

Il materiale relativo ai risultati di UBS del 1° trimestre 2021 è disponibile su ubs.com/investors
La presentazione dei risultati sarà trasmessa via web audio il 27 aprile 2021 alle 09:00 CET

Utile netto per il 1° trimestre 2021 pari a USD 1,8 miliardi, rendimento del capitale CET1 pari al 18,2%

Dati salienti del Gruppo

- **Rafforzamento della connettività con i clienti tramite consulenza, soluzioni e leadership di pensiero in un contesto dinamico:** i nostri clienti hanno continuato a riporre la loro fiducia in noi e hanno beneficiato appieno del nostro mix di attività e della nostra diversificazione geografica. Questo fattore, unitamente alle condizioni di mercato favorevoli e al clima di fiducia degli investitori, ha determinato un aumento dei ricavi ricorrenti su base annua, mentre la vivace attività dei clienti ha sospinto i proventi da transazioni e ha favorito la crescita dei prestiti in tutte le nostre aree operative.
- **Risultati finanziari del 1° trimestre 2021:** l'utile ante imposte si è attestato a USD 2298 milioni (in aumento del 14% su base annua), comprese rettifiche di valore nette per perdite su crediti pari a USD 28 milioni. Il rapporto costi/ricavi è stato del 73,8%, segnalando un aumento di 1,5 punti percentuali su base annua. I proventi operativi sono cresciuti del 10% su base annua mentre i costi operativi sono saliti dell'8%. L'utile netto attribuibile agli azionisti è stato di USD 1824 milioni (pari a un aumento del 14% su base annua), con un utile diluito per azione di USD 0.49. Il rendimento del capitale CET1¹ è stato del 18,2%. L'inadempienza di un cliente con sede negli Stati Uniti del nostro prime brokerage business ha avuto un impatto di USD 434 milioni sull'utile netto attribuibile agli azionisti.
- **La nostra solida posizione patrimoniale sostiene la crescita e i rendimenti per gli azionisti:** il coefficiente patrimoniale CET1 a fine trimestre si è attestato al 14,0% (obiettivo di riferimento: ~13%) e l'indice di leva finanziaria CET1 al 3,89% (obiettivo di riferimento: >3,7%), entrambi in aumento su base trimestrale. Abbiamo distribuito il dividendo ordinario per il 2020 pari a USD 0.37 per azione ad aprile 2021 (USD 1,3 miliardi) e abbiamo riacquisito azioni per USD 1,1 miliardi dall'inizio dell'anno. Riprenderemo a breve il riacquisto di azioni.
- **Realizzare appieno il potenziale di UBS:** abbiamo presentato la nostra purpose: *Reimagining the power of investing. Connecting people for a better world.* La nostra purpose – unitamente al nuovo quadro strategico che comprende la nostra visione, la promessa al cliente, gli imperativi strategici e gli impegni per la sostenibilità – traccia i prossimi passi nell'evoluzione della nostra azienda.

Ralph Hamers, CEO di UBS, ha dichiarato:

«Nel primo trimestre del 2021 i nostri clienti hanno beneficiato della nostra vasta offerta in termini di capacità, della nostra presenza geografica e connettività. Hanno continuato a riporre la loro fiducia in noi e si sono rivolti a UBS in cerca di consulenza, soluzioni e leadership di pensiero in un contesto di mercato dinamico. Questo è stato evidenziato dai continui afflussi netti che hanno appoggiato la crescita dei nostri attivi investiti nella gestione patrimoniale e nell'asset management con oltre USD 100 miliardi portandoli a quota 4200 miliardi. Questo fattore, insieme alle condizioni di mercato favorevoli e al miglioramento del clima di investimento, ha contribuito ai risultati positivi del primo trimestre 2021. Nel complesso l'attività dei clienti ha toccato livelli record in tutte le aree operative determinando un aumento dei proventi operativi del 10%, dell'utile ante imposte del 14% e dell'utile netto attribuibile agli azionisti del 14% rispetto al primo trimestre 2020, che a sua volta era stato caratterizzato da risultati robusti.

Tuttavia, i risultati del primo trimestre 2021 hanno anche subito l'impatto di una perdita a seguito dell'inadempienza di un solo cliente con sede negli Stati Uniti dell'attività di prime brokerage. Evidentemente siamo tutti delusi e stiamo

prendendo la questione molto sul serio. È in corso una revisione dettagliata dei nostri pertinenti processi di gestione del rischio e stanno per essere messe in atto una serie di misure volte a evitare il ripetersi di situazioni analoghe in futuro. Questo non ha mai ostacolato la nostra capacità di servire i nostri clienti. Malgrado ciò, siamo stati capaci di incrementare il nostro coefficiente patrimoniale CET1 al 14% e ottenere un rendimento del capitale CET1 del 18%. La nostra Investment Bank ha assorbito l'intera perdita. Ciò nonostante ha conseguito un rendimento del patrimonio attribuito del 13%, percentuale che avrebbe superato il 30% se non fosse stato per questo incidente.

