

20 ottobre 2020

Utile netto del 3° trimestre 2020 pari a USD 2,1 miliardi, rendimento del capitale CET1 pari al 21,9%

Utile ante imposte pari a USD 2,6 miliardi, +92% su base annua; utile ante imposte rettificato¹ pari a USD 2,1 miliardi, +41% su base annua

Migliore utile ante imposte di terzo trimestre degli ultimi dieci anni

Utile netto pari a USD 2,1 miliardi, +99% su base annua; rendimento del capitale CET1² pari al 21,9%; coefficiente costi/ricavi del 70,4%; utile diluito per azione pari a USD 0.56

Coefficiente patrimoniale CET1 pari al 13,5% e indice di leva finanziaria CET1³ pari al 3,8% dopo la costituzione di riserve per USD 1,5 miliardi destinate a potenziali riacquisti di azioni proprie a partire dal 2021

Il Consiglio di amministrazione di UBS propone il versamento della seconda tranche del dividendo per il 2019, pari a USD 0.365 per azione, a novembre 2020

UBS fa degli investimenti sostenibili la scelta preferita per la sua clientela nell'ambito delle sue attività di Global Wealth Management per un totale di USD 2,8 bilioni di dollari

Zurigo, 20 ottobre 2020 – I risultati registrati da UBS nel terzo trimestre 2020 riflettono livelli di attività della clientela costantemente elevati e i benefici derivanti da un modello d'affari adeguatamente diversificato con un'ampia copertura geografica. L'utile ante imposte si è attestato a USD 2578 milioni, pari a un incremento del 92% su base annua, o +41% su base rettificata¹ pari a USD 2052 milioni. L'utile netto attribuibile agli azionisti è stato di USD 2093 milioni e corrisponde a un aumento del 99% su base annua. Il rendimento del capitale CET1² (RoCET1) è stato del 21,9%.

«I risultati registrati nel terzo trimestre confermano che la nostra strategia ci contraddistingue, che continuiamo ad adattarci costantemente e ad accelerare il ritmo del cambiamento. Sono orgoglioso del contributo fornito ogni giorno dai nostri collaboratori nel corso degli anni e lo sono a maggior ragione nell'impegnativo contesto attuale. La nostra capacità di concentrarci sui clienti e di ottenere un risultato finanziario così forte nei primi nove mesi del 2020 parlano da sé. UBS ha tutte le carte in regola per scrivere un altro capitolo di successi della sua storia sotto la guida di Ralph».

Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer

Global Wealth Management (GWM) ha registrato un utile ante imposte pari a USD 1057 milioni, in aumento del 18% su base annua, con un utile ante imposte di terzo trimestre record in Asia e nelle Americhe. La leva operativa positiva è riconducibile all'aumento dei prestiti e dei proventi da negoziazione a fronte di una diminuzione dei costi. L'utile ante imposte di Personal & Corporate Banking (P&C) si è attestato a quota USD 335 milioni, in calo del 6% su base annua (-13% in CHF), riflette principalmente le perdite su crediti pari a USD 92 milioni (CHF 84 milioni); al netto di queste perdite, l'utile ante imposte sarebbe in aumento dell'11% (+2% in CHF). Il volume netto di nuove attività in Personal Banking ha registrato un forte incremento, pari al 5,8%. L'utile ante imposte di Asset Management (AM) è cresciuto del 42% a quota USD 191 milioni su base rettificata¹, con una leva operativa positiva e una raccolta netta pari a USD 18 miliardi al netto dei flussi relativi al mercato monetario. Investment Bank (IB) ha registrato un utile ante imposte di USD 632 milioni, trainato dalla forte crescita in tutte le regioni; il rendimento annualizzato del patrimonio attribuito si è attestato a quota 19,9%. Group Functions ha registrato una perdita ante imposte pari a USD 184 milioni.

I risultati di UBS nel terzo trimestre 2020 includono perdite su crediti per un totale di USD 89 milioni, soprattutto in ragione di USD 92 milioni (CHF 84 milioni) in Personal & Corporate Banking e USD 15 milioni in Investment Bank. Queste perdite sono state in parte compensate da rettifiche di valore nette per perdite su crediti per USD 22 milioni in Global Wealth Management.

Al 30 settembre 2020 il coefficiente patrimoniale CET1 era pari al 13,5% (obiettivo di riferimento: ~13%, o 12,7-13,3%), l'indice di leva finanziaria CET1 al 3,8% (obiettivo di riferimento: >3,7%) e il Tier 1 leverage ratio⁴ al 5,5%, esclusi alleggerimenti e concessioni temporanee³.

UBS rimane impegnata a versare capitale in eccesso ai suoi azionisti e a fornire rendimenti complessivi del capitale in linea con i suoi livelli precedenti. Il saldo tra dividendi in contanti e riacquisti di azioni verrà adeguato a partire dal 2020 rispetto ai rendimenti degli anni precedenti. Fino al 30 settembre 2020, UBS ha accumulato USD 1,0 miliardo per il dividendo in contanti che UBS proporrà all'Assemblea generale ordinaria nell'aprile 2021.

