

Il materiale relativo ai risultati di UBS del 4° trimestre 2020 è disponibile su [ubs.com/investors](https://ubs.com/investors)  
La presentazione dei risultati sarà trasmessa via web audio il 26 gennaio 2021 alle 09:00 CET

# Utile netto 2020 di USD 6,6 miliardi, rendimento del capitale CET1 pari al 17,6%

## Dati salienti sulla performance del Gruppo

---

- **I clienti hanno continuato a riporre la loro fiducia in UBS in un anno impegnativo** che li ha spinti a cercare stabilità e noi li abbiamo aiutati ad affrontare l'incertezza mediante la nostra offerta di consulenza e le nostre soluzioni. La forza e la resilienza dimostrate ci hanno permesso di continuare a dispiegare risorse in modo responsabile a vantaggio dei clienti, dei collaboratori e dell'intera società durante la pandemia. I crediti e impegni<sup>1</sup> ai clienti hanno registrato una crescita complessiva di oltre USD 65 miliardi su base annua, di cui CHF 3 miliardi erogati alle PMI svizzere nel quadro del programma di crediti garantiti dal Governo e USD 656 milioni nell'ambito dell'US Paycheck Protection Program.
- **Risultati finanziari del 4° trimestre 2020:** l'utile ante imposte si è attestato a USD 2057 milioni (in aumento del 122% su base annua), comprese perdite nette su crediti pari a USD 66 milioni. Il rapporto costi/ricavi è stato del 74,1%, con un miglioramento di 12,7 punti percentuali su base annua, a fronte dell'aumento del 16% dei proventi (al lordo delle perdite su crediti) e della diminuzione dell'1% dei costi operativi totali. L'utile netto attribuibile agli azionisti è stato di USD 1708 milioni (pari a un aumento del 137% su base annua), con un utile diluito per azione di USD 0.46. Il rendimento del capitale CET1<sup>2</sup> è stato del 17,5%.
- **Risultati finanziari dell'esercizio 2020:** l'utile ante imposte si è attestato a USD 8226 milioni (in aumento del 47% su base annua), comprese perdite nette su crediti pari a USD 694 milioni. Il rapporto costi/ricavi è stato del 73,0%, con un miglioramento di 7,4 punti percentuali su base annua, a fronte dell'aumento del 14% dei proventi (al lordo delle perdite su crediti) e dell'incremento del 4% dei costi operativi totali. L'utile netto attribuibile agli azionisti è stato di USD 6629 milioni (pari a un aumento del 54% su base annua), con un utile diluito per azione di USD 1.79. Il rendimento del capitale CET1<sup>2</sup> è stato del 17,6%.
- **Tutti gli obiettivi finanziari del 2020 sono stati raggiunti o superati:** il rendimento del capitale CET1<sup>2</sup> è stato del 17,6% (obiettivo: 12–15%) e il rendimento del patrimonio tangibile si è attestato al 12,9%, a fronte del rapporto costi/ricavi più basso dal 2006 (73,0% contro l'obiettivo del 75–78%). Ogni regione e divisione ha dato un contributo all'utile di oltre USD 1 miliardo, grazie ai benefici derivanti dalla nostra diversificazione operativa e geografica.
- **La nostra solida posizione patrimoniale sostiene la crescita, i dividendi futuri e la ripresa dei riacquisti azionari:** il coefficiente patrimoniale CET1 a fine anno si è attestato al 13,8% (obiettivo di riferimento: ~13%) e l'indice di leva finanziaria CET1 al 3,85% (obiettivo di riferimento: >3,7%). Intendiamo proporre un dividendo ordinario per azione per il 2020 pari a USD 0.37<sup>3,4</sup>; abbiamo riacquistato azioni proprie per USD 0,4 miliardi nel 2020 e costituito riserve di capitale per USD 2,0 miliardi per potenziali futuri riacquisti di azioni. UBS intende riacquistare azioni per USD 1,1 miliardi nel primo trimestre 2021.

## Ralph Hamers, CEO di UBS, ha dichiarato:

---

«I robusti risultati che abbiamo conseguito nel 2020 dimostrano chiaramente la vera forza della nostra rete globale e l'impegno dei nostri collaboratori. Il 2020 è stato un anno impegnativo per i nostri clienti, per i nostri colleghi e per le nostre comunità in cui operiamo rendendo ancora più gratificanti i risultati ottenuti.

Abbiamo promosso la stabilità, mantenuto la connettività e fornito la consulenza e le soluzioni di cui i nostri clienti avevano bisogno. E loro ci hanno premiato continuando ad affidarci i loro patrimoni, per una raccolta netta di oltre USD 100 miliardi. Inoltre, il patrimonio investito nelle attività dell'asset management e della gestione patrimoniale ha toccato la cifra record di USD 4100 miliardi, i ricavi del Gruppo sono aumentati del 12% e abbiamo generato un elevato rendimento del capitale CET1 a quota 17,6%. Abbiamo raggiunto o superato ogni singolo obiettivo di crescita e rendimento.

Tuttavia, per me è altrettanto significativo che a questo successo abbia contribuito ogni divisione e ogni regione. Global Wealth Management e Asset Management hanno registrato una crescita dell'utile ante imposte a doppia cifra, mentre Investment Bank ha ottenuto un rendimento del patrimonio attribuito del 20%. A livello geografico, l'utile ante imposte è aumentato di oltre USD 1 miliardo sia nella regione delle Americhe che in APAC. La nostra banca universale in Svizzera ha beneficiato della resilienza dell'economia sostenuta da efficaci programmi di prestito garantito dal Governo in collaborazione con le banche. È questa forza diffusa che durante la pandemia ci ha permesso di sostenere i nostri clienti, il nostro team e le persone in difficoltà.

Abbiamo lavorato a tutti i livelli dell'azienda per dare il meglio di UBS ai nostri clienti e rafforzare la nostra leadership in aree specifiche, come la sostenibilità. Nel 2020 siamo diventati il primo grande istituto finanziario globale a raccomandare gli investimenti in asset sostenibili piuttosto che le soluzioni tradizionali ai clienti di Global Wealth Management e abbiamo applicato le strategie Climate Aware ad altre classi di attivi di Asset Management.

Al di là di tutto questo, una cosa è certa: il cambiamento è costante e dobbiamo rimanere flessibili e preparare al meglio UBS per affrontare il futuro. Molte delle qualità che mi hanno attratto di UBS – la rete di clienti, la solidità del marchio, la chiara volontà di confermarsi leader mondiale nella gestione patrimoniale con il supporto delle attività mirate di investment banking e asset management, per citarne solo alcune – sono i punti di forza che intendiamo potenziare nel definire le nostre priorità strategiche per realizzare appieno il nostro potenziale».

## Performance finanziaria 2020 – punti salienti

<b>Group</b>		
<b>Return on CET1 capital</b>	<b>17.6%</b>	<b>Target: 12–15%</b>
Return on tangible equity	12.9%	
<b>Cost/income ratio</b>	<b>73.0%</b>	<b>Target: 75–78%</b>
Net profit attributable to shareholders	USD 6.6bn	
Diluted earnings per share	USD 1.79	
<b>CET1 capital ratio</b>	<b>13.8%</b>	<b>Guidance: ~13%</b>
<b>CET1 leverage ratio</b>	<b>3.85%</b>	<b>Guidance: &gt;3.7%</b>
Tangible book value per share	USD 14.93	
<b>Global Wealth Management</b>		
Profit before tax	USD 4.1bn	
<b>PBT growth</b>	<b>20.4%</b>	<b>Target: 10–15% over the cycle</b>
Invested assets	USD 3.0trn	
<b>Personal &amp; Corporate Banking</b>		
Profit before tax	CHF 1.2bn	
Return on attributed equity (CHF)	14.1%	
Net new business volume growth for Personal Banking (CHF)	6.9%	
<b>Asset Management</b>		
Profit before tax	USD 1.5bn	
Invested assets	USD 1.1trn	
<b>Investment Bank</b>		
Profit before tax	USD 2.5bn	
Return on attributed equity	19.7%	
<b>RWA and LRD vs. Group</b>	<b>33% / 30%</b>	<b>Guidance: up to 1/3</b>

## Restituzione di capitale agli azionisti

---

La seconda tranche del dividendo per il 2019 (USD 0.365 per azione) è stata versata il 27 novembre 2020, a seguito dell'approvazione degli azionisti in occasione dell'Assemblea generale straordinaria del 19 novembre 2020.

Per il 2020 il Consiglio di amministrazione intende proporre un dividendo pari a USD 0.37 per azione per gli azionisti di UBS Group SA. Fatta salva l'approvazione degli azionisti in occasione dell'Assemblea generale annuale prevista per l'8 aprile 2021, il dividendo sarà corrisposto il 15 aprile 2021 agli azionisti iscritti nel registro al 14 aprile 2021. La data ex-dividendo sarà il 13 aprile 2021.

Il saldo tra dividendi in contanti e riacquisti di azioni è stato adeguato a partire dal 2020, con un peso maggiore dei riacquisti azionari rispetto ai rendimenti degli anni precedenti. Rimaniamo impegnati a versare capitale in eccesso agli azionisti e a fornire rendimenti complessivi del capitale in linea con i livelli precedenti.

