</sup>	3.76	3.69	3.55
Going concern leverage ratio (%) <sup>3</sup>	5.0	4.7	4.6
<b>Additional information</b>			
<b>Profitability</b>			
Return on equity (%)	11.8	(17.8)	9.5
Return on risk-weighted assets, gross (%) <sup>4</sup>	12.6	12.1	13.6
Return on leverage ratio denominator, gross (%) <sup>4</sup>	3.5	3.3	3.4
<b>Resources</b>			
Total assets	919,361	915,642	909,608
Equity attributable to shareholders	51,243	51,214	53,661
Common equity tier 1 capital <sup>3</sup>	33,151	32,671	31,311
Risk-weighted assets <sup>3</sup>	253,753	237,494	221,785
Going concern capital ratio (%) <sup>3</sup>	17.3	17.6	18.2
Total loss-absorbing capacity ratio (%) <sup>3</sup>	31.2	33.0	33.2
Leverage ratio denominator <sup>3</sup>	882,469	886,116	881,183
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%) <sup>3</sup>	9.0	8.8	8.4
Liquidity coverage ratio (%) <sup>5</sup>	136	143	128
<b>Other</b>			
Invested assets (CHF billion) <sup>6,7</sup>	3,155	3,179	2,922
Personnel (full-time equivalents)	62,537	61,253	59,416
Market capitalization <sup>8</sup>	64,752	69,125	61,736
Total book value per share (CHF) <sup>8</sup>	13.62	13.76	14.45
Tangible book value per share (CHF) <sup>8</sup>	11.97	12.04	12.71

<sup>1</sup> Refer to "Note 8 Earnings per share (EPS) and shares outstanding" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group first quarter 2018 report for more information. <sup>2</sup> Refer to the "Measurement of performance" section of our Annual Report 2017 for the definitions of our key performance indicators. <sup>3</sup> Based on the Swiss systemically relevant bank framework as of 1 January 2020. Refer to the "Capital management" section of the UBS Group first quarter 2018 report for more information. <sup>4</sup> Calculated as operating income before credit loss (annualized as applicable) / average risk-weighted assets and average leverage ratio denominator, respectively. <sup>5</sup> Refer to the "Balance sheet, liquidity and funding management" section of the UBS Group first quarter 2018 report for more information. <sup>6</sup> Includes invested assets for Personal & Corporate Banking. <sup>7</sup> Certain account types were corrected during the fourth quarter of 2017. As a result, invested assets as of 31 March 2017 were corrected by CHF 12 billion. <sup>8</sup> Refer to "UBS shares" in the "Capital management" section of the UBS Group first quarter 2018 report for more information.



**Income statement**

<i>CHF million</i>	For the quarter ended			% change from	
	31.3.18	31.12.17	31.3.17	4Q17	1Q17
Net interest income	1,743	1,672	1,696	4	3
Fee and commission income	4,882	4,772	4,789	2	2
Fee and commission expense	(409)	(478)	(436)	(14)	(6)
Net fee and commission income	4,473	4,294	4,353	4	3
Other net income from fair value changes on financial instruments	1,466	987	1,440	49	2
Credit loss (expense) / recovery	(25)	(89)	0	(72)	
Other income	40	257	43	(84)	(6)
Total operating income	7,698	7,122	7,532	8	2
<i>of which: net interest income and other net income from fair value changes on financial instruments</i>	3,210	2,659	3,136	21	2
Personnel expenses	4,014	3,923	4,060	2	(1)
General and administrative expenses	1,424	2,054	1,506	(31)	(5)
Depreciation and impairment of property, equipment and software	272	272	255	0	6
Amortization and impairment of intangible assets	16	17	21	(9)	(26)
Total operating expenses	5,725	6,266	5,842	(9)	(2)
Operating profit / (loss) before tax	1,973	855	1,690	131	17
Tax expense / (benefit)	457	3,165	375	(86)	22
Net profit / (loss)	1,516	(2,310)	1,315		15
Net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	1	27	47	(95)	(97)
<b>Net profit / (loss) attributable to shareholders</b>	<b>1,514</b>	<b>(2,336)</b>	<b>1,269</b>		<b>19</b>
<b>Comprehensive income</b>					
Total comprehensive income	696	(2,125)	666		4
Total comprehensive income attributable to non-controlling interests	1	336	47	(100)	(98)
<b>Total comprehensive income attributable to shareholders</b>	<b>695</b>	<b>(2,461)</b>	<b>620</b>		<b>12</b>