Inoltre, nel terzo trimestre, UBS ha costituito riserve di capitale per USD 1,5 miliardi dollari per potenziali riacquisti di azioni che riflettono una forte generazione di capitale da parte delle sue divisioni. Escludendo queste riserve, il coefficiente patrimoniale CET1 sarebbe aumentato di 70 punti base a quota 14,0% al 30 settembre 2020. UBS prevede di poter riprendere il riacquisto di azioni nel 2021.

La seconda tranche del dividendo per il 2019 verrà versata agli azionisti di UBS Group SA il 27 novembre 2020, previa approvazione degli azionisti in occasione dell'Assemblea generale straordinaria che si terrà il 19 novembre 2020. Ciò segue la decisione adottata in occasione dell'Assemblea generale ordinaria del 29 aprile 2020 di dividere la distribuzione per il 2019 in due tranche uguali di USD 0.365 per azione, conformemente a una richiesta della FINMA alle banche svizzere vista l'incertezza causata dalla pandemia di COVID-19. Il 50% di questa seconda distribuzione verrà versato a partire dalle riserve da apporti di capitale, mentre l'altro 50% dagli utili non distribuiti (come nel caso della prima distribuzione nel mese di maggio 2020).

Prospettive

Le politiche volte ad arginare la diffusione del COVID-19 e le misure di stimolo fiscale e monetario adottate per contrastare l'impatto economico del virus si sono dimostrate uno strumento efficace per mitigare la contrazione dell'economia e stabilizzare le economie, seppure con importanti differenze tra paesi e regioni. Tuttavia, il recente aumento del numero di casi di COVID-19 ha creato nuova incertezza, con possibili ricadute negative per la ripresa in atto. Le prospettive di crescita e la fiducia degli investitori potrebbero inoltre risentire delle crescenti tensioni geopolitiche e incertezze politiche. Il ventaglio degli esiti possibili resta ampio ed è per questo difficile formulare previsioni affidabili.

La maggior parte delle nostre esposizioni creditizie riguarda i nostri clienti Global Wealth Management o si trova in Svizzera e il nostro portafoglio crediti è di alta qualità. La ripresa dei mercati e le efficaci misure di gestione della crisi hanno aiutato la Svizzera a mitigare ulteriormente il rischio legato alle nostre esposizioni creditizie. Di conseguenza, in questa fase è ragionevole aspettarsi che nel quarto trimestre del 2020 le perdite su crediti resteranno notevolmente inferiori rispetto a quelle registrate nella prima metà dell'anno. Le nostre costanti iniziative a favore della crescita e altri interventi volti a migliorare i proventi netti da interessi dovrebbero compensare gli effetti negativi associati al tasso d'interesse del dollaro statunitense. In futuro, la pandemia e le incertezze politiche potrebbero portare a fasi di maggiore volatilità del mercato e avere un impatto positivo o negativo sulle attività della clientela.

La nostra priorità resta sostenere i collaboratori, i clienti e le economie in cui operiamo, attuando i nostri piani strategici e mantenendo il nostro approccio disciplinato alla gestione dei rischi in tutta l'azienda.

3° trimestre 2020: panoramica della performance

Nel terzo trimestre UBS ha registrato un utile ante imposte di USD 2578 milioni (pari a un aumento del 92% su base annua). Il coefficiente costi/ricavi si è attestato a quota 70,4%, un miglioramento di 10,2 punti percentuali su base annua. L'utile netto attribuibile agli azionisti è stato di USD 2093 milioni (pari a un aumento del 99% su base annua), con un utile diluito per azione di USD 0.56 (pari a un aumento del 101% su base annua). Il rendimento del capitale CET1² è stato del 21,9%.

Global Wealth Management (GWM): utile ante imposte pari a USD 1057 milioni, +18% su base annua

GWM ha registrato l'utile ante imposte di terzo trimestre più elevato dal 2011, con una leva operativa positiva e una crescita in tutte le regioni. Si tratta dell'utile ante imposte di terzo trimestre più alto mai registrato nelle regioni APAC e Americhe. I proventi operativi sono aumentati del 3% grazie ai livelli costantemente elevati di attività della clientela e alla maggiore volatilità del mercato, che si sono tradotti in un aumento dei proventi da negoziazione pari al 16%. Gli interessi attivi netti sono diminuiti del 2%, in quanto le ulteriori pressioni legate al calo del tasso d'interesse del dollaro statunitense sono state in gran parte compensate dall'aumento dei ricavi da prestiti. I proventi netti ricorrenti da commissioni si sono anch'essi ridotti marginalmente, con le ridistribuzioni degli asset investiti verso fondi con un margine inferiore e mandati di advisory. Le rettifiche di valore nette per perdite su crediti, pari a USD 22 milioni, riflettono principalmente la liberazione di USD 29 milioni su un prestito strutturato a marginazione di fase 3. Il coefficiente costi/ricavi è migliorato al 75,7%, con un calo di 2,6 punti percentuali su base annua, grazie alla diminuzione dell'1% dei costi operativi. I prestiti sono aumentati del 7% su base trimestrale a quota USD 201 miliardi, con nuovi prestiti netti per oltre USD 10 miliardi e crescita in tutte le regioni. Il patrimonio investito ha toccato la cifra record di USD 2754 miliardi, in aumento del 6% su base sequenziale. La raccolta netta è stata pari a USD 1,4 miliardi, con deflussi legati alle imposte negli Stati Uniti pari a USD 5,5 miliardi. Il margine netto è stato di 16 pb.