Nel primo trimestre 2020, prima che venissero imposte restrizioni ai riacquisti azionari a causa della pandemia di COVID-19, abbiamo riacquistato titoli propri per CHF 350 milioni (USD 364 milioni). Inoltre, nel quarto trimestre 2020 abbiamo incrementato le riserve di capitale per futuri riacquisti di azioni da USD 1,5 miliardi a USD 2,0 miliardi. Riprenderemo il riacquisto di azioni poco dopo la pubblicazione della nostra relazione finanziaria per il quarto trimestre 2020.

Nel primo trimestre 2021 intendiamo riacquistare la quota residua di CHF 100 milioni del nostro programma triennale di riacquisto azionario, oltre a lanciare un nuovo programma triennale per un massimo di CHF 4 miliardi, di cui fino a USD 1 miliardo nel primo trimestre 2021.

## Prospettive

---

La fiducia degli investitori è migliorata nel quarto trimestre 2020, principalmente grazie al forte recupero dell'attività economica registrato nel terzo trimestre collegato al maggiore ottimismo circa la disponibilità e l'efficace distribuzione dei vaccini contro il coronavirus nonché al proseguimento degli stimoli fiscali e monetari che hanno contribuito a una visione complessivamente più positiva circa i tempi e l'entità di una ripresa economica sostenibile.

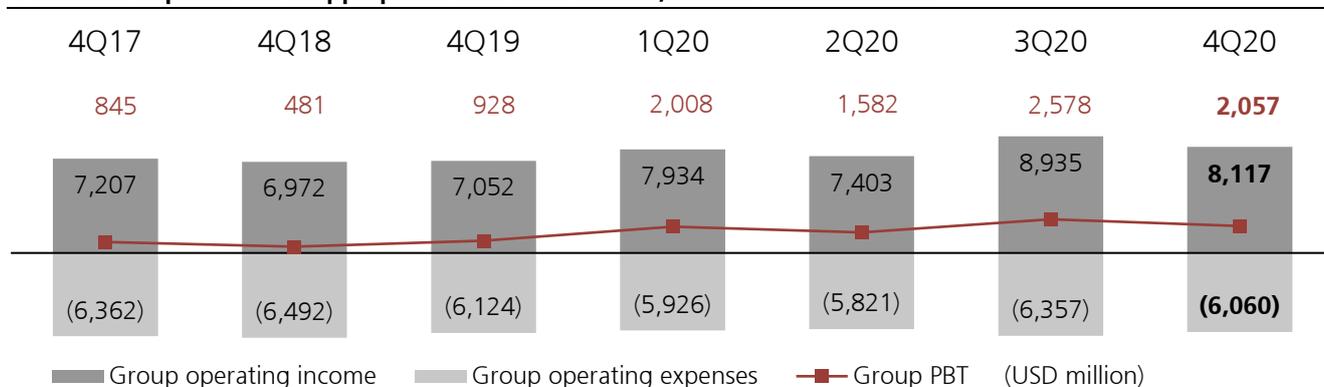
Tuttavia, i recenti sviluppi, compresa l'evoluzione del quadro economico e politico in alcune grandi economie e delle tensioni geopolitiche, hanno nuovamente suscitato dubbi circa il vigore e il ritmo della ripresa. Il crescente numero di casi di COVID-19 e delle relative ospedalizzazioni nonché le misure di confinamento della popolazione e le altre restrizioni imposte per arginare i contagi alimentano i timori circa la forza della ripresa complessiva e la gravità e la durata degli effetti della pandemia in alcuni settori dell'economia.

In questi tempi incerti i nostri clienti apprezzano in particolar modo l'aiuto di una guida esperta e la nostra priorità resta sostenerli mediante l'offerta di consulenza e soluzioni. Ci aspettiamo che i ricavi del primo trimestre 2021 siano positivamente influenzati da fattori stagionali come l'aumento dell'attività dei clienti rispetto al quarto trimestre 2020. L'incremento dei prezzi degli attivi dovrebbe favorire i proventi ricorrenti da commissioni delle nostre attività di raccolta di asset. Tuttavia, sia i prezzi degli attivi che l'attività dei clienti potrebbero risentire della continua incertezza del contesto operativo. I tassi di interesse bassi, a volte ostinatamente negativi, e la prevista persistenza di una politica monetaria espansiva hanno un impatto positivo sul sentiment del mercato, ma peseranno sui proventi netti da interessi rispetto al trimestre precedente.

Grazie a un bilancio pronto ad affrontare qualsiasi circostanza e al modello d'affari diversificato, UBS rimane ben posizionata per generare valore sostenibile a lungo termine per i clienti e gli azionisti.

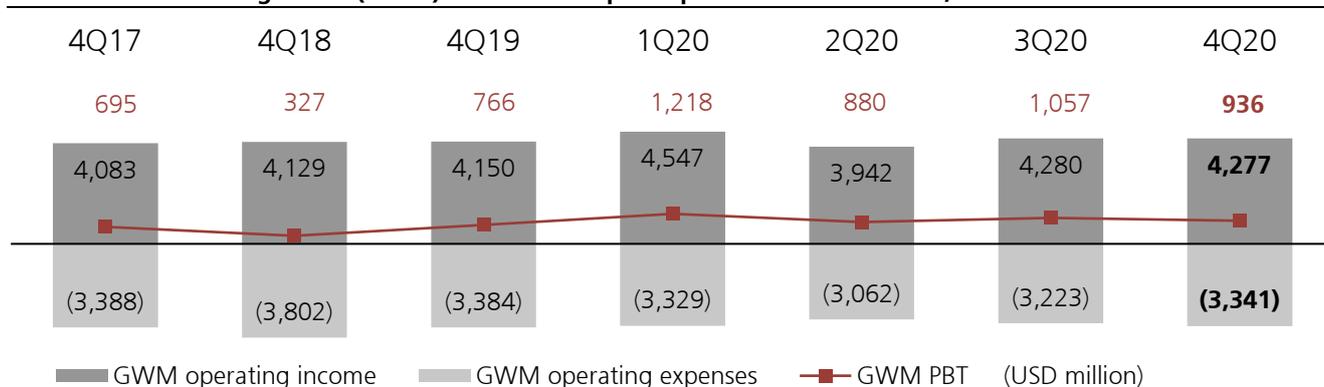
## 4° trimestre 2020: panoramica della performance

### Utile ante imposte del Gruppo pari a USD 2057 milioni, +122% su base annua

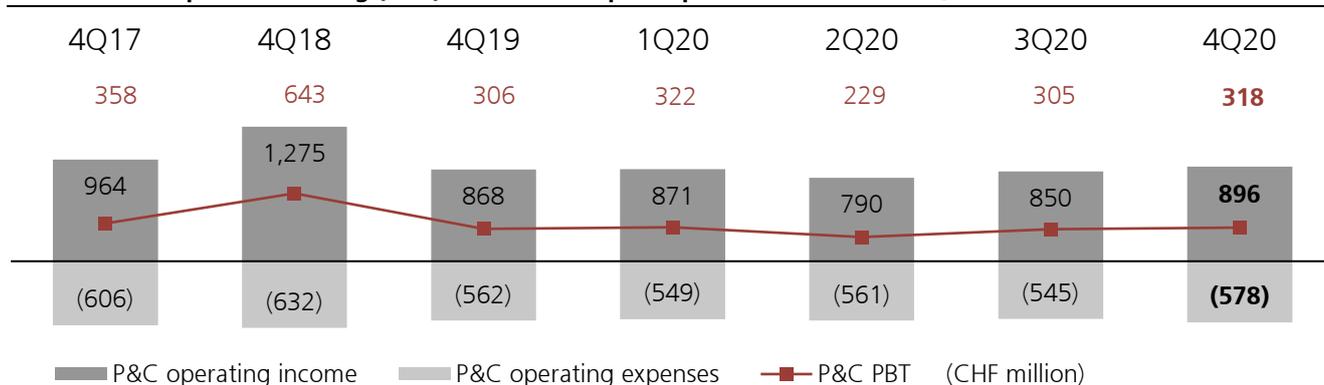


L'utile ante imposte del Gruppo si è attestato a USD 2057 milioni (in aumento del 122% su base annua), comprese perdite nette su crediti pari a USD 66 milioni. Il rapporto costi/ricavi è stato del 74,1%, con un miglioramento di 12,7 punti percentuali su base annua, a fronte dell'aumento del 16% dei proventi (al lordo delle perdite su crediti) e della diminuzione dell'1% dei costi operativi totali. L'utile netto attribuibile agli azionisti è stato di USD 1708 milioni (pari a un aumento del 137% su base annua), con un utile diluito per azione di USD 0.46. Il rendimento del capitale CET1<sup>2</sup> è stato del 17,5%.

