

Comunicazione ad hoc ai sensi dell'art. 53 del Regolamento di quotazione della SIX Exchange Regulation

# Utile netto del 3T21 di USD 2,3 mld, rendimento del capitale CET1 pari al 20,8%

«La nostra dinamica operativa e il nostro focus sullo sviluppo della crescita, sull'esecuzione disciplinata e sull'offerta del nostro intero ecosistema ai clienti hanno prodotto un altro trimestre di solidi risultati in tutte le nostre divisioni e regioni, con un utile prima delle imposte di USD 2,9 miliardi».

Ralph Hamers, Group CEO

## Elementi salienti del Gruppo



Continuiamo a impegnarci incessantemente per i nostri clienti



Stiamo portando avanti le nostre iniziative strategiche mirate alla crescita e all'efficienza



Ci impegniamo a generare rendimenti più elevati realizzando il potenziale di UBS

2,9

USD mld

Utile ante imposte

2,3

USD mld

Utile netto di competenza degli azionisti di UBS Group SA

0.63

USD

Utile diluito per azione

20,8

%

Rendimento del capitale CET1 (RoCET1)

14,9

%

Coefficiente patrimoniale CET1

Il materiale relativo ai risultati di UBS del 3° trimestre 2021 è disponibile su [ubs.com/investors](https://ubs.com/investors)  
La presentazione dei risultati sarà trasmessa via web audio il 26 ottobre 2021 alle 09:00 CEST

## Elementi salienti del Gruppo

---



Continuiamo a impegnarci incessantemente per i nostri clienti

I nostri clienti hanno continuato a riporre fiducia in noi, come dimostra la costante crescita dinamica degli afflussi e dei volumi da inizio anno. Questo fattore, insieme alle condizioni di mercato favorevoli e al clima d'investimento positivo, ha contribuito alla crescita di tutti i settori dell'azienda. Nei primi nove mesi del 2021, GWM ha registrato afflussi netti di patrimonio che genera commissioni pari a USD 80 miliardi con il contributo di tutte le regioni; inoltre, GWM e P&C Personal Banking hanno totalizzato nuovi prestiti netti per USD 23 miliardi, mentre la vivace attività dei clienti ha determinato un incremento dell'8% su base annua dei proventi da negoziazione di GWM e un aumento del 44% dei ricavi di Global Banking.



Stiamo portando avanti le nostre iniziative strategiche mirate alla crescita e all'efficienza

Nei primi nove mesi del 2021 abbiamo facilitato investimenti per USD 26 miliardi sui mercati privati da parte di investitori privati e istituzionali. Facendo leva sulle nostre dimensioni abbiamo aiutato i nostri clienti privati a ottenere accesso e prezzi solitamente riservati ai clienti istituzionali. La sostenibilità rimane un tema importante per i nostri clienti e per noi; da inizio anno, gli investimenti orientati alla sostenibilità e all'impatto si sono attestati a USD 207 miliardi, pari a un tasso di crescita annualizzato del 63%. La nostra offerta integrata di gestioni separate negli Stati Uniti continua ad attirare afflussi, così come i nostri mandati tramite My Way.



Ci impegniamo a generare rendimenti più elevati realizzando il potenziale di UBS

Nel 3° trimestre 2021 l'utile ante imposte si è attestato a USD 2865 milioni (in aumento dell'11% su base annua), comprese rettifiche di valore nette su crediti pari a USD 14 milioni. Il rapporto costi/ricavi è stato del 68,7%, con un calo di 1,7 punti percentuali su base annua. I proventi operativi sono cresciuti del 2% su base annua, mentre i costi operativi sono scesi dell'1%. L'utile netto attribuibile agli azionisti è stato di USD 2279 milioni (pari a un aumento del 9% su base annua), con un utile diluito per azione di USD 0.63. Il rendimento del capitale CET1<sup>1</sup> è stato del 20,8%. A fine trimestre il coefficiente patrimoniale CET1 si è attestato al 14,9% (obiettivo di riferimento: ~13%) e l'indice di leva finanziaria CET1 al 4,31% (obiettivo di riferimento: >3,7%), entrambi in aumento su base trimestrale. Nei primi nove mesi del 2021 abbiamo riacquistato azioni per USD 2,0 miliardi. Intendiamo riacquistare azioni per un massimo di USD 0,6 miliardi nel 4° trimestre 2021.