La nostra solidità finanziaria e la nostra capacità di affrontare qualsiasi situazione, unitamente al nostro posizionamento quale principale gestore patrimoniale globale al mondo, ci consentono di guardare al futuro con fiducia. In un mondo in continua evoluzione, anche noi dobbiamo continuare a migliorarci e ad adeguarci. È per questo che sono orgoglioso di presentare oggi la nostra nuova strategia. Tutto ha inizio dalla nostra purpose, la nostra ragione d'essere: *Reimagining the power of investing. Connecting people for a better world.*

La nostra purpose e la nostra strategia – supportati da una nuova definizione della nostra visione, dalla nostra promessa ai clienti e da cinque imperativi strategici – illustrano le iniziative che stiamo varando per liberare appieno il potenziale di UBS e trasformarci in un'azienda più focalizzata sul cliente, più agile e più digitale. Un'azienda che mette al centro di ogni cosa la sostenibilità e una client experience personalizzata, pertinente, tempestiva e agevole».

Performance finanziaria del 1° trimestre 2021 – punti salienti

Group

Return on CET1 capital	18.2%	Target: 12–15%
Return on tangible equity	14.0%	
Cost/income ratio	73.8%	Target: 75–78%
Net profit attributable to shareholders	USD 1.8bn	
CET1 capital ratio	14.0%	Guidance: ~13%
CET1 leverage ratio	3.89%	Guidance: >3.7%
Tangible book value per share	USD 14.65	

Global Wealth Management

Profit before tax	USD 1.4bn	
PBT growth	16%	Target: 10–15% over the cycle
Invested assets	USD 3.1trn	
Net new fee-generating assets	USD 36bn	

Personal & Corporate Banking

Profit before tax	CHF 0.4bn	
Return on attributed equity (CHF)	17%	
Net new business volume growth for Personal Banking (CHF)	7.6%	

Asset Management

Profit before tax	USD 0.2bn	
Invested assets	USD 1.1trn	
Net new money	USD 26bn	

Investment Bank

Profit before tax	USD 0.4bn	
Return on attributed equity	13%	
RWA and LRD vs. Group	33% / 32%	Guidance: up to 1/3

Prospettive

Il clima di investimento è rimasto robusto nel primo trimestre 2021, sorretto dalla forte ripresa dell'attività economica e dal maggiore ottimismo circa un'ulteriore ripresa sulla scia delle campagne di vaccinazione di massa contro il coronavirus avviate in tutto il mondo. Gli ingenti stimoli fiscali, in particolare negli Stati Uniti, e le prospettive di proseguimento delle politiche monetarie accomodanti hanno contribuito a sostenere la fiducia circa i tempi e l'entità di una ripresa economica duratura.

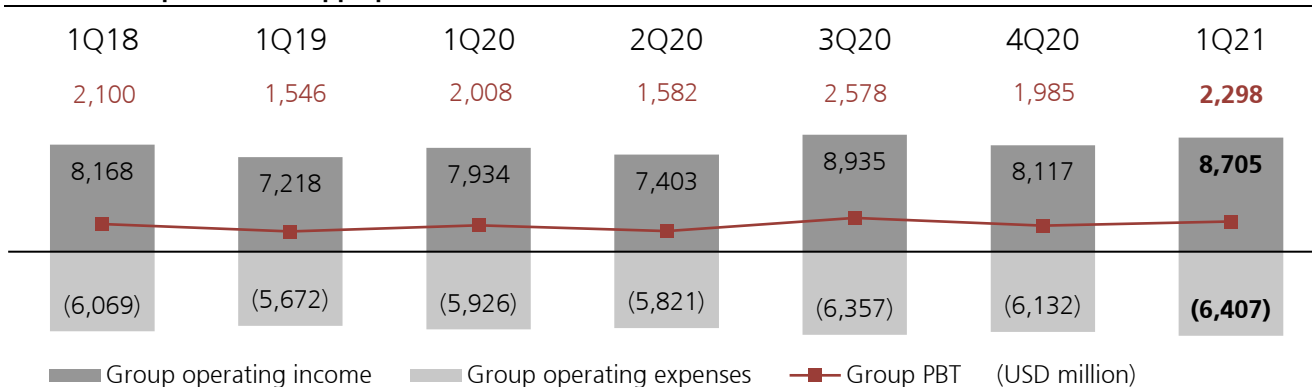
Tuttavia, le persistenti tensioni economiche, sociali e geopolitiche suscitano interrogativi circa la sostenibilità e l'andamento della ripresa. Il numero persistentemente elevato di casi di COVID-19 e delle relative ospedalizzazioni nonché i lockdown e le altre restrizioni imposte per arginare i contagi fanno crescere sia i timori che la gravità e la durata degli effetti della pandemia in alcuni settori dell'economia.

I nostri clienti apprezzano la solidità e l'aiuto di una guida esperta, particolarmente in questi tempi incerti, e la nostra priorità resta sostenerli mediante l'offerta di consulenza e soluzioni. Ci aspettiamo che i ricavi del secondo trimestre 2021 siano influenzati da fattori stagionali come la diminuzione dell'attività dei clienti rispetto al primo trimestre 2021. L'incremento dei prezzi degli asset 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 e della ripresa economica.