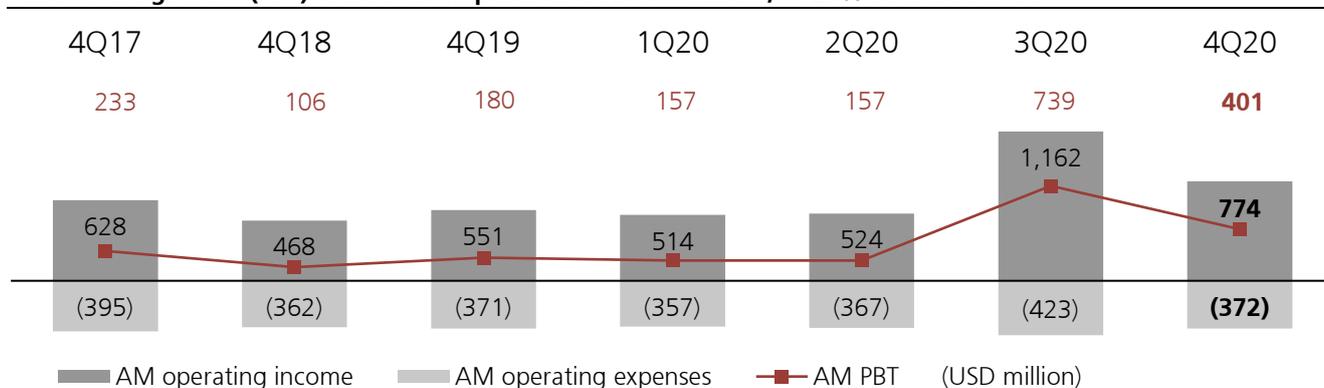
### Global Wealth Management (GWM): utile ante imposte pari a USD 936 milioni, +22% su base annua



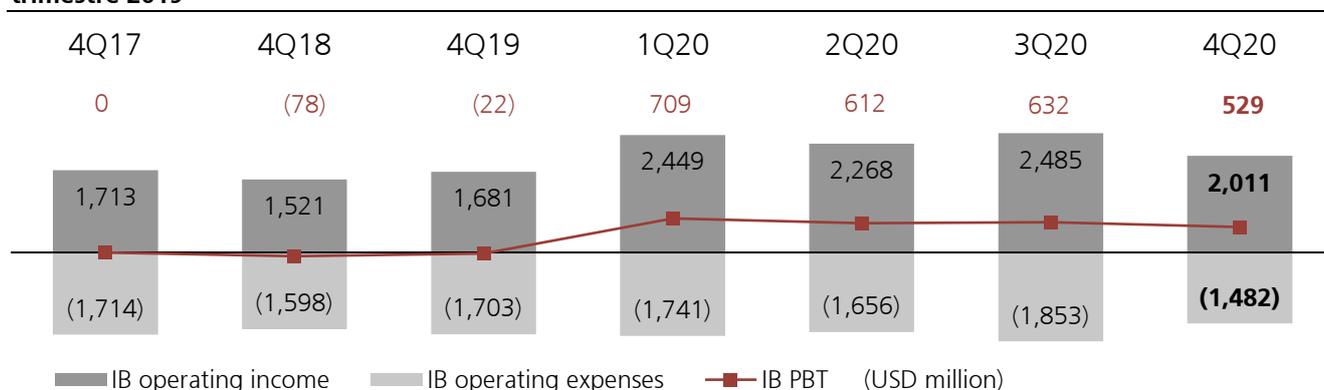
GWM ha riportato un utile ante imposte in crescita in tutte le regioni. I proventi netti ricorrenti da commissioni sono aumentati del 5% e riflettono l'incremento del patrimonio investito, anche se sono stati in parte controbilanciati da margini più bassi. I proventi netti da interessi sono saliti del 2%, in quanto l'aumento dei ricavi da prestiti ha più che compensato le continue pressioni legate al calo dei tassi di interesse sui depositi in dollari statunitensi. I proventi da negoziazione sono diminuiti del 2%, poiché l'incremento derivante dall'attività dei clienti ancora elevata è stato più che controbilanciato da una commissione di USD 75 milioni pagata da P&C nel quarto trimestre 2019 a fronte del trasferimento di una parte di attività. Le rettifiche di valore nette per perdite su crediti si sono attestate a USD 7 milioni. Il rapporto costi/ricavi è migliorato al 78,2%, con un calo di 3,1 punti percentuali su base annua, a fronte dell'aumento del 3% dei proventi e della diminuzione dell'1% dei costi operativi. I prestiti sono aumentati del 6% su base trimestrale a quota USD 213 miliardi, con nuovi prestiti netti per oltre USD 8 miliardi. Il patrimonio investito ha toccato la cifra record di USD 3016 miliardi, in aumento del 10% su base trimestrale. La raccolta netta si è attestata a USD 21,1 miliardi, grazie ai contributi di tutte le regioni.

**Personal & Corporate Banking (P&C): utile ante imposte pari a CHF 318 milioni, +4% su base annua**


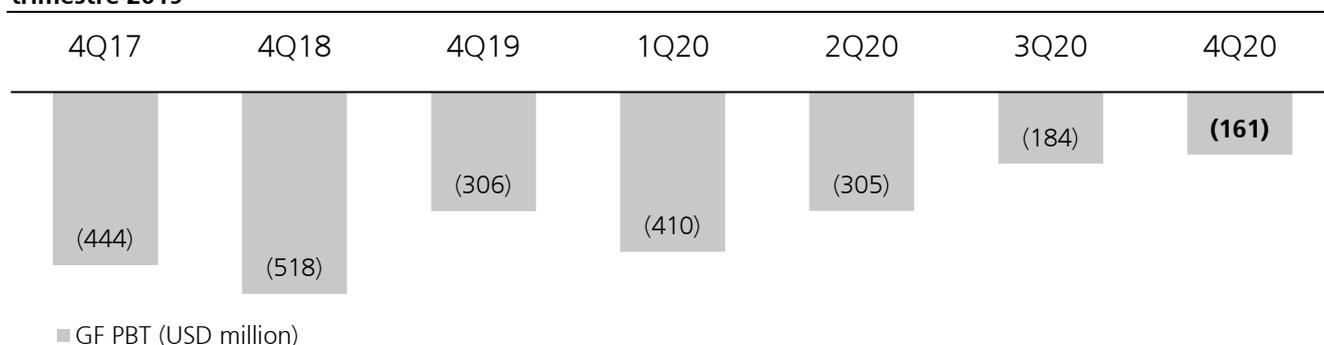
Il principale fattore responsabile dell'aumento del 3% dei proventi operativi su base annua è stato l'incremento dei proventi da negoziazione, ascrivibile in larga misura alla commissione di CHF 73 milioni contabilizzata nel quarto trimestre 2019 a fronte di un trasferimento di una parte di attività da GWM. Al netto di questa commissione dell'esercizio precedente, la diminuzione dei ricavi da transizioni è dovuto principalmente alla riduzione delle commissioni sulle carte di credito e dei ricavi da operazioni su cambi che riflettono gli effetti della pandemia di COVID-19 sulla spesa per viaggi e tempo libero dei clienti. La diminuzione dei ricavi da depositi dovuta al perdurare del contesto di bassi tassi di interesse ha essenzialmente causato una riduzione dell'8% dei proventi netti da interessi. I proventi netti ricorrenti da commissioni sono saliti dell'8%. Le rettifiche di valore nette per perdite su crediti si sono attestate a CHF 20 milioni. Il rapporto costi/ricavi è stato del 66,0%, con un aumento di 0,7 punti percentuali su base annua, a fronte dell'aumento del 2% dei proventi e dell'incremento del 3% dei costi operativi. Personal Banking ha registrato un aumento del 4,8% del volume netto di nuove attività.

**Asset Management (AM): utile ante imposte di USD 401 milioni, +123% su base annua**


I proventi operativi sono aumentati del 40% su base annua con un incremento del 167% delle commissioni di performance, mentre le commissioni di gestione nette sono salite del 14%. L'aumento delle commissioni di performance è ascrivibile principalmente agli incrementi registrati nelle nostre attività di hedge fund e riflette sia la forte performance degli investimenti in un contesto di mercato favorevole che il riconoscimento della commissione annuale di performance per alcuni prodotti. Il rapporto costi/ricavi è stato del 48,1%, con un miglioramento di 19,2 punti percentuali su base annua, a fronte dell'aumento del 40% dei proventi e dei costi operativi stabili (in aumento di USD 1 milione). Il patrimonio investito è aumentato dell'11% su base trimestrale a USD 1092 miliardi, superando per la prima volta la soglia di USD 1000 miliardi. La raccolta netta è stata di USD 22,2 miliardi (USD 38,0 miliardi esclusi i flussi relativi al mercato monetario).