Personal & Corporate Banking (P&C): utile ante imposte pari a CHF 305 milioni, -13% su base annua

La riduzione dell'utile ante imposte è principalmente riconducibile alle perdite su crediti per CHF 84 milioni. Le perdite su crediti di fase 3, pari a CHF 65 milioni, riflettono principalmente le spese di CHF 54 milioni relative a un caso di frode presso una controparte attiva nel settore del finanziamento commerciale, che ha visto coinvolti alcuni prestatori tra cui UBS. L'esposizione restante di UBS a questa controparte è bassa. La diminuzione delle commissioni su carte di credito e dei ricavi delle operazioni su cambi, dovuta alla minore spesa dei clienti per i viaggi e il tempo libero a causa della pandemia di COVID-19, è stata il principale fattore responsabile del calo dei proventi da negoziazione. Il coefficiente costi/ricavi si è attestato al 58,3%. Personal Banking ha registrato un forte aumento del volume netto di nuove attività pari al 5,6%.

Asset Management (AM): utile ante imposte di USD 739 milioni, +495% su base annua

L'utile ante imposte di AM ha risentito notevolmente della vendita di una quota di maggioranza del Fondcenter così come delle spese legate alla modifica di alcune assegnazioni straordinarie di remunerazione differita. Su base rettificata¹, l'utile ante imposte si è attestato a USD 191 milioni, pari a un incremento del 42%. I proventi operativi rettificati¹ sono aumentati del 27% sulla scia della solida performance, con un aumento di USD 74 milioni delle commissioni sulla performance, mentre si è registrato un incremento anche delle commissioni nette di gestione che hanno raggiunto il livello più alto in oltre un decennio. Il coefficiente costi/ricavi rettificato¹ si è attestato a quota 67,5%. Il patrimonio investito è salito del 6% su base trimestrale al livello record di USD 980 miliardi dovuto alla performance positiva di mercato, agli effetti di cambio e alla raccolta netta positiva, pari a USD 6,0 miliardi (USD 17,9 miliardi al netto dei flussi relativi al mercato monetario).

Investment Bank (IB): utile ante imposte di USD 632 milioni, +268% su base annua

I ricavi di Global Markets hanno registrato un aumento del 42% o 26% (pari a un aumento di USD 335 milioni) esclusi proventi derivanti dalla vendita dei diritti di proprietà intellettuale collegati alla famiglia di indici Bloomberg Commodity, mettendo a segno il miglior risultato di terzo trimestre dall'accelerazione della strategia di UBS nel 2012 per via dei livelli di attività della clientela più elevati, dovuti alla volatilità di mercato della quale hanno approfittato soprattutto i mercati dei capitali azionari, del credito, del cambio e dei titoli azionari. I ricavi di Global Banking sono saliti del 44% o USD 198 milioni, con un incremento significativo dei ricavi derivanti dai settori Equity Capital Markets e Leveraged Capital Markets che hanno ampiamente compensato il calo di Advisory che ha seguito le tendenze del mercato. Le perdite su crediti si sono attestate a USD 15 milioni. I costi operativi sono saliti del 17% ovvero del 5% su base rettificata¹. Il coefficiente costi/ricavi è migliorato attestandosi al 74,1%. Il rendimento annualizzato del patrimonio attribuito si è collocato al 19,9%.

Group Functions ha registrato una perdita ante imposte pari a USD 184 milioni.

Il sostegno ai clienti, ai collaboratori e alla società durante la pandemia di COVID-19

UBS, nel corso della pandemia di COVID-19, ha continuato a operare con successo puntando fondamentalmente sulla resilienza operativa del suo modello d'affari integrato e diversificato, sulla sua gestione del rischio disciplinata e sui continui investimenti nel campo della tecnologia e dell'infrastruttura.

Più del 95% dei collaboratori interni ed esterni ha potuto continuare a lavorare principalmente da remoto, anche nel terzo trimestre. UBS continua a monitorare gli sviluppi sulla base di un'attenta valutazione delle circostanze specifiche di ogni paese e sede e delle norme governative in vigore e, di conseguenza, sta adeguando i suoi piani per il ritorno dei dipendenti in ufficio nel rispetto della loro salute e di quella dei clienti.

In segno di riconoscimento per lo sforzo addizionale profuso in questo difficile anno, e tenuto conto del fatto che la pandemia può aver avuto un impatto finanziario inatteso, il Direttorio del Gruppo ha deciso di premiare i ranghi meno alti con un versamento una tantum in contanti pari allo stipendio di una settimana. Ciò avrà un impatto sulla spesa del personale di circa USD 30 milioni nel quarto trimestre 2020.