Grazie a un bilancio pronto ad affrontare qualsiasi eventualità e al nostro business model diversificato, UBS rimane ben posizionata per generare valore sostenibile a lungo termine per i clienti e gli azionisti.

1° trimestre 2021: panoramica della performance

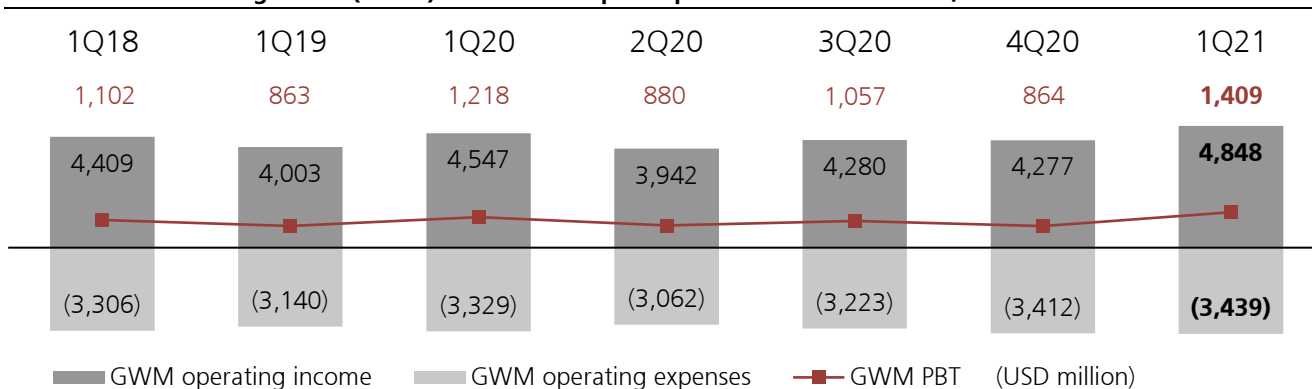
Utile ante imposte del Gruppo pari a USD 2298 milioni, +14% su base annua



L'utile ante imposte del Gruppo si è attestato a USD 2298 milioni (in aumento del 14% su base annua), comprese rettifiche di valore nette per perdite su crediti pari a USD 28 milioni. Il rapporto costi/ricavi è stato del 73,8%, con un aumento di 1,5 punti percentuali su base annua, a fronte dell'aumento del 6% dei proventi (al lordo delle perdite su crediti) e dell'incremento dell'8% dei costi operativi totali. I proventi operativi sono cresciuti del 10% su base annua. L'utile netto attribuibile agli azionisti è stato di USD 1824 milioni (pari a un aumento del 14% su base annua), con un utile diluito per azione di USD 0.49. Il rendimento del capitale CET1¹ è stato del 18,2%.

L'inadempienza di un cliente con sede negli Stati Uniti del nostro prime brokerage ha avuto un impatto di USD 434 milioni sull'utile netto del Gruppo nel 1° trimestre 2021. La corrispondente perdita in termini di risultato operativo pari a USD 774 milioni è stata riconosciuta nel bilancio di Investment Bank, che forniva servizi di prime brokerage al cliente, e si è verificata in conseguenza alla chiusura di un significativo portafoglio di swap in essere con il cliente a seguito della sua inadempienza e dello smobilizzo delle relative coperture. Tutte le tali esposizioni rimanenti sono state liquidate ad aprile 2021 con perdite collegate a questo incidente riconosciute nel 2° trimestre 2021 di entità trascurabile per il Gruppo.

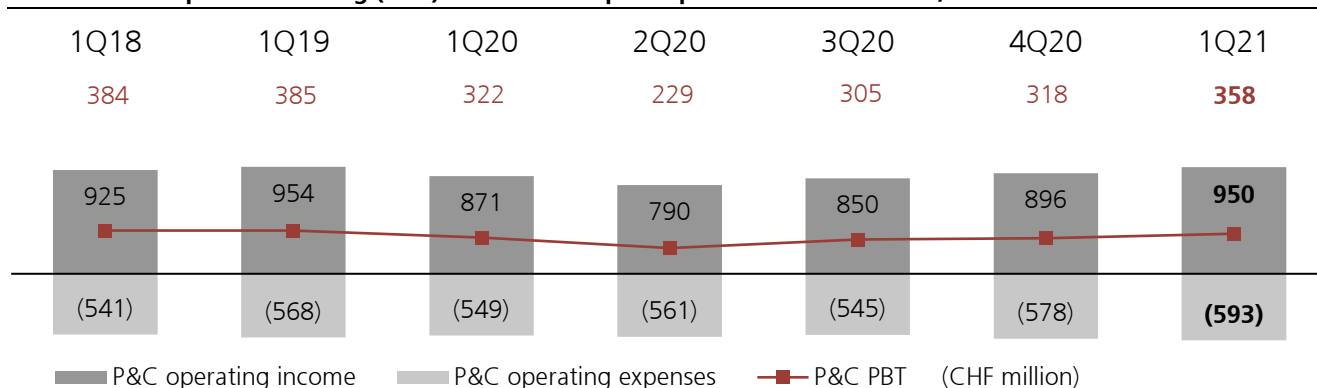
Global Wealth Management (GWM): utile ante imposte pari a USD 1409 milioni, +16% su base annua