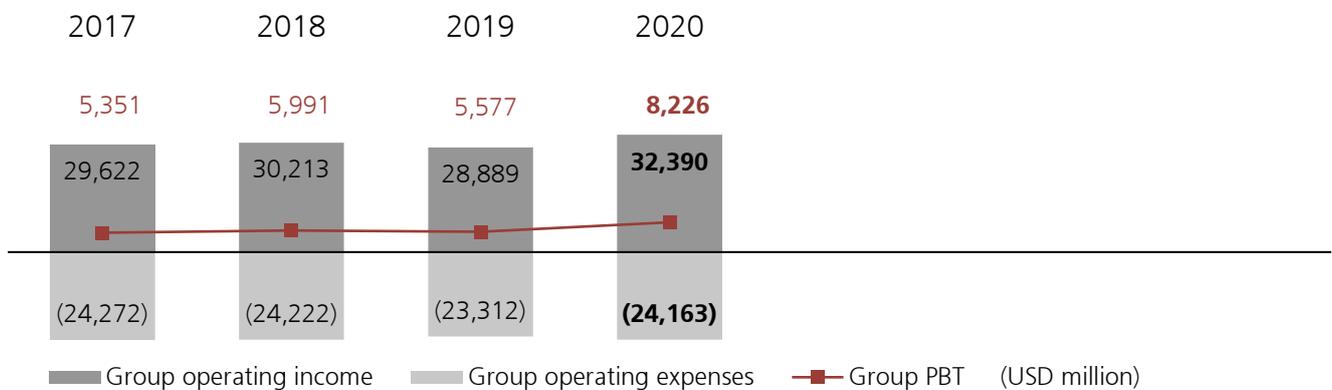
**Investment Bank (IB): utile ante imposte di USD 529 milioni rispetto a una perdita di USD 22 milioni nel 4° trimestre 2019**


Quasi tutte le aree di attività hanno registrato una crescita a doppia cifra dei ricavi su base annua. I ricavi di Global Markets sono aumentati del 21% o USD 248 milioni principalmente grazie all'incremento dei livelli di attività dei clienti, in particolare su derivati azionari, azioni e prodotti creditizi. I ricavi di Global Banking sono saliti del 33% o USD 167 milioni, con un incremento significativo dei settori Equity Capital Markets e Advisory. Le perdite su crediti si sono attestate a USD 91 milioni. Il rapporto costi/ricavi è stato del 70,5%, un miglioramento di oltre il 100% nel quarto trimestre 2019, a fronte dell'aumento del 25% dei proventi e della diminuzione del 13% dei costi operativi. I costi del quarto trimestre 2019 comprendevano spese di ristrutturazione pari a USD 110 milioni e una riduzione di valore dell'avviamento di USD 110 milioni; al netto di queste poste i costi operativi sarebbero stati stabili su base annua (in calo di USD 1 milione). Il rendimento annualizzato del patrimonio attribuito è stato del 16,8%.

**Group Functions: perdita ante imposte di USD 161 milioni rispetto a una perdita di USD 306 milioni nel 4° trimestre 2019**


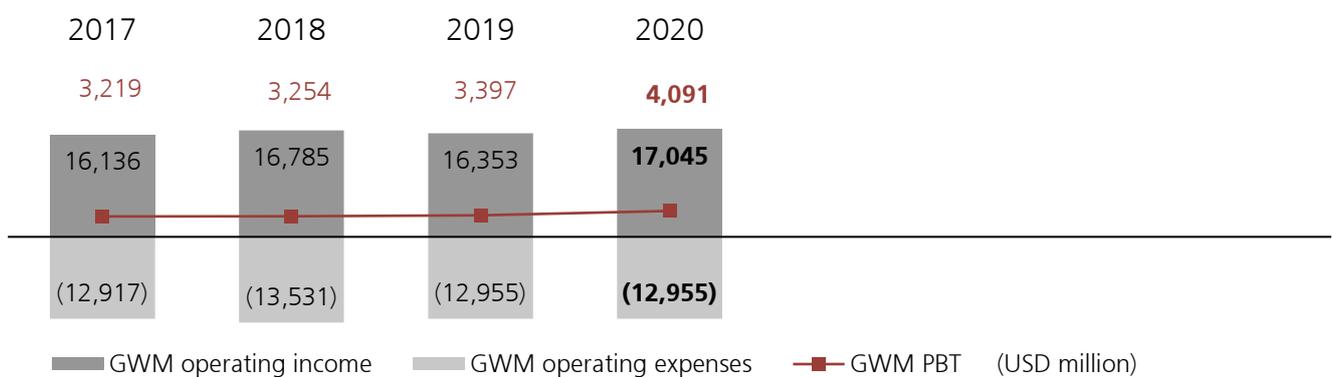
## Panoramica della performance 2020

### Utile ante imposte del Gruppo pari a USD 8226 milioni, +47% su base annua

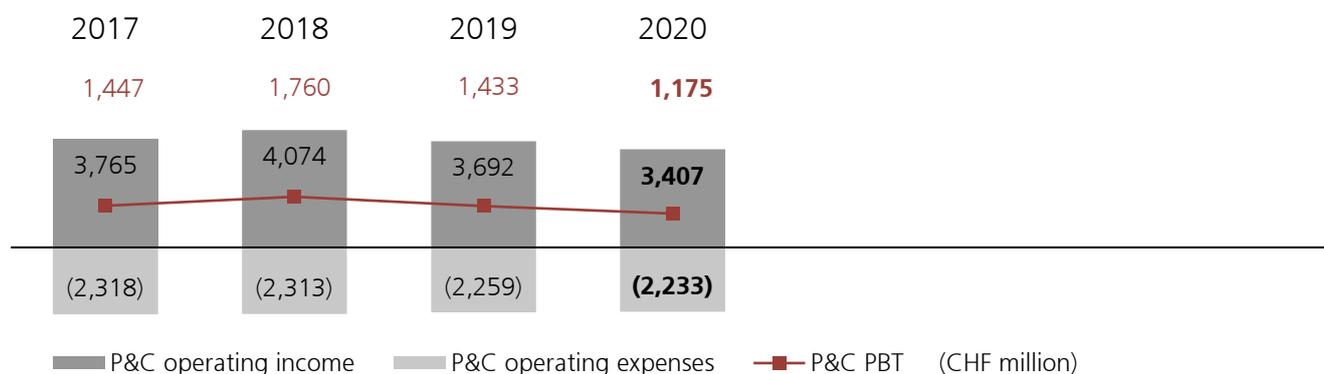


L'utile ante imposte del Gruppo si è attestato a USD 8226 milioni (in aumento del 47% su base annua), comprese perdite nette su crediti pari a USD 694 milioni. Il rapporto costi/ricavi è stato del 73,0%, con un miglioramento di 7,4 punti percentuali su base annua, a fronte dell'aumento del 14% dei proventi (al lordo delle perdite su crediti) e dell'incremento del 4% dei costi operativi totali. L'utile netto attribuibile agli azionisti è stato di USD 6629 milioni (pari a un aumento del 54% su base annua), con un utile diluito per azione di USD 1.79. Il rendimento del capitale CET1<sup>2</sup> è stato del 17,6%.

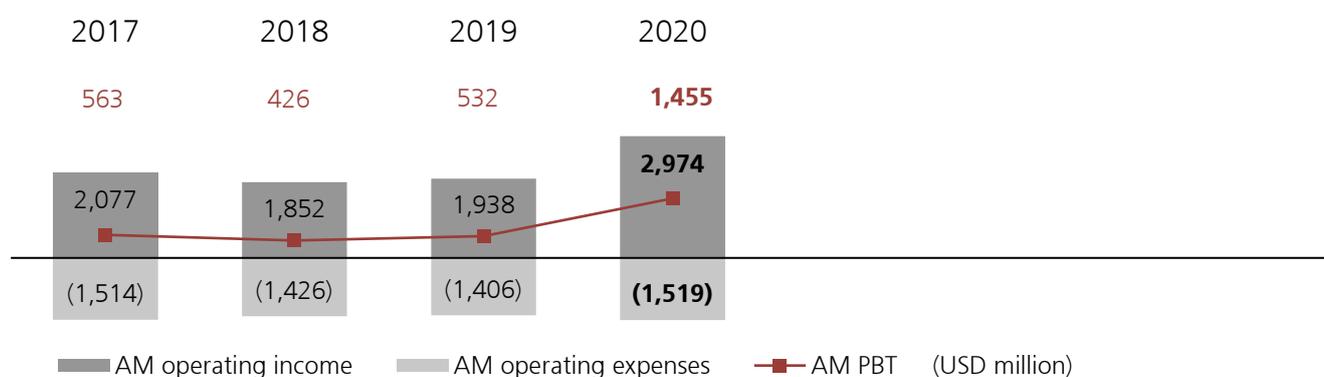
### Global Wealth Management (GWM): utile ante imposte pari a USD 4091 milioni, +20% su base annua