**Comparison UBS Group AG (consolidated) versus UBS AG (consolidated)**

	As of or for the quarter ended 31.3.18			As of or for the quarter ended 31.12.17		
	UBS Group AG (consolidated)	UBS AG (consolidated)	Difference (absolute)	UBS Group AG (consolidated)	UBS AG (consolidated)	Difference (absolute)
<i>CHF million, except where indicated</i>						
<b>Income statement</b>						
Operating income	7,698	7,823	(125)	7,122	7,242	(120)
Operating expenses	5,725	6,040	(315)	6,266	6,487	(221)
Operating profit / (loss) before tax	1,973	1,783	190	855	755	100
<i>of which: Global Wealth Management</i>	1,129	1,117	12	782	778	4
<i>of which: Personal &amp; Corporate Banking</i>	419	420	(1)	392	393	(1)
<i>of which: Asset Management</i>	106	106	0	238	238	0
<i>of which: Investment Bank</i>	589	577	12	49	50	(1)
<i>of which: Corporate Center</i>	(270)	(437)	167	(605)	(704)	99
<i>of which: Services</i>	(35)	(210)	175	(155)	(252)	97
<i>of which: Group ALM</i>	(222)	(214)	(8)	(214)	(217)	3
<i>of which: Non-core and Legacy Portfolio</i>	(12)	(13)	1	(236)	(236)	0
Net profit / (loss)	1,516	1,371	144	(2,310)	(2,385)	75
<i>of which: net profit / (loss) attributable to shareholders</i>	1,514	1,370	144	(2,336)	(2,412)	76
<i>of which: net profit / (loss) attributable to preferred noteholders</i>		0	0		26	(26)
<i>of which: net profit / (loss) attributable to non-controlling interests</i>	1	1	0	27	0	27
<b>Statement of comprehensive income</b>						
Other comprehensive income	(819)	(732)	(87)	184	187	(3)
<i>of which: attributable to shareholders</i>	(820)	(732)	(88)	(124)	(122)	(2)
<i>of which: attributable to preferred noteholders</i>		0	0		307	(307)
<i>of which: attributable to non-controlling interests</i>	0	0	0	309	2	307
Total comprehensive income	696	639	57	(2,125)	(2,198)	73
<i>of which: attributable to shareholders</i>	695	638	57	(2,461)	(2,534)	73
<i>of which: attributable to preferred noteholders</i>		0	0		333	(333)
<i>of which: attributable to non-controlling interests</i>	1	1	0	336	3	333
<b>Balance sheet</b>						
Total assets	919,361	920,280	(919)	915,642	916,363	(721)
Total liabilities	868,056	869,430	(1,374)	864,371	865,588	(1,217)
Total equity	51,305	50,850	455	51,271	50,775	496
<i>of which: equity attributable to shareholders</i>	51,243	50,788	455	51,214	50,718	496
<i>of which: equity attributable to preferred noteholders</i>		0	0		0	0
<i>of which: equity attributable to non-controlling interests</i>	62	62	0	57	57	0
<b>Capital information</b>						
Common equity tier 1 capital	33,151	33,424	(273)	32,671	33,240	(569)
Going concern capital	44,026	40,335	3,691	41,911	36,906	5,005
Risk-weighted assets	253,753	253,784	(32)	237,494	236,606	888
Common equity tier 1 capital ratio (%)	13.1	13.2	(0.1)	13.8	14.0	(0.2)
Going concern capital ratio (%)	17.3	15.9	1.5	17.6	15.6	2.0
Total loss-absorbing capacity ratio (%)	31.2	30.7	0.5	33.0	31.4	1.6
Leverage ratio denominator	882,469	883,676	(1,207)	886,116	887,189	(1,073)
Common equity tier 1 leverage ratio (%)	3.76	3.78	(0.03)	3.69	3.75	(0.06)
Going concern leverage ratio (%)	5.0	4.6	0.4	4.7	4.2	0.5
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%)	9.0	8.8	0.2	8.8	8.4	0.4