GWM ha riportato un utile ante imposte in crescita in tutte le regioni. I proventi netti ricorrenti da commissioni sono aumentati dell'8% principalmente per effetto dell'incremento del patrimonio medio che genera commissioni. I proventi da negoziazione sono aumentati del 6% grazie all'attività dei clienti ancora elevata in un contesto di mercato positivo. I proventi netti da interessi sono diminuiti del 3% a causa delle continue pressioni sui depositi legate al calo dei tassi d'interesse sul dollaro statunitense e malgrado i ricavi da prestiti più elevati. Le rettifiche di valore nette per perdite su crediti si sono attestate a USD 3 milioni. Il rapporto costi/ricavi è migliorato al 71,0%, con un calo di 1,4 punti percentuali su base annua, a fronte dell'aumento del 5% dei proventi e dell'incremento del 3% dei costi operativi. I prestiti sono cresciuti a quota USD 219 miliardi, con nuovi prestiti netti per oltre USD 10 miliardi. Il patrimonio investito è aumentato del 3% su base trimestrale a USD 3108 miliardi. Il patrimonio che genera commissioni² è cresciuto a USD 1328 miliardi,

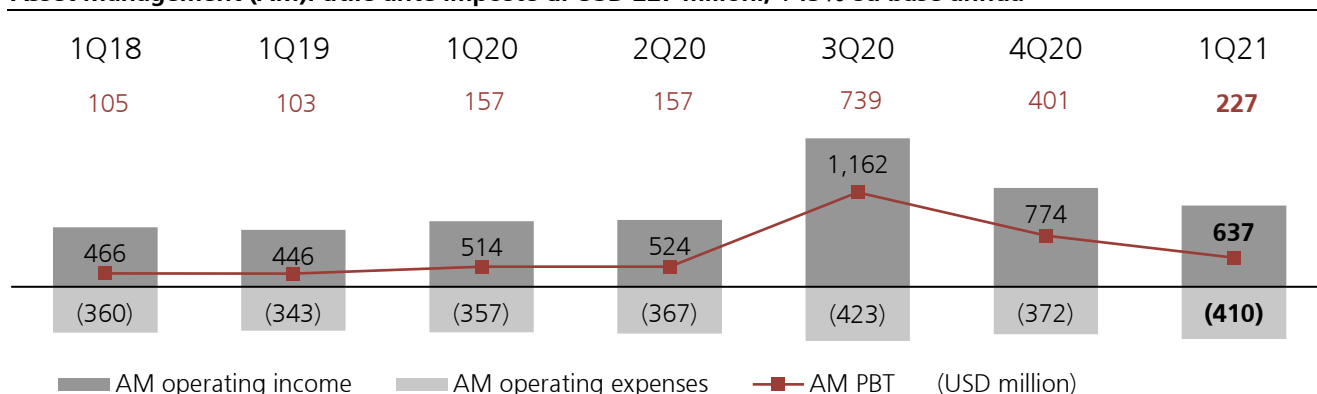
con un incremento del 4% su base trimestrale. Gli afflussi netti di patrimonio che genera commissioni² si sono attestati a USD 36,2 miliardi, grazie ai contributi di tutte le regioni.

Personal & Corporate Banking (P&C): utile ante imposte pari a CHF 358 milioni, +11% su base annua