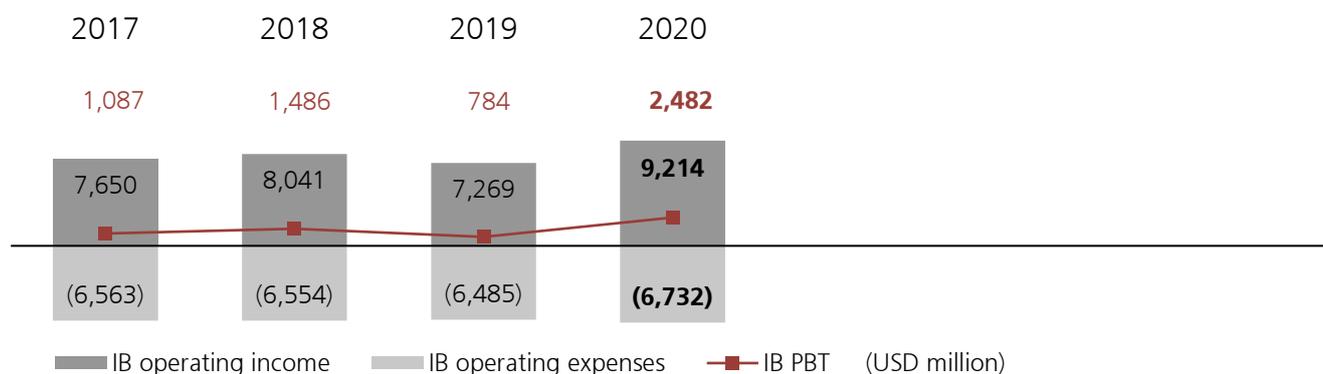
GWM ha riportato una crescita dell'utile ante imposte in tutte le regioni. I proventi operativi sono aumentati del 4% grazie ai livelli elevati di attività dei clienti nel corso dell'anno e alla maggiore volatilità del mercato, che si sono tradotti in un aumento del 17% dei proventi da negoziazione. I proventi netti da interessi sono saliti del 2%, in quanto l'aumento dei ricavi da prestiti ha più che compensato le pressioni legate al calo dei tassi di interesse in dollari statunitensi. I proventi netti ricorrenti da commissioni sono cresciuti dell'1%, poiché la redistribuzione del patrimonio investito verso fondi con un margine inferiore e mandati di advisory ha compensato l'incremento del patrimonio investito medio. Le perdite su crediti si sono attestate a USD 88 milioni. Il rapporto costi/ricavi è migliorato al 75,6%, con un calo di 3,5 punti percentuali su base annua, grazie all'aumento del 5% dei proventi e all'andamento invariato dei costi operativi. I prestiti sono aumentati del 19% su base annua a quota USD 213 miliardi, assieme a nuovi prestiti netti per USD 26 miliardi e una crescita in tutte le regioni. Il patrimonio investito ha toccato la cifra record di USD 3016 miliardi, in aumento del 14% su base annua. La raccolta netta si è attestata a USD 43,3 miliardi, concentrata principalmente nelle regioni APAC ed EMEA.

**Personal & Corporate Banking (P&C): utile ante imposte pari a CHF 1175 milioni, -18% su base annua**


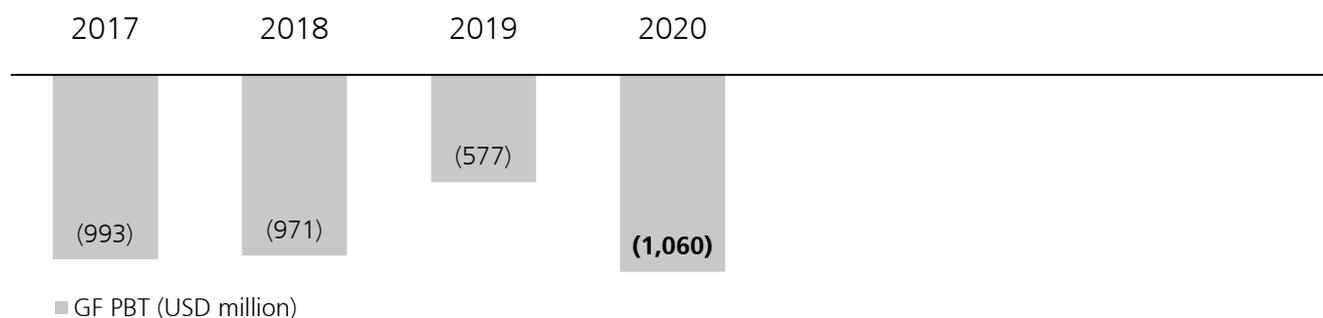
La riduzione dell'utile ante imposte è principalmente riconducibile alle perdite su crediti per CHF 243 milioni. Le perdite su crediti di fase 3, pari a CHF 120 milioni, comprendono le spese per CHF 54 milioni relative a un caso di frode presso una controparte attiva nel settore del finanziamento commerciale. Il continuo impatto negativo dei tassi di interesse persistentemente bassi e negativi ha determinato una riduzione dei proventi netti da interessi del 3% su base annua. La diminuzione delle commissioni su carte di credito e dei ricavi delle operazioni su cambi, dovuta alla minore spesa dei clienti per viaggi e il tempo libero a causa della pandemia di COVID-19, è stata il principale fattore responsabile del calo dei proventi da negoziazione. I proventi netti ricorrenti da commissioni sono saliti del 7%, principalmente grazie all'incremento dei ricavi da attività di custodia e da mandati derivante dall'aumento dei livelli di attività dei clienti. Il rapporto costi/ricavi è stato del 61,2%, con un aumento di 0,3 punti percentuali su base annua, a fronte del calo del 2% dei proventi e della diminuzione dell'1% dei costi operativi. Personal Banking ha registrato un aumento del 6,9% del volume netto di nuove attività.

**Asset Management (AM): utile ante imposte di USD 1455 milioni, +174% su base annua**


L'utile ante imposte di AM, al netto della plusvalenza di USD 571 milioni generata dalla vendita di una quota di maggioranza del Fondcenter nel terzo trimestre 2020, è cresciuto del 66% a USD 884 milioni. Sempre esclusa la transazione, i proventi operativi sono aumentati del 24% grazie all'incremento di quasi USD 300 milioni delle commissioni di performance, mentre le commissioni di gestione nette sono salite del 10%. Al netto della vendita del Fondcenter, il rapporto costi/ricavi è stato del 63,2%, con un miglioramento di 9,4 punti percentuali su base annua, poiché la crescita del 24% dei proventi ha più che compensato l'incremento dell'8% dei costi operativi. Il patrimonio investito è aumentato del 21% su base annua a USD 1092 miliardi, superando per la prima volta quota USD 1000 miliardi. La raccolta netta è stata di USD 80,1 miliardi (USD 87,5 miliardi esclusi i flussi relativi al mercato monetario).

**Investment Bank (IB): utile ante imposte di USD 2482 milioni, +217% su base annua**


La maggior parte delle aree di attività ha registrato una crescita a doppia cifra dei ricavi su base annua. I ricavi di Global Markets sono aumentati del 33% o USD 1779 milioni grazie all'incremento dei livelli di attività dei clienti legato alle condizioni di mercato, in particolare nelle aree cambi, tassi, derivati azionari, azioni e prodotti creditizi, nel contesto degli effetti della pandemia di COVID-19 sui mercati finanziari e delle transazioni dei clienti che ne sono derivate. I ricavi di Global Banking sono saliti del 23% o USD 441 milioni sulla scia dell'aumento dei ricavi nel settore Capital Markets, in parte controbilanciato dal calo dei ricavi nel comparto Advisory. Le perdite su crediti si sono attestate a USD 305 milioni. Il rapporto costi/ricavi è stato del 70,7%, con un miglioramento di 18,1 punti percentuali su base annua, poiché la crescita del 30% dei proventi ha più che compensato l'incremento del 4% dei costi operativi. Il rendimento del patrimonio attribuito è stato del 19,7%.

**Group Functions: perdita ante imposte di USD 1060 milioni rispetto a una perdita di USD 577 milioni nel 2019**


## La nostra reazione al COVID-19

---

Nel 2020 la pandemia di COVID-19 ha creato una situazione senza precedenti per UBS e per i suoi dipendenti. In questo contesto ci siamo concentrati senza sosta sulla tutela del benessere dei nostri collaboratori e delle loro famiglie, sul servizio ai clienti e sulla continuità operativa.

Per fare fronte alla pandemia, i governi hanno adottato misure volte a ridurre drasticamente la mobilità imponendo limitazioni agli assembramenti, chiedendo di lavorare da casa ove possibile e chiudendo o limitando le attività commerciali e operative non essenziali. Questi interventi hanno avuto un notevole impatto avverso sull'attività economica globale innescando la contrazione del PIL mondiale più pesante dalla seconda guerra mondiale, seguita da un rimbalzo disomogeneo dell'attività economica.

### **Misure governative a sostegno dell'economia**

I governi e le banche centrali hanno fornito e continuano a fornire ingenti stimoli fiscali e monetari nell'intento di aiutare le imprese e i lavoratori a rimanere solvibili durante la crisi del COVID-19, mentre le società di servizi finanziari hanno avuto accesso alla liquidità a condizioni estremamente vantaggiose nella prima fase della pandemia. Le autorità di regolamentazione e vigilanza hanno altresì introdotto diverse misure temporanee mirate ad aumentare la flessibilità delle banche nell'impiegare risorse di capitale e di liquidità a sostegno delle economie.

### **Il nostro sostegno ai clienti e alle economie in cui operiamo**

Per tutto il 2020 ci siamo impegnati attivamente nell'erogazione di finanziamenti in tutte le nostre aree operative per sostenere i nostri clienti e l'economia reale. Con l'aggravarsi della pandemia e la riduzione della liquidità di mercato, abbiamo registrato un aumento dei prelievi su linee di credito irrevocabili da parte dei clienti aziendali di Investment Bank e Personal & Corporate Banking.

Il programma di prestiti garantiti per sostenere le piccole e medie imprese (PMI), stabilito dal Consiglio federale svizzero a marzo 2020, è terminato il 31 luglio 2020. A tale data avevamo stanziato CHF 2,7 miliardi di crediti fino a CHF 0,5 milioni, garantiti al 100% dalla Confederazione, e CHF 0,6 miliardi di crediti tra CHF 0,5 milioni e CHF 20 milioni, garantiti dalla Confederazione all'85%. Al 31 dicembre 2020 l'ammontare complessivo utilizzato sui crediti da noi erogati nell'ambito di questo programma è stato di CHF 1,8 miliardi. Intendiamo devolvere gli eventuali utili derivanti da questo programma agli aiuti per la crisi del COVID-19, anche se nel 2020 non ne sono stati generati.