Nel terzo trimestre del 2020, UBS ha adeguato le condizioni di scadenza per alcune compensazioni differite in sospeso per i dipendenti idonei, al fine di fornire loro ulteriore flessibilità di carriera durante questo periodo di incertezza. Questa disposizione si applica ai dipendenti che lasciano l'azienda volontariamente, ad eccezione dei membri del Direttorio del Gruppo.

Nell'ambito del programma di prestiti garantiti per sostenere le piccole e medie imprese, stabilito dal Consiglio federale svizzero a marzo 2020, fino al 31 luglio 2020 UBS ha trattato oltre 24'000 richieste e stanziato crediti per CHF 2,7 miliardi ai clienti sotto forma di prestiti fino a CHF 500'000, garantiti dalla Confederazione al 100%. Inoltre, sono stati concessi prestiti con un volume individuale da CHF 0,5 a 20 milioni per un volume di CHF 0,6 miliardi, garantiti dal governo all'85%. L'ammontare complessivo dei crediti erogati da UBS nell'ambito del programma ha registrato un leggero incremento, da CHF 1,6 miliardi (48%) il 31 luglio 2020 a CHF 1,7 miliardi (52%) il 30 settembre 2020. UBS continuerà a devolvere tutti gli eventuali utili derivanti dal programma di crediti garantiti dal Governo svizzero agli aiuti per la crisi del COVID-19. Pertanto, come comunicato in precedenza, non è previsto alcun utile da tale attività nel 2020.

UBS consolida la sua leadership nella finanza sostenibile

Da anni ormai, per UBS la finanza sostenibile è una priorità a livello aziendale. La pandemia contribuisce a migliorare la comprensione da parte del mercato della rilevanza del cambiamento climatico e di alcune problematiche sociali, tra cui i rischi di investimento. L'obiettivo di UBS è quello di continuare a sostenere i clienti privati e istituzionali nel raggiungimento dei propri obiettivi di investimento attraverso la finanza sostenibile, rendendola una componente fondamentale della strategia di UBS.

Nel terzo trimestre, in quanto gestore patrimoniale e gestore di investimenti sostenibili leader a livello mondiale, UBS ha annunciato che gli investimenti sostenibili costituiscono ora la soluzione preferita dall'azienda per i clienti privati che investono su scala globale. Con USD 488 miliardi in asset sostenibili core in gestione, UBS è il primo grande istituto finanziario globale a formulare questa raccomandazione.

Nel corso del trimestre, UBS AM ha anche lanciato una nuova gamma di strategie d'investimento che comprendono strumenti azionari e obbligazionari con approccio sia attivo che passivo. Questi sono gli elementi costitutivi di quasi tutti i portafogli. Le strategie si baseranno sull'iniziativa innovativa Climate Aware di UBS AM, il cui obiettivo è aiutare i clienti a ridurre l'impronta di carbonio dei propri investimenti.

In Svizzera, tutti i fondi della linea UBS Vitainvest, che includono il 2° e 3° pilastro (rispettivamente previdenza professionale e risparmi previdenziali privati), sono stati ulteriormente sviluppati per rispondere ai severi requisiti ESG definiti da UBS. Il riposizionamento dei fondi consente ai clienti di abbinare i vantaggi della già nota soluzione di risparmio previdenziale privato UBS Vitainvest a quelli degli investimenti sostenibili.

Rafforzare la posizione di UBS come datore di lavoro preferito

Nel consolidare la sua posizione di datore di lavoro preferito, UBS sottolinea l'importanza di condizioni lavorative che agevolano la famiglia, prolungando da due a quattro settimane il congedo di paternità per i collaboratori in Svizzera. Con il prolungamento del congedo di paternità retribuito e l'allettante congedo maternità fino a 210 giorni (30 settimane), UBS si colloca tra le aziende leader in Svizzera in termini di congedo parentale.

Secondo i dati dell'ultimo sondaggio Universum, pubblicato a ottobre, UBS ha mantenuto il suo posto tra i 50 della classifica World's Most Attractive Employers. Inoltre, secondo quanto emerge dal sondaggio tra i dipendenti UBS, il grado di soddisfazione dei collaboratori continua a mantenersi significativamente al di sopra della media tra le società di servizi finanziari.

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).

¹ Cfr. tabella «Performance of our business divisions and Group Functions» per ottenere un elenco di voci che sono state ignorate, a causa della loro natura eccezionale nel contesto di questo trimestre, per presentare i risultati «rettificati» indicati nel presente documento.

² Il rendimento del capitale CET1 è calcolato come utile netto annualizzato attribuibile agli azionisti, diviso per la media del Common Equity Tier 1.

³ Esclusi gli effetti dell'esonero temporaneo dei conti a vista presso la Banca centrale per il calcolo del going concern leverage ratio, concesso dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA) il 25 marzo 2020 in relazione al COVID-19.