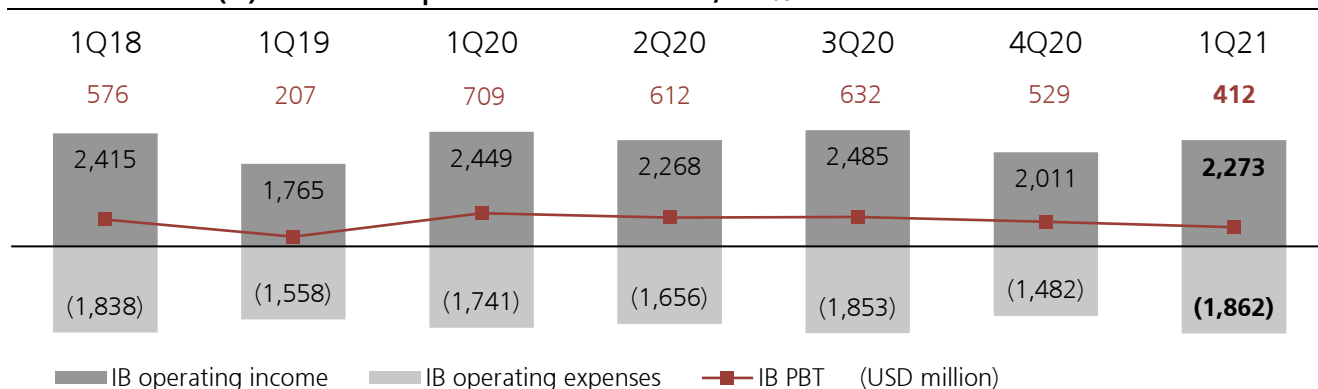


I proventi operativi sono cresciuti del 9%, principalmente per effetto delle rettifiche di valore per perdite su crediti pari a CHF 22 milioni rispetto alle perdite su crediti registrate l'anno precedente, nonché dell'aumento della valutazione di CHF 26 milioni relativo a SIX Group e dell'incremento del 7% dei proventi netti ricorrenti da commissioni. Il calo dei ricavi da carte di credito e da operazioni su cambi, dovuto alla minore spesa dei clienti per viaggi e tempo libero a causa della pandemia di COVID-19, è stata il principale fattore responsabile del calo dei proventi da negoziazione. La diminuzione dei ricavi da depositi ha essenzialmente causato una riduzione del 5% dei proventi netti da interessi riflettendo una diminuzione dei margini soprattutto a causa del calo dei tassi di interesse sul dollaro statunitense. Il rapporto costi/ricavi è stato del 63,8%, con un aumento di 5,8 punti percentuali su base annua, a fronte della diminuzione del 2% dei proventi e dell'incremento dell'8% dei costi operativi dovuto ai maggiori investimenti in tecnologia e alle spese immobiliari legate alla chiusura di 44 succursali nel primo trimestre 2021. Personal Banking ha registrato un aumento del 7,6% del volume netto di nuove attività.

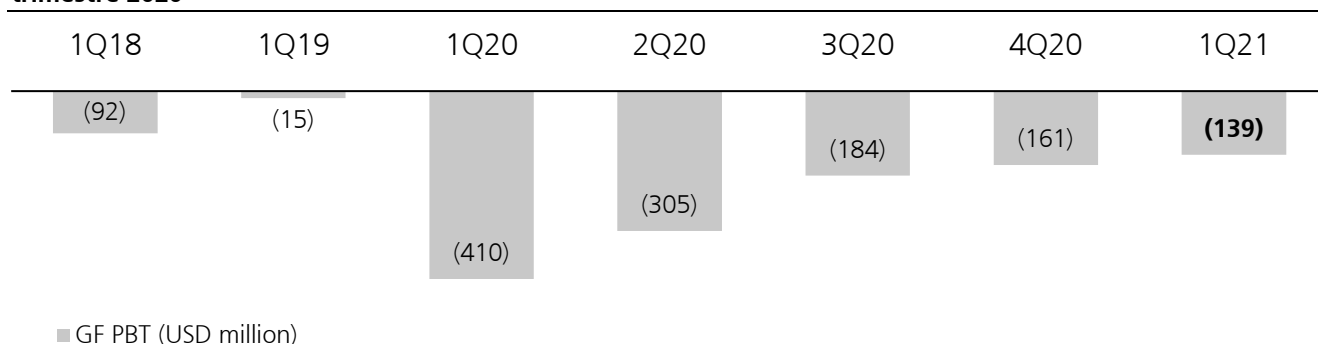
Asset Management (AM): utile ante imposte di USD 227 milioni, +45% su base annua



I proventi operativi sono aumentati del 24% su base annua con un incremento del 153% delle commissioni di performance, mentre le commissioni di gestione nette sono salite del 14%. L'aumento delle commissioni di performance è stato conseguito principalmente nell'area Hedge Funds, in parte controbilanciato dall'andamento dell'area Equities. Il rapporto costi/ricavi è stato del 64,4%, con un miglioramento di 5,1 punti percentuali su base annua, a fronte di una crescita del 24% dei proventi e di un incremento del 15% dei costi operativi. Il patrimonio investito è aumentato del 3% su base trimestrale a USD 1121 miliardi. La raccolta netta è stata di USD 26,2 miliardi (USD 21,9 miliardi esclusi i flussi relativi al mercato monetario).

Investment Bank (IB): utile ante imposte di USD 412 milioni, -42% su base annua


Il risultato di IB include una perdita di USD 774 milioni legata all'inadempienza di un cliente con sede negli Stati Uniti del nostro prime brokerage business. I ricavi di Global Markets sono diminuiti del 27% o USD 554 milioni, a causa della perdita summenzionata. Al netto di tale perdita, il risultato di Global Markets avrebbe registrato una crescita dell'11%, grazie all'aumento dei ricavi derivati su azioni e prodotti azionari in un contesto di mercato positivo. I ricavi di Global Banking sono saliti del 48% o USD 254 milioni, con un incremento significativo nell'area Equity Capital Markets, dovuto all'intensa attività delle IPO, e un notevole aumento nell'attività Advisory nella regione EMEA. Le rettifiche di valore per perdite su crediti si sono attestate a USD 2 milioni. Il rapporto costi/ricavi è stato dell'82,0%, con un aumento di 14,3 punti percentuali su base annua, a fronte del calo dei proventi del 12%, dovuto alla perdita summenzionata, e dell'incremento dei costi operativi del 7%, riconducibile in larga misura agli oneri connessi al personale aumentati a causa della crescita dell'organico e degli effetti di cambio. Il rendimento annualizzato del patrimonio attribuito è stato del 12,7%.