Negli Stati Uniti sosteniamo il programma di prestiti alle piccole imprese varato nell'ambito del CARES Act. Durante l'anno, in collaborazione con una società partner, abbiamo messo a disposizione fino a USD 2 miliardi nel quadro del Paycheck Protection Program e fornito prestiti nell'ambito di questo programma per USD 656 milioni al 31 dicembre 2020. Abbiamo devolto ben USD 2 milioni di ricavi generati da commissioni da questi prestiti nel 2020 agli aiuti per la crisi del COVID-19.

I nostri investimenti precedentemente effettuati in tecnologia ci hanno permesso di mantenere una connettività tra e all'interno delle nostre aree di attività e funzioni di supporto. Facendo leva sugli strumenti esistenti e su quelli di nuova acquisizione, abbiamo messo a punto nuove modalità d'interazione digitale con i clienti.

In tutte le nostre divisioni abbiamo continuato a sostenere i nostri clienti fornendo la consulenza necessaria per gestire i loro patrimoni, nonché le soluzioni di investimento e gli spunti globali per aiutarli ad affrontare l'elevata volatilità dei mercati e le incerte prospettive economiche. La nostra gestione del rischio dinamica ha permesso alla nostra attività e ai nostri clienti di fare fronte alla volatilità dei mercati.

**Il nostro sostegno alle comunità**

Consapevoli delle tensioni e delle difficoltà causate dall'attuale situazione all'interno delle nostre comunità, abbiamo donato USD 30 milioni a vari programmi di aiuto contro il COVID a sostegno delle comunità in cui operiamo. Una parte di questa somma viene utilizzata per raddoppiare i USD 15 milioni raccolti dai nostri clienti e collaboratori a favore del COVID-19 Response Fund della UBS Optimus Foundation, che sostiene varie organizzazioni, comprese organizzazioni sanitarie che agevolano la realizzazione di test e aumentano la capacità di erogare terapie di emergenza.

**Il nostro sostegno ai collaboratori**

I nostri collaboratori hanno reagito alla pandemia in modo encomiabile, dando prova di resilienza, dedizione e orientamento al cliente durante un anno che non ci ha dato tregua. Più del 95% dei nostri collaboratori interni ed esterni è stato in grado di lavorare da remoto simultaneamente e in misura significativa dal primo trimestre. Continuiamo 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 adeguiamo di conseguenza i nostri piani per il ritorno in ufficio dei collaboratori, nel rispetto della loro salute e di quella dei clienti.

Consapevoli delle pressioni aggiuntive subite dai collaboratori a causa della chiusura dei luoghi di lavoro e delle scuole, delle restrizioni alle attività e di vari livelli di confinamento della popolazione, nel corso del 2020 abbiamo introdotto una serie di misure per aiutare i nostri collaboratori ad adattarsi alle circostanze. Ad esempio, abbiamo offerto una maggiore flessibilità per la cura dei figli e introdotto risorse e strumenti mirati a favorire il benessere fisico, mentale, finanziario e sociale dei collaboratori.

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.

Nel terzo trimestre 2020 abbiamo adeguato le condizioni di scadenza per alcune compensazioni differite in sospeso per i collaboratori idonei, al fine di fornire loro ulteriore flessibilità di carriera durante questo periodo d'incertezza. Le assegnazioni straordinarie di remunerazione differita concesse ai membri del Direttorio del Gruppo, quelle ai sensi del piano di incentivi a lungo termine e quelle offerte ai consulenti finanziari negli Stati Uniti non sono interessate da queste modifiche.

***Resilienza operativa***

Dato che la maggior parte dei nostri collaboratori lavora da remoto da fine marzo 2020, ci troviamo ad affrontare nuove sfide e nuovi rischi operativi, tra cui il mantenimento di controlli di supervisione e sorveglianza, nonché maggiori rischi di frode o legati alla sicurezza dei dati. La resilienza intrinseca integrata nelle nostre attività operative e l'efficacia delle nostre procedure di gestione della continuità aziendale e del rischio operativo sono state cruciali per affrontare il protrarsi della pandemia e le circostanze che ne derivano e ci hanno permesso di continuare a lavorare per i nostri stakeholder senza impatti negativi di rilievo.

Grazie agli investimenti in infrastrutture precedentemente effettuati e all'esecuzione delle procedure esistenti di gestione della continuità aziendale, abbiamo potuto gestire i volumi record di transazioni registrati a marzo 2020 nonché le punte estreme di volatilità e la ridotta liquidità di alcuni mercati senza interruzioni significative del servizio ai clienti.

### **Effetti della pandemia di COVID-19 sulla nostra posizione finanziaria e patrimoniale**

Nonostante l'incertezza causata dalla pandemia, gli effetti negativi della crisi del COVID sulla nostra posizione finanziaria e patrimoniale nel 2020 sono stati contenuti.

Pur avendo registrato un aumento delle perdite su crediti secondo l'IFRS 9 nell'intero esercizio, abbiamo conservato una solida posizione patrimoniale e di liquidità malgrado gli sviluppi economici negativi, la netta contrazione delle valutazioni di mercato e gli elevati livelli di volatilità.

Nel quarto trimestre 2020 le perdite su crediti sono state inferiori a quelle dei trimestri precedenti.

Nel complesso ci aspettiamo che le perdite su crediti si mantengano elevate almeno finché rimarranno in vigore le restrizioni mirate a contenere la diffusione del COVID-19, anche se a livelli inferiori a quelli del primo semestre 2020. In virtù della qualità creditizia del nostro portafoglio, restiamo fiduciosi di poter conservare la nostra forza e la nostra stabilità e di continuare a sostenere i nostri clienti.

### **Impegno per una performance sostenibile**

---

UBS si impegna a creare valore positivo a lungo termine per i suoi clienti, collaboratori, investitori e per la società. L'azienda ha compiuto notevoli progressi su questo fronte nel 2020, come testimoniano i riconoscimenti ottenuti da UBS nel corso dell'anno per la sua determinazione a migliorare i risultati in linea con i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) e per l'impegno con cui offre ai clienti prodotti e servizi finanziari sostenibili.

#### **Leader riconosciuto nel campo della sostenibilità**

UBS ha rafforzato la sua posizione di leadership nella sostenibilità dopo essersi aggiudicata il primo posto su scala mondiale nel settore «Diversified Financial Services and Capital Markets» del Dow Jones Sustainability Index (DJSI) per il sesto anno consecutivo. La riconferma della posizione di leadership dell'azienda espressa dal rating di sostenibilità aziendale più prestigioso a livello mondiale ricompensa il suo impegno costante all'avanguardia di questo settore da oltre 20 anni. UBS si attesta tra le società ai primi posti in base a numerosi parametri, tra cui finanza sostenibile, gestione del rischio e delle crisi, eco-efficienza operativa, strategia per il clima, attrazione e conservazione dei talenti, cittadinanza aziendale e filantropia, e diritti umani.

Inoltre, UBS è stata riconosciuta leader nella sostenibilità aziendale da CDP, l'organizzazione ambientalenon-profit. Su oltre 5800 imprese valutate, UBS rientra nell'esiguo 5% di quelle giudicate di classe A per la trasparenza ambientale e gli interventi mirati a ridurre le emissioni, mitigare i rischi climatici e sviluppare l'economia a basso impatto di carbonio.

UBS è anche diventata socio fondatore dell'iniziativa «Net Zero Asset Managers», un gruppo internazionale di 30 società di gestione del risparmio che ha assunto l'impegno di sostenere gli investimenti allineati all'obiettivo di azzerare le emissioni nette di gas a effetto serra entro il 2050 o prima.

#### **Consolidare l'orientamento verso una finanza sostenibile**

La finanza sostenibile è stata a lungo una priorità a livello aziendale. In risposta a una crescente domanda, UBS continua ad aiutare i suoi clienti ad affrontare i rischi e le opportunità derivanti dal cambiamento climatico e da una serie di rischi del XXI secolo.

Ad esempio, UBS ha realizzato vendite nette per USD 7 miliardi in Global Wealth Management sul mandato multi-asset di Global Wealth Management e Personal & Corporate Banking dedicato al 100% agli investimenti sostenibili e il patrimonio investito ha raggiunto quota USD 20 miliardi, rispetto a poco più di USD 1 miliardo circa tre anni fa. Gli investimenti sostenibili sono diventati la soluzione preferita di UBS per i clienti privati che desiderano investire su scala globale e l'azienda è stata il primo grande istituto finanziario globale ad aver formulato questa raccomandazione nel 2020. Anche gli investimenti con orientamento sostenibile di Asset Management hanno registrato una crescita molto robusta e il patrimonio è più che raddoppiato nel corso dell'esercizio a USD 97 miliardi. UBS si impegna a offrire ai propri clienti la possibilità di mobilitare il capitale e gestire i rischi.

## Certificazione ampliata per la parità salariale

---

UBS prende sul serio la parità salariale e intraprende misure chiare affinché i collaboratori con ruoli, performance ed esperienze simili vengano remunerati alla pari e in maniera equa. L'azienda ha da tempo inserito la parità salariale tra le sue politiche e prassi di remunerazione e si affida regolarmente a organismi indipendenti per lo svolgimento di analisi dei dati sulle remunerazioni.