La relazione del primo trimestre 2018, il comunicato e le slide di presentazione di UBS saranno disponibili a partire dalle ore 06.45 CEST, lunedì 23 aprile 2018 alla pagina [www.ubs.com/quarterlyreporting](http://www.ubs.com/quarterlyreporting).

I risultati del primo trimestre 2018 di UBS verranno presentati lunedì 23 aprile 2018 da Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer, Kirt Gardner, Group Chief Financial Officer, Caroline Stewart, Global Head Investor Relations, e Hubertus Kuelps, Group Head Communications & Branding.

**Orari**

- 09.00–11.00 CEST
- 08.00–10.00 GMT
- 03.00–05.00 US EST

**Web audio**

La presentazione per gli analisti può essere seguita in diretta streaming su [www.ubs.com/quarterlyreporting](http://www.ubs.com/quarterlyreporting) con uno slideshow simultaneo.

**Replica web**

Una replica della registrazione audio della presentazione dei risultati sarà disponibile più tardi nel corso della giornata alla pagina [www.ubs.com/investors](http://www.ubs.com/investors).

**Teleconferenza stampa sessione di Q&A**

Subito dopo la presentazione e la sessione di Q&A con gli analisti, avrà luogo una sessione Q&A separata per la stampa.

Attenzione: Questa sessione si terrà solo via teleconferenza.

Svizzera/Europa: +41-58-310 50 07  
Regno Unito: +44-121-281 80 12  
Americhe: +1-213-799 17 25  
Altre zone: +41-58-310 50 07

**UBS Group SA e UBS SA**

Contatto per gli investitori

Svizzera: +41-44-234 41 00

Contatto per i media

Svizzera: +41-44-234 85 00  
Regno Unito: +44-207-567 47 14  
Americhe: +1-212-882 58 57  
APAC: +852-297-1 82 00

[www.ubs.com](http://www.ubs.com)