⁴ Going concern leverage ratio in base ai requisiti patrimoniali per banche di rilevanza sistematica (Swiss SRB)

Performance of our business divisions and Group Functions

<i>USD million</i>	For the quarter ended 30.9.20					
	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Group Functions	Total
Operating income	4,280	931	1,162	2,485	78	8,935
<i>of which: net gain from the sale of a majority stake in Fondcenter AG</i>	60		571			631
<i>of which: gain on the sale of intellectual property rights</i>				215		215
<i>of which: net gains from properties sold or held for sale</i>					64	64
<i>of which: gain related to investment in associates</i>	6	19				26
<i>of which: gain on the sale of equity investment measured at fair value through profit or loss</i>	4	18				22
Operating expenses	3,223	596	423	1,853	262	6,357
<i>of which: acceleration of expenses in relation to outstanding deferred compensation awards</i>	46	3	22	229	58	359
<i>of which: expenses associated with terminated real estate leases</i>					72	72
Operating profit / (loss) before tax	1,057	335	739	632	(184)	2,578

<i>USD million</i>	For the quarter ended 30.9.19					
	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Group Functions	Total
Operating income	4,142	919	465	1,752	(191)	7,088
<i>of which: net foreign currency translation losses¹</i>					(46)	(46)
Operating expenses	3,248	565	341	1,580	9	5,743
<i>of which: net restructuring expenses²</i>	25	8	10	31	(6)	69
Operating profit / (loss) before tax	894	354	124	172	(200)	1,345

¹ Related to the disposal or closure of foreign operations. ² Reflects expenses for new restructuring initiatives. Prior-year comparative figures also include restructuring expenses related to legacy cost programs.

Performance of our business divisions and Group Functions

<i>USD million</i>	Year-to-date 30.9.20					Total
	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Group Functions	
Operating income	12,769	2,658	2,200	7,202	(557)	24,273
<i>of which: net gain from the sale of a majority stake in Fondcenter AG</i>	60		571			631
<i>of which: gain on the sale of intellectual property rights</i>				215		215
<i>of which: net gains from properties sold or held for sale</i>					64	64
<i>of which: gain related to investment in associates</i>	6	19				26
<i>of which: gain on the sale of equity investment measured at fair value through profit or loss</i>	4	18				22
Operating expenses	9,614	1,752	1,146	5,249	342	18,103
<i>of which: acceleration of expenses in relation to outstanding deferred compensation awards</i>	46	3	22	229	58	359
<i>of which: expenses associated with terminated real estate leases</i>					72	72
<i>of which: net restructuring expenses¹</i>	72	5	6	24	0	107
Operating profit / (loss) before tax	3,155	907	1,054	1,953	(899)	6,169

<i>USD million</i>	Year-to-date 30.9.19					Total
	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Group Functions	
Operating income	12,202	2,834	1,386	5,588	(174)	21,838
<i>of which: net foreign currency translations losses²</i>					(35)	(35)
Operating expenses	9,571	1,703	1,035	4,782	97	17,188
<i>of which: net restructuring expenses¹</i>	47	14	26	57	(6)	139
Operating profit / (loss) before tax	2,631	1,131	352	806	(271)	4,650

¹ Reflects expenses for new restructuring initiatives. Prior-year comparative figures also include restructuring expenses related to legacy cost programs. ² Related to the disposal or closure of foreign operations.

Our key figures

<i>USD million, except where indicated</i>	As of or for the quarter ended				As of or year-to-date	
	30.9.20	30.6.20 ¹	31.12.19 ¹	30.9.19 ¹	30.9.20	30.9.19 ¹
Group results						
Operating income	8,935	7,403	7,052	7,088	24,273	21,838
Operating expenses	6,357	5,821	6,124	5,743	18,103	17,188
Operating profit / (loss) before tax	2,578	1,582	928	1,345	6,169	4,650
Net profit / (loss) attributable to shareholders	2,093	1,232	722	1,049	4,921	3,582
Diluted earnings per share (USD) ²	0.56	0.33	0.19	0.28	1.33	0.95
Profitability and growth³						
Return on equity (%)	14.4	8.6	5.2	7.7	11.5	8.9
Return on tangible equity (%)	16.2	9.7	5.9	8.7	12.9	10.1
Return on common equity tier 1 capital (%)	21.9	13.2	8.2	12.1	17.6	13.8
Return on risk-weighted assets, gross (%)	12.7	10.7	10.8	10.8	11.8	11.0
Return on leverage ratio denominator, gross (%) ⁴	3.7	3.2	3.1	3.1	3.5	3.2
Cost / income ratio (%)	70.4	75.8	86.8	80.6	72.7	78.5
Effective tax rate (%)	18.8	21.9	21.6	21.9	20.1	23.0
Net profit growth (%)	99.5	(11.5)	129.4	(16.2)	37.4	(14.7)
Resources³						
Total assets	1,065,153	1,063,849	972,194	973,129	1,065,153	973,129
Equity attributable to shareholders	59,451	57,003	54,501	56,155	59,451	56,155
Common equity tier 1 capital ⁵	38,197	38,114	35,535	34,627	38,197	34,627
Risk-weighted assets ⁵	283,133	286,436	259,208	264,626	283,133	264,626
Common equity tier 1 capital ratio (%) ⁵	13.5	13.3	13.7	13.1	13.5	13.1
Going concern capital ratio (%) ⁵	19.2	18.7	20.0	19.1	19.2	19.1
Total loss-absorbing capacity ratio (%) ⁵	34.5	32.7	34.6	33.3	34.5	33.3
Leverage ratio denominator ⁵	994,366	974,359	911,322	901,911	994,366	901,911
Leverage ratio denominator (with temporary FINMA exemption) ⁶	907,181	885,157			907,181	
Common equity tier 1 leverage ratio (%) ⁵	3.84	3.91	3.90	3.84	3.84	3.84
Common equity tier 1 leverage ratio (%) (with temporary FINMA exemption) ⁶	4.21	4.31			4.21	
Going concern leverage ratio (%) ⁵	5.5	5.5	5.7	5.6	5.5	5.6
Going concern leverage ratio (%) (with temporary FINMA exemption) ⁶	6.0	6.0			6.0	
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%) ⁵	9.8	9.6	9.8	9.8	9.8	9.8
Liquidity coverage ratio (%) ⁷	154	155	134	138	154	138
Other						
Invested assets (USD billion) ⁸	3,807	3,588	3,607	3,422	3,807	3,422
Personnel (full-time equivalents)	71,230	69,931	68,601	67,634	71,230	67,634
Market capitalization ⁹	40,113	41,303	45,661	41,210	40,113	41,210
Total book value per share (USD) ⁹	16.57	15.89	15.07	15.46	16.57	15.46
Total book value per share (CHF) ⁹	15.27	15.05	14.59	15.44	15.27	15.44
Tangible book value per share (USD) ⁹	14.78	14.10	13.28	13.66	14.78	13.66
Tangible book value per share (CHF) ⁹	13.61	13.36	12.86	13.64	13.61	13.64