Dopo essere diventata ad aprile 2020 una delle prime banche a ottenere la certificazione di parità salariale in Svizzera della fondazione svizzera EQUAL-SALARY, UBS è orgogliosa di annunciare di aver ottenuto la certificazione EQUAL-SALARY anche nel Regno Unito, negli Stati Uniti, a Singapore e a Hong Kong. Questo riconoscimento conferma il continuo impegno di UBS in tutto il mondo nei confronti di questo importante argomento. Per ottenere la certificazione UBS ha sostenuto una verifica ad ampio spettro, che include un'analisi statistica approfondita sui salari, una revisione delle politiche delle risorse umane e colloqui con i collaboratori, il management e le risorse umane.

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 incluso un confronto tra UBS Group SA (su base consolidata) e UBS SA (su base consolidata).

<sup>1</sup> Crediti e anticipi verso clienti (iscritti in bilancio) e fidejussioni e impegni inderogabili (fuori bilancio) inclusi nella voce "Banking products" nella tabella "Banking and traded products exposure in our business divisions and Group Functions" nella sezione Risk management and control della relazione del quarto trimestre 2020.

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

<sup>3</sup> Gli azionisti le cui azioni sono custodite presso la SIX (ISIN CH0244767585) riceveranno il dividendo in CHF. L'ammontare in CHF sarà calcolato conformemente al tasso di cambio a cinque decimali pubblicato immediatamente prima della data ex-dividendo. Il dividendo verrà pagato in USD agli azionisti le cui azioni sono depositate tramite intermediari presso il sistema DTC (ISIN: CH0244767585; CUSIP: H42097107).

<sup>4</sup> Fatta salva l'approvazione degli azionisti in occasione dell'Assemblea generale annuale prevista per l'8 aprile 2021, il dividendo sarà corrisposto il 15 aprile 2021 agli azionisti iscritti nel registro al 14 aprile 2021. La data ex-dividendo sarà il 13 aprile 2021. Conformemente alla regolamentazione fiscale svizzera, metà del dividendo sarà prelevata dagli utili non distribuiti e metà dalle riserve da apporti di capitale. I dividendi versati a partire dalle riserve da apporti di capitale non sono soggetti all'imposta alla fonte svizzera. La porzione del dividendo prelevata dagli utili non distribuiti sarà soggetta all'imposta alla fonte svizzera del 35%. Ai fini dell'imposta sul reddito statunitense, prevediamo che il dividendo sarà prelevato dagli utili correnti o accumulati.

**Performance of our business divisions and Group Functions<sup>1</sup>**

	For the quarter ended 31.12.20					
<i>USD million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Group Functions	Total
Operating income	4,277	992	774	2,011	63	8,117
<i>of which: valuation gain on auction rate securities</i>					134	134
Operating expenses	3,341	640	372	1,482	225	6,060
<i>of which: impairment of internally generated software<sup>2</sup></i>					67	67
<b>Operating profit / (loss) before tax</b>	<b>936</b>	<b>353</b>	<b>401</b>	<b>529</b>	<b>(161)</b>	<b>2,057</b>
	For the quarter ended 31.12.19					
<i>USD million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Group Functions	Total
Operating income	4,150	881	551	1,681	(211)	7,052
<i>of which: net gains / (losses) from properties held for sale</i>					(29)	(29)
Operating expenses	3,384	571	371	1,703	95	6,124
<i>of which: impairment of goodwill</i>				110		110
<i>of which: net restructuring expenses<sup>3</sup></i>	21	3	7	110	4	146
<b>Operating profit / (loss) before tax</b>	<b>766</b>	<b>310</b>	<b>180</b>	<b>(22)</b>	<b>(306)</b>	<b>928</b>

<sup>1</sup> The components of operating income and operating expenses disclosed in this table are items that are not recurring or necessarily representative of the underlying business performance for the reporting period specified. <sup>2</sup> Relates to impairment of internally generated software resulting from a decision in the fourth quarter of 2020 to not proceed with an internal business transfer from UBS Switzerland AG to UBS AG. <sup>3</sup> Includes restructuring expenses related to legacy cost programs.

**Performance of our business divisions and Group Functions<sup>1</sup>**

	For the year ended 31.12.20					
<i>USD million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Group Functions	Total
Operating income	17,045	3,651	2,974	9,214	(494)	32,390
<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: valuation gain on auction rate securities</i>					134	134
<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	12,955	2,392	1,519	6,732	567	24,163
<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: impairment of internally generated software<sup>2</sup></i>					67	67
<i>of which: net restructuring expenses<sup>3</sup></i>	72	5	6	24	0	107
<b>Operating profit / (loss) before tax</b>	<b>4,091</b>	<b>1,259</b>	<b>1,455</b>	<b>2,482</b>	<b>(1,060)</b>	<b>8,226</b>
	For the year ended 31.12.19					
<i>USD million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Group Functions	Total
Operating income	16,353	3,715	1,938	7,269	(385)	28,889
<i>of which: net foreign currency translations losses<sup>4</sup></i>					(35)	(35)
<i>of which: net losses from properties held for sale</i>					(29)	(29)
Operating expenses	12,955	2,274	1,406	6,485	192	23,312
<i>of which: impairment of goodwill</i>				110		110
<i>of which: net restructuring expenses<sup>3</sup></i>	68	17	33	168	(2)	284
<b>Operating profit / (loss) before tax</b>	<b>3,397</b>	<b>1,441</b>	<b>532</b>	<b>784</b>	<b>(577)</b>	<b>5,577</b>

<sup>1</sup> The components of operating income and operating expenses disclosed in this table are items that are not recurring or necessarily representative of the underlying business performance for the reporting period specified. <sup>2</sup> Relates to impairment of internally generated software resulting from a decision in the fourth quarter of 2020 to not proceed with an internal business transfer from UBS Switzerland AG to UBS AG. <sup>3</sup> Reflects expenses for new restructuring initiatives. Prior-year comparative figures also include restructuring expenses related to legacy cost programs. <sup>4</sup> 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 for the year ended	
	31.12.20	30.9.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19
<b>Group results</b>					
Operating income	8,117	8,935	7,052	32,390	28,889
Operating expenses	6,060	6,357	6,124	24,163	23,312
Operating profit / (loss) before tax	2,057	2,578	928	8,226	5,577
Net profit / (loss) attributable to shareholders	1,708	2,093	722	6,629	4,304
Diluted earnings per share (USD) <sup>1</sup>	0.46	0.56	0.19	1.79	1.14
<b>Profitability and growth<sup>2</sup></b>					
Return on equity (%)	11.5	14.4	5.2	11.5	7.9
Return on tangible equity (%)	12.9	16.2	5.9	12.9	9.0
Return on common equity tier 1 capital (%)	17.5	21.9	8.2	17.6	12.4
Return on risk-weighted assets, gross (%)	11.4	12.7	10.8	11.7	11.0
Return on leverage ratio denominator, gross (%) <sup>3</sup>	3.2	3.7	3.1	3.4	3.2
Cost / income ratio (%)	74.1	70.4	86.8	73.0	80.5
Effective tax rate (%)	16.6	18.8	21.6	19.2	22.7
Net profit growth (%)	136.6	99.5	129.4	54.0	(4.7)
<b>Resources<sup>2</sup></b>					
Total assets	1,125,765	1,065,153	972,194	1,125,765	972,194
Equity attributable to shareholders	59,517	59,451	54,501	59,517	54,501
Common equity tier 1 capital <sup>4</sup>	39,966	38,197	35,535	39,966	35,535
Risk-weighted assets <sup>4</sup>	289,101	283,133	259,208	289,101	259,208
Common equity tier 1 capital ratio (%) <sup>4</sup>	13.8	13.5	13.7	13.8	13.7
Going concern capital ratio (%) <sup>4</sup>	19.5	19.2	20.0	19.5	20.0
Total loss-absorbing capacity ratio (%) <sup>4</sup>	35.2	34.5	34.6	35.2	34.6
Leverage ratio denominator <sup>4</sup>	1,037,150	994,366	911,322	1,037,150	911,322
Leverage ratio denominator (with temporary FINMA exemption) <sup>5</sup>	944,323	907,181		944,323	
Common equity tier 1 leverage ratio (%) <sup>4</sup>	3.85	3.84	3.90	3.85	3.90
Common equity tier 1 leverage ratio (%) (with temporary FINMA exemption) <sup>5</sup>	4.23	4.21		4.23	
Going concern leverage ratio (%) <sup>4</sup>	5.4	5.5	5.7	5.4	5.7
Going concern leverage ratio (%) (with temporary FINMA exemption) <sup>5</sup>	6.0	6.0		6.0	
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%) <sup>4</sup>	9.8	9.8	9.8	9.8	9.8
Liquidity coverage ratio (%) <sup>6</sup>	152	154	134	152	134
<b>Other</b>					
Invested assets (USD billion) <sup>7</sup>	4,187	3,807	3,607	4,187	3,607
Personnel (full-time equivalents)	71,551	71,230	68,601	71,551	68,601
Market capitalization <sup>8</sup>	50,013	40,113	45,661	50,013	45,661
Total book value per share (USD) <sup>8</sup>	16.76	16.57	15.07	16.76	15.07
Total book value per share (CHF) <sup>8</sup>	14.84	15.27	14.59	14.84	14.59
Tangible book value per share (USD) <sup>8</sup>	14.93	14.78	13.28	14.93	13.28
Tangible book value per share (CHF) <sup>8</sup>	13.22	13.61	12.86	13.22	12.86

1 Refer to "Earnings per share (EPS) and shares outstanding" in the "Consolidated financial information" section of the UBS Group fourth quarter 2020 report for more information. 2 Refer to the "Performance targets and measurement" section of our Annual Report 2019 for more information about our performance targets. 3 The leverage ratio denominators used for the return calculations relating to the respective periods in 2020 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. 4 Based on the Swiss systemically relevant bank framework as of 1 January 2020. Refer to the "Capital management" section of the UBS Group fourth quarter 2020 report for more information. 5 Refer to the "Recent developments" section of the UBS Group second quarter 2020 report and the "Capital management" section of the UBS Group fourth quarter 2020 report for further details about the temporary FINMA exemption. 6 Refer to the "Balance sheet, liquidity and funding management" section of the UBS Group fourth quarter 2020 report for more information. 7 Includes invested assets for Global Wealth Management, Asset Management and Personal & Corporate Banking. 8 Refer to "UBS shares" in the "Capital management" section of the UBS Group fourth quarter 2020 report for more information.