Group Functions: perdita ante imposte di USD 139 milioni rispetto a una perdita di USD 410 milioni nel 1° trimestre 2020


Rafforzare la leadership di UBS nella finanza sostenibile

Da anni ormai la finanza sostenibile è una priorità di UBS 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 legati agli investimenti. L'obiettivo di UBS è continuare a sostenere i clienti privati e istituzionali nel raggiungimento dei propri obiettivi di investimento attraverso la finanza sostenibile, facendone una componente essenziale della strategia di UBS.

UBS ha recentemente annunciato che adotterà parametri ambientali più severi e svilupperà un piano d'azione dettagliato per raggiungere l'obiettivo di azzerare le emissioni nette di gas a effetto serra in tutte le sue attività in veste di membro fondatore della Net-Zero Banking Alliance, che riunisce 43 banche di 23 paesi per un patrimonio di oltre USD 28 000 miliardi, impegnate ad allineare i propri crediti e portafogli di investimento all'obiettivo di portare a zero le emissioni nette entro il 2050.

Maggiori informazioni su questa iniziativa, che conferma ancora una volta le ambizioni di sostenibilità dell'azienda, sono disponibili [qui](#).

UBS ha anche ottenuto il Gold Class Sustainability Award nell'ambito del Sustainability Yearbook con cui S&P Global premia le società che registrano i migliori risultati in base a parametri ambientali, sociali e di governance. Inoltre, l'azienda ha lanciato il primo exchange-traded fund della gamma di prodotti di investimento sostenibili Climate Aware di Asset Management. L'UBS Climate Aware Global Developed Equity UCITS ETF, quotato in diverse borse europee, offre un'esposizione alle azioni a grande e media capitalizzazione dei mercati sviluppati.

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).

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

² Nuovo indicatore di performance per Global Wealth Management: a partire dal primo trimestre 2021 abbiamo introdotto un nuovo indicatore di performance per Global Wealth Management, gli afflussi netti di patrimonio che genera commissioni. Questo indicatore misura la crescita del patrimonio investito dei clienti in base agli afflussi netti relativi a mandati, fondi di investimento con commissioni ricorrenti, hedge fund e investimenti nei mercati privati, sommati ai pagamenti da dividendi e interessi ricevuti dai mandati, al netto delle commissioni versate a UBS dai clienti. Gli attivi e i prodotti sottostanti generano la maggior parte dei proventi netti ricorrenti da commissioni di Global Wealth Management e una quota dei suoi proventi da negoziazione. Rispetto alla raccolta netta, gli afflussi netti di patrimonio che genera commissioni escludono gli afflussi relativi ad attivi che principalmente generano ricavi se negoziati sotto forma di commissioni e spread di transazione, o presi in prestito sotto forma di interessi netti, ed escludono altresì gli afflussi dei depositi che generano proventi netti da interessi e da posizioni di deposito titoli che generano proventi da depositi. La raccolta netta di Global Wealth Management non sarà più riportata nelle relazioni trimestrali, ma continuerà a essere indicata nelle relazioni annue.

Selected financial information of our business divisions and Group Functions¹

	For the quarter ended 31.3.21					
<i>USD million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Group Functions	Total
Operating income	4,848	1,037	637	2,273	(90)	8,705
Operating expenses	3,439	647	410	1,862	49	6,407
Operating profit / (loss) before tax	1,409	389	227	412	(139)	2,298
	For the quarter ended 31.3.20					
<i>USD million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Group Functions	Total
Operating income	4,547	904	514	2,449	(480)	7,934
Operating expenses	3,329	570	357	1,741	(71)	5,926
<i>of which: net restructuring expenses</i>	61	1	5	19	0	86
Operating profit / (loss) before tax	1,218	334	157	709	(410)	2,008

¹ The "of which" 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.