1 Comparative information has been restated where applicable. Refer to the "Recent developments" and "Consolidated financial statements" sections of the UBS Group third quarter 2020 report for more information. 2 Refer to "Note 9 Earnings per share (EPS) and shares outstanding" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group third quarter 2020 report for more information. 3 Refer to the "Performance targets and measurement" section of our Annual Report 2019 for more information about our performance targets. 4 The leverage ratio denominators as of 30 September 2020 and 30 June 2020, which are used for the return calculation, do not reflect the effects of the temporary exemption that has been granted by FINMA in connection with COVID-19. Refer to the "Recent developments" section of the UBS Group second quarter 2020 report for more information. 5 Based on the Swiss systemically relevant bank framework as of 1 January 2020. Refer to the "Capital management" section of the UBS Group third quarter 2020 report for more information. 6 Refer to the "Recent developments" section of the UBS Group second quarter 2020 report and the "Capital management" section of the UBS Group third quarter 2020 report for further details about the temporary FINMA exemption. 7 Refer to the "Balance sheet, liquidity and funding management" section of the UBS Group third quarter 2020 report for more information. 8 Includes invested assets for Global Wealth Management, Asset Management and Personal & Corporate Banking. 9 Refer to "UBS shares" in the "Capital management" section of the UBS Group third quarter 2020 report for more information.

Income statement

<i>USD million</i>	For the quarter ended			% change from		Year-to-date	
	30.9.20	30.6.20	30.9.19	2Q20	3Q19	30.9.20	30.9.19
Net interest income	1,517	1,392	1,090	9	39	4,240	3,239
Other net income from financial instruments measured at fair value through profit or loss	1,769	1,932	1,587	(8)	11	5,507	5,461
Credit loss (expense) / recovery	(89)	(272)	(38)	(67)	135	(628)	(70)
Fee and commission income	5,211	4,729	4,805	10	8	15,418	14,253
Fee and commission expense	(440)	(419)	(396)	5	11	(1,316)	(1,238)
Net fee and commission income	4,771	4,311	4,409	11	8	14,103	13,015
Other income	967	41	39			1,052	193
Total operating income	8,935	7,403	7,088	21	26	24,273	21,838
Personnel expenses	4,631	4,283	3,987	8	16	13,235	12,182
General and administrative expenses	1,173	1,063	1,308	10	(10)	3,369	3,670
Depreciation and impairment of property, equipment and software	538	458	432	17	25	1,452	1,285
Amortization and impairment of goodwill and intangible assets	15	17	16	(11)	(9)	47	50
Total operating expenses	6,357	5,821	5,743	9	11	18,103	17,188
Operating profit / (loss) before tax	2,578	1,582	1,345	63	92	6,169	4,650
Tax expense / (benefit)	485	347	294	40	65	1,242	1,067
Net profit / (loss)	2,094	1,236	1,051	69	99	4,927	3,582
Net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	0	3	1	(92)	(80)	6	0
Net profit / (loss) attributable to shareholders	2,093	1,232	1,049	70	99	4,921	3,582

Comprehensive income

Total comprehensive income	2,180	209	3,146	941	(31)	6,584	6,658
Total comprehensive income attributable to non-controlling interests	7	4	(5)	55		9	(8)
Total comprehensive income attributable to shareholders	2,173	205	3,151	959	(31)	6,575	6,666