**Nota cautelativa in merito a dichiarazioni previsionali**

Il presente comunicato contiene affermazioni che costituiscono «dichiarazioni previsionali» comprese, a titolo non esaustivo, le prospettive del management in merito ai risultati finanziari di UBS e affermazioni relative al previsto effetto di transazioni e iniziative strategiche sull'attività e sullo sviluppo futuro di UBS. Queste dichiarazioni previsionali riflettono la valutazione e le aspettative di UBS in merito alle questioni descritte. Tuttavia, gli sviluppi e i risultati effettivi potrebbero differire sostanzialmente dalle aspettative di UBS a causa di vari rischi, incertezze e altri importanti fattori. A titolo esemplificativo e non esaustivo, questi fattori comprendono: (i) il grado di successo di UBS nell'attuare i propri piani strategici, comprese le sue iniziative di riduzione dei costi e di efficienza e la propria capacità di gestire i suoi livelli di attivi ponderati in funzione del rischio (RWA) e di compensare aumenti dovuti alla regolamentazione, il denominatore dell'indice di leva finanziaria, il suo coefficiente di copertura della liquidità e di altre risorse finanziarie nonché il grado di successo di UBS nell'attuazione di adattamenti delle proprie attività per allinearsi ai mutamenti delle condizioni di mercato, regolamentari e di ulteriori condizioni; (ii) il persistente contesto di tassi d'interesse bassi o negativi, l'andamento riguardo alle condizioni macroeconomiche e dei mercati nei quali UBS opera o verso cui è esposta, incluse le fluttuazioni delle quotazioni o della liquidità, degli spread creditizi e dei tassi di cambio, nonché gli effetti esercitati dalle condizioni economiche, dagli sviluppi di mercato e dalle tensioni geopolitiche sulla posizione finanziaria o sul merito creditizio dei clienti e delle controparti di UBS, nonché dal clima di fiducia dei clienti e dal loro livello di attività; (iii) cambiamenti nella disponibilità di capitale e di finanziamenti, incluse le eventuali variazioni degli spread creditizi e dei rating di UBS, nonché la disponibilità e i costi di finanziamento per ottemperare ai requisiti relativi al debito che risponde ai requisiti riguardanti la capacità di assorbimento totale delle perdite (TLAC); (iv) cambiamenti nell'attuazione o nell'implementazione della legislazione finanziaria e nella regolamentazione in Svizzera, negli Stati Uniti, nel Regno Unito e in altri centri finanziari che hanno imposto, portato o che in futuro potrebbero condurre a requisiti patrimoniali, TLAC, leverage ratio, requisiti di liquidità e di finanziamento più severi o specifici per l'azienda, maggiori requisiti fiscali, ulteriori imposte, vincoli alle attività consentite, limiti sulla remunerazione, limiti al trasferimento di capitali, liquidità e condivisione dei costi operativi all'interno del Gruppo o altre misure, e l'effetto che questi avranno o avrebbero sulle attività di UBS; (v) il grado di successo di UBS nell'implementazione di ulteriori cambiamenti alla sua struttura giuridica per migliorare la sua capacità di risanamento e di liquidazione e ottemperare ai requisiti regolamentari in materia nonché l'eventuale bisogno di apportare ulteriori cambiamenti riguardo alla struttura dell'entità giuridica o del modello di booking del Gruppo UBS in risposta a requisiti legali o regolamentari alle proposte avanzate dalla Svizzera o da altre giurisdizioni circa una riforma strutturale obbligatoria delle banche o di istituzioni rilevanti a livello sistemico o altri sviluppi esterni e la misura in cui tali cambiamenti produrranno gli effetti auspicati; (vi) incertezza circa la misura nella quale l'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA) confermerà riduzioni limitate dei requisiti in merito alla continuità operativa («gone concern») in seguito a misure volte a diminuire il rischio di liquidabilità; (vii) l'incertezza derivante dalla tempistica e modalità dell'uscita del Regno Unito dall'UE e l'eventuale conseguente bisogno di apportare cambiamenti alla struttura giuridica di UBS e alle proprie attività operative; (viii) cambiamenti relativi alla posizione concorrenziale di UBS, tra cui la possibilità che differenze nei requisiti patrimoniali o di altro tipo tra i maggiori centri finanziari si ripercuotano negativamente sulla capacità di UBS di competere in alcune linee d'affari; (ix) cambiamenti degli standard di condotta applicabili alle nostre attività a causa di possibili nuove regolamentazioni o dell'implementazione di norme esistenti, incluse le misure recentemente attuate e proposte per imporre nuovi e più rigidi doveri in riferimento all'interazione con clienti e all'esecuzione e gestione di transazioni per clienti; (x) la responsabilità a cui UBS può essere esposta, o i possibili vincoli o sanzioni che le autorità di regolamentazione potrebbero imporre a UBS a seguito di contenziosi, vertenze contrattuali e indagini, inclusa la potenziale esclusione da alcuni business o la perdita di licenze o di privilegi dovuta a sanzioni delle autorità di regolamentazione o del governo, nonché l'effetto che i contenziosi legali, le questioni regolamentari e simili producono sulla componente di rischio operativo degli attivi ponderati in funzione del rischio di UBS; (xi) gli effetti sulle attività bancarie transfrontaliere di UBS degli sviluppi fiscali o regolamentari e di eventuali modifiche delle politiche e pratiche di UBS relative a queste attività; (xii) la capacità di UBS di mantenere e attrarre i collaboratori necessari a generare ricavi e a gestire, sostenere e controllare le sue attività; una capacità che può essere influenzata da fattori competitivi tra cui le differenze in materia di politiche di retribuzione; (xiii) cambiamenti nei principi e nelle politiche contabili o tributarie, nelle rilevazioni e interpretazioni contabili, che hanno un'influenza sul riconoscimento di profitti o perdite, sulla valutazione dell'avviamento, nell'identificazione di crediti d'imposta differiti e altri aspetti, compresi dei cambiamenti nel sistema fiscale USA nell'ambito del Tax Cuts and Jobs Act; (xiv) la capacità di UBS di implementare nuove tecnologie e tecniche d'affari, compresi servizi e tecnologie digitali e la capacità di competere con successo sul mercato con fornitori di servizi finanziari esistenti e nuovi, tra i quali alcuni che non sono regolamentati nella stessa misura; (xv) limitazioni dell'efficacia dei processi interni di UBS in materia di gestione, controllo, misurazione e modellizzazione del rischio e dei modelli finanziari in generale; (xvi) il verificarsi di carenze operative, quali frodi, cattiva condotta, negoziazioni non autorizzate, criminalità finanziaria, attacchi informatici e avarie dei sistemi; (xvii) restrizioni in merito alla capacità di UBS Group SA di effettuare pagamenti o restituzione di capitale, incluse restrizioni per le sussidiarie in merito alla loro capacità di concessione, sia in modo diretto sia in modo indiretto, di prestiti o distribuzioni in caso di difficoltà finanziarie, dovute all'esercizio da parte della FINMA o dei regolatori delle operations di UBS in altri paesi dei propri ampi poteri regolamentari in merito a misure protettive, di ristrutturazione e di liquidazione; (xviii) il grado in cui i cambiamenti relativi alla regolamentazione, al capitale o alla struttura giuridica, ai risultati finanziari o ad altri fattori possono influenzare la capacità di UBS nel mantenere il suo obiettivo dichiarato di restituzione di capitale; e (xix) l'effetto che questi o altri fattori o eventi imprevedibili possono avere sulla reputazione di UBS e le ulteriori conseguenze che questo può avere sulla sua attività e performance. La sequenza con la quale si presentano i summenzionati fattori non indica la loro probabilità nel manifestarsi o la rilevanza delle loro conseguenze. L'attività e la performance finanziaria di UBS potrebbero essere influenzate da altri fattori identificati nei suoi documenti registrati e nei