Our key figures

<i>USD million, except where indicated</i>	As of or for the quarter ended		
	31.3.21	31.12.20	31.3.20
Group results			
Operating income	8,705	8,117	7,934
Operating expenses	6,407	6,132	5,926
Operating profit / (loss) before tax	2,298	1,985	2,008
Net profit / (loss) attributable to shareholders	1,824	1,636	1,595
Diluted earnings per share (USD) ¹	0.49	0.44	0.43
Profitability and growth²			
Return on equity (%)	12.4	11.0	11.4
Return on tangible equity (%)	14.0	12.4	12.8
Return on common equity tier 1 capital (%)	18.2	16.8	17.7
Return on risk-weighted assets, gross (%)	12.0	11.4	12.0
Return on leverage ratio denominator, gross (%) ³	3.3	3.2	3.5
Cost / income ratio (%)	73.8	74.9	72.3
Effective tax rate (%)	20.5	17.2	20.4
Net profit growth (%)	14.3	126.7	39.8
Resources²			
Total assets	1,107,712	1,125,765	1,098,110
Equity attributable to shareholders	58,026	59,445	57,917
Common equity tier 1 capital ⁴	40,426	39,890	36,659
Risk-weighted assets ⁴	287,828	289,101	286,256
Common equity tier 1 capital ratio (%) ⁴	14.0	13.8	12.8
Going concern capital ratio (%) ⁴	19.6	19.4	18.1
Total loss-absorbing capacity ratio (%) ⁴	35.0	35.2	32.7
Leverage ratio denominator ^{3,4}	1,038,225	1,037,150	955,943
Common equity tier 1 leverage ratio (%) ^{3,4}	3.89	3.85	3.83
Going concern leverage ratio (%) ^{3,4}	5.4	5.4	5.4
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%) ⁴	9.7	9.8	9.8
Liquidity coverage ratio (%) ⁵	151	152	139
Other			
Invested assets (USD billion) ⁶	4,306	4,187	3,236
Personnel (full-time equivalents)	71,779	71,551	69,437
Market capitalization ¹	54,536	50,013	33,649
Total book value per share (USD) ¹	16.47	16.74	16.16
Total book value per share (CHF) ¹	15.57	14.82	15.57
Tangible book value per share (USD) ¹	14.65	14.91	14.37
Tangible book value per share (CHF) ¹	13.85	13.21	13.85

¹ Refer to the "Share information and earnings per share" section of the UBS Group first quarter 2021 report for more information. ² Refer to the "Performance targets and capital guidance" section of our Annual Report 2020 for more information about our performance targets. ³ Leverage ratio denominators and leverage ratios for the respective periods in 2020 do not reflect the effects of the temporary exemption that applied from 25 March 2020 until 1 January 2021 and was granted by FINMA in connection with COVID-19. Refer to the "Regulatory and legal developments" section of our Annual Report 2020 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 first quarter 2021 report for more information. ⁵ Refer to the "Liquidity and funding management" section of the UBS Group first quarter 2021 report for more information. ⁶ Consists of invested assets for Global Wealth Management, Asset Management and Personal & Corporate Banking. Refer to "Note 32 Invested assets and net new money" in the "Consolidated financial statements" section of our Annual Report 2020 for more information.

Income statement

<i>USD million</i>	For the quarter ended			% change from	
	31.3.21	31.12.20	31.3.20	4Q20	1Q20
Net interest income	1,613	1,622	1,330	(1)	21
Other net income from financial instruments measured at fair value through profit or loss	1,309	1,453	1,807	(10)	(28)
Credit loss (expense) / release	28	(66)	(268)		
Fee and commission income	6,169	5,543	5,477	11	13
Fee and commission expense	(478)	(459)	(456)	4	5
Net fee and commission income	5,691	5,084	5,021	12	13
Other income	64	24	43	161	46
Total operating income	8,705	8,117	7,934	7	10
Personnel expenses	4,801	3,989	4,321	20	11
General and administrative expenses	1,089	1,515	1,133	(28)	(4)
Depreciation and impairment of property, equipment and software	508	617	456	(18)	12
Amortization and impairment of goodwill and intangible assets	8	10	16	(16)	(46)
Total operating expenses	6,407	6,132	5,926	4	8
Operating profit / (loss) before tax	2,298	1,985	2,008	16	14
Tax expense / (benefit)	471	341	410	38	15
Net profit / (loss)	1,827	1,645	1,598	11	14
Net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	3	9	3	(65)	7
Net profit / (loss) attributable to shareholders	1,824	1,636	1,595	11	14

Comprehensive income

Total comprehensive income	(339)	1,728	4,195		
Total comprehensive income attributable to non-controlling interests	(9)	27	(2)		426
Total comprehensive income attributable to shareholders	(330)	1,701	4,197		