Comparison between UBS Group AG consolidated and UBS AG consolidated

USD million, except where indicated	As of or for the quarter ended 30.9.20			As of or for the quarter ended 30.6.20 ¹			As of or for the quarter ended 31.12.19 ¹		
	UBS Group AG consolidated	UBS AG consolidated	Difference (absolute)	UBS Group AG consolidated	UBS AG consolidated	Difference (absolute)	UBS Group AG consolidated	UBS AG consolidated	Difference (absolute)
Income statement									
Operating income	8,935	9,038	(103)	7,403	7,512	(109)	7,052	7,145	(93)
Operating expenses	6,357	6,560	(203)	5,821	5,987	(166)	6,124	6,332	(207)
Operating profit / (loss) before tax	2,578	2,478	100	1,582	1,525	57	928	814	114
of which: Global Wealth Management	1,057	1,042	14	880	868	12	766	754	12
of which: Personal & Corporate Banking	335	335	0	238	238	0	310	311	(1)
of which: Asset Management	739	739	0	157	157	0	180	180	0
of which: Investment Bank	632	623	9	612	611	1	(22)	(18)	(4)
of which: Group Functions	(184)	(261)	77	(305)	(349)	44	(306)	(413)	107
Net profit / (loss)	2,094	2,018	76	1,236	1,197	39	727	628	100
of which: net profit / (loss) attributable to shareholders	2,093	2,018	76	1,232	1,194	39	722	622	100
of which: net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	0	0	0	3	3	0	6	6	0
Statement of comprehensive income									
Other comprehensive income	86	70	16	(1,026)	(1,035)	9	(2,295)	(1,475)	(819)
of which: attributable to shareholders	80	64	16	(1,027)	(1,037)	9	(2,299)	(1,479)	(819)
of which: attributable to non-controlling interests	6	6	0	1	1	0	4	4	0
Total comprehensive income	2,180	2,088	92	209	161	48	(1,567)	(847)	(720)
of which: attributable to shareholders	2,173	2,081	92	205	157	48	(1,577)	(857)	(720)
of which: attributable to non-controlling interests	7	7	0	4	4	0	10	10	0
Balance sheet									
Total assets	1,065,153	1,064,621	532	1,063,849	1,063,446	403	972,194	971,927	267
Total liabilities	1,005,409	1,006,868	(1,459)	1,006,673	1,007,890	(1,216)	917,519	918,031	(512)
Total equity	59,744	57,753	1,991	57,175	55,557	1,619	54,675	53,896	779
of which: equity attributable to shareholders	59,451	57,461	1,991	57,003	55,384	1,619	54,501	53,722	779
of which: equity attributable to non-controlling interests	293	293	0	173	173	0	174	174	0
Capital information									
Common equity tier 1 capital	38,197	38,652	(454)	38,114	37,403	711	35,535	35,233	302
Going concern capital	54,396	53,004	1,392	53,505	50,954	2,551	51,842	47,191	4,650
Risk-weighted assets	283,133	281,442	1,691	286,436	284,798	1,639	259,208	257,831	1,376
Common equity tier 1 capital ratio (%)	13.5	13.7	(0.2)	13.3	13.1	0.2	13.7	13.7	0.0
Going concern capital ratio (%)	19.2	18.8	0.4	18.7	17.9	0.8	20.0	18.3	1.7
Total loss-absorbing capacity ratio (%)	34.5	34.2	0.3	32.7	31.9	0.7	34.6	33.9	0.7
Leverage ratio denominator	994,366	994,015	352	974,359	974,135	224	911,322	911,228	94
Leverage ratio denominator (with temporary FINMA exemption) ²	907,181	931,978	(24,797)	885,157	910,081	(24,925)			
Common equity tier 1 leverage ratio (%)	3.84	3.89	(0.05)	3.91	3.84	0.07	3.90	3.87	0.03
Common equity tier 1 leverage ratio (%) (with temporary FINMA exemption) ²	4.21	4.15	0.06	4.31	4.11	0.20			
Going concern leverage ratio (%)	5.5	5.3	0.1	5.5	5.2	0.3	5.7	5.2	0.5
Going concern leverage ratio (%) (with temporary FINMA exemption) ²	6.0	5.7	0.3	6.0	5.6	0.4			
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%)	9.8	9.7	0.1	9.6	9.3	0.3	9.8	9.6	0.2

¹ Comparative information has been restated where applicable. Refer to the "Recent developments" and "Consolidated financial statements" sections of the UBS Group third quarter 2020 report for more information.
² Refer to the "Recent developments" section of the UBS Group second quarter 2020 report and the "Capital management" section of the UBS Group third quarter 2020 report for further details about the temporary FINMA exemption.

La relazione del terzo trimestre 2020 di UBS, il comunicato e le slide di presentazione saranno disponibili a partire dalle ore 06.45 CEST, martedì 20 ottobre 2020 alla pagina www.ubs.com/quarterlyreporting.