suoi rapporti passati e futuri, inclusi quelli depositati presso la SEC. Ulteriori dettagli circa tali fattori sono riportati nei documenti prodotti da UBS e in quelli presentati da UBS alla SEC, incluso il Bilancio Annuale di UBS sul Modulo 20-F per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017. UBS non è soggetta ad alcun obbligo (e nega espressamente ogni obbligo) di aggiornare o modificare le proprie dichiarazioni basate su previsioni future a seguito di nuove informazioni, eventi futuri o altro.

**Arrotondamento**

Le cifre presentate nel presente documento, se sommate, possono non dare il risultato totale esatto indicato nelle tabelle e nel testo. A partire dal 2018 le percentuali, le variazioni percentuali e i risultati rettificati presentati nelle tabelle e nel testo sono calcolati sulla base delle cifre non arrotondate, ad eccezione delle informazioni sulle variazioni fornite nel testo, che possono essere ricavate dalle cifre presenti nelle tabelle e che sono calcolate sulla base di cifre arrotondate.

**Tabelle**

Nelle tabelle, i campi vuoti indicano in genere campi non applicabili o non significativi o che le informazioni non sono disponibili alla data relativa o per il periodo relativo. Un valore pari a zero indica in genere che il dato corrispondente è zero su base effettiva o arrotondata. Le variazioni percentuali si basano su calcoli matematici delle variazioni tra i differenti esercizi.

**Lingua**

Parti di questo documento sono pubblicate in versione italiana per facilitarne la fruizione da parte del lettore. In caso di divergenze con il testo originale in inglese, quest'ultimo prevale.