Comparison between UBS Group AG consolidated and UBS AG consolidated

USD million, except where indicated	As of or for the quarter ended 31.3.21			As of or for the quarter ended 31.12.20		
	UBS Group AG consolidated	UBS AG consolidated	Difference (absolute)	UBS Group AG consolidated	UBS AG consolidated	Difference (absolute)
Income statement						
Operating income	8,705	8,836	(130)	8,117	8,220	(103)
Operating expenses	6,407	6,684	(277)	6,132	6,324	(192)
Operating profit / (loss) before tax	2,298	2,151	147	1,985	1,896	89
<i>of which: Global Wealth Management</i>	1,409	1,391	18	864	855	9
<i>of which: Personal & Corporate Banking</i>	389	390	0	353	353	(1)
<i>of which: Asset Management</i>	227	227	0	401	401	0
<i>of which: Investment Bank</i>	412	394	17	529	528	1
<i>of which: Group Functions</i>	(139)	(251)	112	(161)	(241)	79
Net profit / (loss)	1,827	1,713	114	1,645	1,572	73
<i>of which: net profit / (loss) attributable to shareholders</i>	1,824	1,710	114	1,636	1,563	73
<i>of which: net profit / (loss) attributable to non-controlling interests</i>	3	3	0	9	9	0
Statement of comprehensive income						
Other comprehensive income	(2,166)	(2,032)	(135)	83	54	29
<i>of which: attributable to shareholders</i>	(2,154)	(2,019)	(135)	65	36	29
<i>of which: attributable to non-controlling interests</i>	(12)	(12)	0	18	18	0
Total comprehensive income	(339)	(319)	(21)	1,728	1,626	102
<i>of which: attributable to shareholders</i>	(330)	(309)	(21)	1,701	1,599	102
<i>of which: attributable to non-controlling interests</i>	(9)	(9)	0	27	27	0
Balance sheet						
Total assets	1,107,712	1,109,234	(1,522)	1,125,765	1,125,327	438
Total liabilities	1,049,379	1,051,481	(2,102)	1,066,000	1,067,254	(1,254)
Total equity	58,333	57,753	580	59,765	58,073	1,691
<i>of which: equity attributable to shareholders</i>	58,026	57,446	580	59,445	57,754	1,691
<i>of which: equity attributable to non-controlling interests</i>	307	307	0	319	319	0
Capital information						
Common equity tier 1 capital	40,426	38,826	1,600	39,890	38,181	1,709
Going concern capital	56,288	53,255	3,033	56,178	52,610	3,567
Risk-weighted assets	287,828	285,119	2,710	289,101	286,743	2,358
Common equity tier 1 capital ratio (%)	14.0	13.6	0.4	13.8	13.3	0.5
Going concern capital ratio (%)	19.6	18.7	0.9	19.4	18.3	1.1
Total loss-absorbing capacity ratio (%)	35.0	34.2	0.7	35.2	34.2	1.0
Leverage ratio denominator ¹	1,038,225	1,039,736	(1,511)	1,037,150	1,036,771	379
Common equity tier 1 leverage ratio (%) ¹	3.89	3.73	0.16	3.85	3.68	0.16
Going concern leverage ratio (%) ¹	5.4	5.1	0.3	5.4	5.1	0.3
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%)	9.7	9.4	0.3	9.8	9.5	0.3

¹ Leverage ratio denominators and leverage ratios for 31 December 2020 do not reflect the effects of the temporary exemption that applied from 25 March 2020 until 1 January 2021 and was granted by FINMA in connection with COVID-19. Refer to the "Regulatory and legal developments" section of our Annual Report 2020 for more information.

Informazioni sul materiale e sulla teleconferenza riguardanti i risultati finanziari

La relazione del primo trimestre 2021 di UBS, il comunicato e le slide di presentazione sono disponibili a partire dalle ore 06.45 CEST, martedì 27 aprile 2021 alla pagina ubs.com/quarterlyreporting.

I risultati del primo trimestre 2021 di UBS verranno presentati martedì 27 aprile 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 CEST

08.00–10.00 GMT

03.00–05.00 US EST

Web audio

La presentazione per gli analisti può essere seguita in diretta streaming su 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 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

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, affermazioni relative al previsto effetto di transazioni e iniziative strategiche sull'attività e sullo sviluppo futuro di UBS e scopi o progetti al fine di raggiungere obiettivi sul clima, sulla sostenibilità e altri obiettivi sociali. Queste dichiarazioni previsionali riflettono la valutazione, le aspettative e gli obiettivi 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 adottate per controllare l'epidemia di COVID-19 nonché l'incertezza che circonda l'approvvigionamento, la distribuzione e l'efficacia dei vaccini contro i ceppi di virus mutati creano una maggiore incertezza sulle dichiarazioni previsionali. I fattori che generalmente possono colpire i nostri risultati, le nostre capacità di raggiungere i nostri piani, le nostre prospettive e altri obiettivi includono ugualmente, 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; (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; (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; (xxi) l'incertezza sulla portata delle azioni che possono essere richieste da UBS, dai governi e da altri per raggiungere gli obiettivi relativi alle questioni climatiche, ambientali e sociali, nonché la natura evolutiva della scienza e dei settori sottostanti e gli standard governativi, e (xxii) l'effetto che questi o altri fattori o eventi imprevedibili possono avere sulla reputazione di UBS e le ulteriori conseguenze che questo può avere sulla sua attività e performance. La sequenza con la quale si presentano i summenzionati fattori non indica la loro probabilità nel manifestarsi o la rilevanza delle loro conseguenze. L'attività e la performance finanziaria di UBS potrebbero essere influenzate da altri fattori identificati nei suoi documenti registrati e nei suoi rapporti passati e futuri, inclusi quelli depositati presso la SEC. Ulteriori dettagli circa tali fattori sono riportati nei documenti prodotti da UBS e in quelli presentati da UBS alla SEC, incluso il Bilancio Annuale di UBS sul Modulo 20-F per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020. 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 comunicato, 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.