I risultati del terzo trimestre 2020 di UBS verranno presentati martedì 20 ottobre 2020 da Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer; Kirt Gardner, Group Chief Financial Officer; Martin Osinga, Investor Relations, e Mark Hengel, Group External Communications.

Orari

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

Web audio

La presentazione per gli analisti può essere seguita in diretta streaming su <https://www.ubs.com/quarterlyreporting> con uno slideshow simultaneo.

Replica web

Una replica della registrazione audio della presentazione dei risultati sarà disponibile alla pagina www.ubs.com/investors più tardi nel corso della giornata.

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 58

APAC: +852-297-1 82 00

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. L'epidemia di COVID-19 e le misure adottate a livello globale per contenere il picco dell'ondata pandemica risultante hanno avuto e probabilmente continueranno ad avere un effetto negativo significativo sull'attività economica globale e un effetto negativo sul profilo di credito di alcuni dei nostri clienti e di altri operatori di mercato, il che ha comportato e potrebbe ulteriormente comportare un aumento delle spese relative a perdite su crediti e delle svalutazioni dei crediti previste. La portata senza precedenti delle misure per controllare l'epidemia di COVID-19 crea una maggiore incertezza sulle dichiarazioni previsionali oltre ai fattori che generalmente colpiscono le nostre imprese, che includono, ma non si limitano a: (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 il denominatore dell'indice di leva finanziaria (LRD), il suo coefficiente di copertura della liquidità e di altre risorse finanziarie, comprese le variazioni delle attività e delle passività RWA derivanti da una maggiore volatilità del mercato e altre variazioni legate alla pandemia di COVID-19; (ii) 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; (iii) il persistente contesto di tassi d'interesse bassi o negativi in Svizzera e in altre giurisdizioni; (iv) l'andamento (anche come risultato della pandemia di COVID-19) 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 e le modifiche alle politiche commerciali nazionali 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; (v) 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); (vi) cambiamenti nell'attuazione o nell'implementazione della legislazione finanziaria e nella regolamentazione in Svizzera, negli Stati Uniti, nel Regno Unito, nell'Unione europea e in altri centri finanziari che hanno imposto, portato o che in futuro potrebbero condurre a requisiti patrimoniali, TLAC, leverage ratio, coefficiente di finanziamento stabile netto, requisiti di liquidità e di finanziamento, requisiti di resilienza operativa più severi, 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; (vii) 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; (viii) la capacità di UBS di mantenere e migliorare i suoi sistemi e controlli di rilevamento e prevenzione del riciclaggio di denaro e di applicare le sanzioni al fine di soddisfare i requisiti normativi e le aspettative in continua evoluzione in particolare negli Stati Uniti; (ix) l'incertezza derivante dall'uscita del Regno Unito dall'UE; (x) 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; (xi) cambiamenti degli standard di condotta applicabili alle nostre attività a causa di possibili nuove regolamentazioni o dell'implementazione di norme esistenti, incluse le misure per imporre nuovi e più rigidi doveri in riferimento all'interazione con clienti e all'esecuzione e gestione di transazioni per clienti; (xii) 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, le multe potenzialmente elevate o le sanzioni pecuniarie 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 nonché il capitale disponibile nel quadro della politica di remunerazione del capitale per gli azionisti; (xiii) 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; (xiv) 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; (xv) 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; (xvi) 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; (xvii) limitazioni dell'efficacia dei processi interni di UBS in materia di gestione, controllo, misurazione e modellizzazione del rischio e dei modelli finanziari in generale; (xviii) il verificarsi di carenze operative, quali: frodi, cattiva condotta, trading non autorizzato, criminalità finanziaria, attacchi informatici e avarie dei sistemi, il cui rischio aumenta mentre le misure di controllo COVID-19 richiedono che gran parte del personale di UBS e dei suoi fornitori di servizi lavori da remoto; (xix) 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; (xx) 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 (xxi) l'effetto che questi o altri fattori o eventi imprevisi 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 2019 e i risultati finanziari ottenuti da UBS nel primo trimestre del 2020 sul Modulo 6K. 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 in questo documento, se sommate, possono non dare il risultato totale esatto indicato nelle tabelle e nel testo. Le percentuali e le variazioni percentuali sono calcolati sulla base delle cifre non arrotondate. Le informazioni sulle variazioni assolute tra i periodi di segnalazione fornite nel testo e che possono essere ricavate dalle cifre presenti nelle tabelle 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.

Misure finanziarie non GAAP

Oltre a pubblicare i suoi risultati in conformità con gli International Financial Reporting Standards (IFRS), UBS pubblica alcune cifre chiave che possono essere considerate come indicatori alternativi di prestazioni in conformità con la direttiva SIX Exchange Alternative Performance Measures (APM), in base alle linee guida dell'Autorità europea per i titoli e i mercati (ESMA) pubblicate, o come definito negli standard emanati dalla Securities and Exchange Commission (SEC) degli Stati Uniti. Si prega di fare riferimento a «Alternative Performance Measures» nell'appendice del rapporto trimestrale di UBS per il terzo trimestre del 2020 per un elenco di tutte le misure utilizzate da UBS che possono essere qualificate come APM.