**Income statement**

<i>USD million</i>	For the quarter ended			% change from		For the year ended	
	31.12.20	30.9.20	31.12.19	3Q20	4Q19	31.12.20	31.12.19
Net interest income	1,622	1,517	1,262	7	29	5,862	4,501
Other net income from financial instruments measured at fair value through profit or loss	1,453	1,769	1,381	(18)	5	6,960	6,842
Credit loss (expense) / release	(66)	(89)	(8)	(26)	765	(694)	(78)
Fee and commission income	5,543	5,211	4,856	6	14	20,961	19,110
Fee and commission expense	(459)	(440)	(458)	4	0	(1,775)	(1,696)
Net fee and commission income	5,084	4,771	4,398	7	16	19,186	17,413
Other income	24	967	19	(97)	30	1,076	212
Total operating income	8,117	8,935	7,052	(9)	15	32,390	28,889
Personnel expenses	3,989	4,631	3,902	(14)	2	17,224	16,084
General and administrative expenses	1,444	1,173	1,618	23	(11)	4,813	5,288
Depreciation and impairment of property, equipment and software	617	538	480	15	29	2,069	1,765
Amortization and impairment of goodwill and intangible assets	10	15	125	(33)	(92)	57	175
Total operating expenses	6,060	6,357	6,124	(5)	(1)	24,163	23,312
Operating profit / (loss) before tax	2,057	2,578	928	(20)	122	8,226	5,577
Tax expense / (benefit)	341	485	200	(30)	70	1,583	1,267
Net profit / (loss)	1,717	2,094	727	(18)	136	6,644	4,310
Net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	9	0	6		52	15	6
<b>Net profit / (loss) attributable to shareholders</b>	<b>1,708</b>	<b>2,093</b>	<b>722</b>	<b>(18)</b>	<b>137</b>	<b>6,629</b>	<b>4,304</b>

**Comprehensive income**

Total comprehensive income	1,799	2,180	(1,567)	(17)		8,384	5,091
Total comprehensive income attributable to non-controlling interests	27	7	10	299	175	36	2
<b>Total comprehensive income attributable to shareholders</b>	<b>1,773</b>	<b>2,173</b>	<b>(1,577)</b>	<b>(18)</b>		<b>8,348</b>	<b>5,089</b>

**Comparison between UBS Group AG consolidated and UBS AG consolidated**

USD million, except where indicated	As of or for the quarter ended 31.12.20			As of or for the quarter ended 30.9.20			As of or for the quarter ended 31.12.19		
	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)
<b>Income statement</b>									
Operating income	8,117	8,220	(103)	8,935	9,038	(103)	7,052	7,145	(93)
Operating expenses	6,060	6,252	(192)	6,357	6,560	(203)	6,124	6,332	(207)
Operating profit / (loss) before tax	2,057	1,968	89	2,578	2,478	100	928	814	114
of which: Global Wealth Management	936	926	9	1,057	1,042	14	766	754	12
of which: Personal & Corporate Banking	353	353	(1)	335	335	0	310	311	(1)
of which: Asset Management	401	401	0	739	739	0	180	180	0
of which: Investment Bank	529	528	1	632	623	9	(22)	(18)	(4)
of which: Group Functions	(161)	(241)	79	(184)	(261)	77	(306)	(413)	107
Net profit / (loss)	1,717	1,644	73	2,094	2,018	76	727	628	100
of which: net profit / (loss) attributable to shareholders	1,708	1,635	73	2,093	2,018	76	722	622	100
of which: net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	9	9	0	0	0	0	6	6	0
<b>Statement of comprehensive income</b>									
Other comprehensive income	83	54	29	86	70	16	(2,295)	(1,475)	(819)
of which: attributable to shareholders	65	36	29	80	64	16	(2,299)	(1,479)	(819)
of which: attributable to non-controlling interests	18	18	0	6	6	0	4	4	0
Total comprehensive income	1,799	1,697	102	2,180	2,088	92	(1,567)	(847)	(720)
of which: attributable to shareholders	1,773	1,671	102	2,173	2,081	92	(1,577)	(857)	(720)
of which: attributable to non-controlling interests	27	27	0	7	7	0	10	10	0
<b>Balance sheet</b>									
Total assets	1,125,765	1,125,327	438	1,065,153	1,064,621	532	972,194	971,927	267
Total liabilities	1,065,928	1,067,182	(1,254)	1,005,409	1,006,868	(1,459)	917,519	918,031	(512)
Total equity	59,836	58,145	1,691	59,744	57,753	1,991	54,675	53,896	779
of which: equity attributable to shareholders	59,517	57,825	1,691	59,451	57,461	1,991	54,501	53,722	779
of which: equity attributable to non-controlling interests	319	319	0	293	293	0	174	174	0
<b>Capital information</b>									
Common equity tier 1 capital	39,966	38,192	1,773	38,197	38,652	(454)	35,535	35,233	302
Going concern capital	56,254	52,622	3,632	54,396	53,004	1,392	51,842	47,191	4,650
Risk-weighted assets	289,101	286,743	2,358	283,133	281,442	1,691	259,208	257,831	1,376
Common equity tier 1 capital ratio (%)	13.8	13.3	0.5	13.5	13.7	(0.2)	13.7	13.7	0.0
Going concern capital ratio (%)	19.5	18.4	1.1	19.2	18.8	0.4	20.0	18.3	1.7
Total loss-absorbing capacity ratio (%)	35.2	34.2	1.0	34.5	34.2	0.3	34.6	33.9	0.7
Leverage ratio denominator	1,037,150	1,036,771	379	994,366	994,015	352	911,322	911,228	94
Leverage ratio denominator (with temporary FINMA exemption) <sup>1</sup>	944,323	969,396	(25,073)	907,181	931,978	(24,797)			
Common equity tier 1 leverage ratio (%)	3.85	3.68	0.17	3.84	3.89	(0.05)	3.90	3.87	0.03
Common equity tier 1 leverage ratio (%) (with temporary FINMA exemption) <sup>1</sup>	4.23	3.94	0.29	4.21	4.15	0.06			
Going concern leverage ratio (%)	5.4	5.1	0.3	5.5	5.3	0.1	5.7	5.2	0.5
Going concern leverage ratio (%) (with temporary FINMA exemption) <sup>1</sup>	6.0	5.4	0.5	6.0	5.7	0.3			
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%)	9.8	9.5	0.3	9.8	9.7	0.1	9.8	9.6	0.2

<sup>1</sup> Refer to the "Recent developments" section of the UBS Group second quarter 2020 report and the "Capital management" section of the UBS Group fourth quarter 2020 report for further details about the temporary FINMA exemption.

## Informazioni sul materiale e sulla teleconferenza riguardanti i risultati finanziari

---

La relazione del quarto trimestre 2020 di UBS, il comunicato e le slide di presentazione sono disponibili a partire dalle ore 06.45 CET, martedì 26 gennaio 2021 alla pagina [ubs.com/quarterlyreporting](https://ubs.com/quarterlyreporting).

I risultati del quarto trimestre 2020 di UBS verranno presentati martedì 26 gennaio 2021 da Ralph Hamers (Group Chief Executive Officer), Kirt Gardner (Group Chief Financial Officer), Martin Osinga (Investor Relations) e Marsha Askins (Head Communications & Branding).

### Orari

09.00–11.00 CET

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 [ubs.com/quarterlyreporting](https://ubs.com/quarterlyreporting) con uno slideshow simultaneo.

### Replica web

Una replica della registrazione audio della presentazione dei risultati sarà disponibile alla pagina [ubs.com/investors](https://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

[ubs.com](https://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. Lo scoppio della pandemia di COVID-19 e le misure di risposta che sono state adottate 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. Inoltre, ci troviamo di fronte a maggiori rischi operativi dovuti alla modalità di lavoro a distanza, compresi i rischi per attività di supervisione e sorveglianza, nonché all'aumento dei rischi connessi a possibili frodi e alla sicurezza dei dati. 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.

**Alternative Performance Measures**

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 definito come misure finanziarie non-GAAP 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 quarto trimestre del 2020 per un elenco di tutte le misure utilizzate da UBS che possono essere qualificate come APM.