## Ralph Hamers, Group CEO

«La nostra dinamica operativa e il nostro focus sullo sviluppo della crescita, sull'esecuzione disciplinata e sull'offerta del nostro intero ecosistema ai clienti hanno prodotto un altro trimestre di solidi risultati finanziari in tutte le nostre divisioni e regioni aziendali.

Nonostante l'incertezza osservata di recente, nel terzo trimestre, il mercato e il contesto economico sono stati sostanzialmente positivi. Continueremo a fornire ai nostri clienti una consulenza competente e un'esecuzione di qualità in qualsiasi ambiente di mercato consentendo loro di affrontare la volatilità e a cogliere le opportunità.

Lo scorso trimestre abbiamo compiuto grandi progressi nell'attuazione della nostra promessa alla clientela ponendo i nostri clienti al centro di tutto ciò che facciamo: abbiamo

lavorato a tutti i livelli dell'azienda per offrire nuove opportunità d'investimento, sviluppato ulteriormente offerte mirate in base alle preferenze del cliente per fornire un'esperienza più personalizzata. In più abbiamo avviato collaborazioni con partner esterni per sviluppare il più grande fondo di investimento a impatto dedicato mai realizzato nel settore delle biotecnologie.

Oggi raccogliamo i frutti del nostro impegno a offrire ai clienti il nostro intero ecosistema in modo agile e integrato come un'unica UBS. Ma c'è ancora così tanto che possiamo e dobbiamo fare.

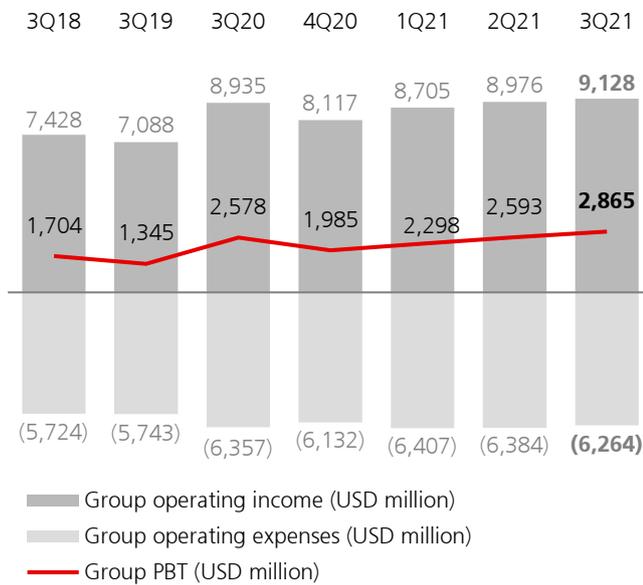
È questa la chiave del futuro successo della nostra strategia. Saremo lieti di illustrarvi cosa significa tutto questo per i nostri clienti e azionisti in occasione del nostro aggiornamento strategico il 1° febbraio 2022».

## Performance finanziaria – punti salienti

Group	3Q21	9M21	
<b>Return on CET1 capital</b>	<b>20.8%</b>	<b>19.5%</b>	Target: 12–15%
Return on tangible equity	17.2%	15.5%	
<b>Cost/income ratio</b>	<b>68.7%</b>	<b>71.4%</b>	Target: 75–78%
Net profit attributable to shareholders	USD 2.3bn	USD 6.1bn	
<b>CET1 capital ratio</b>	<b>14.9%</b>	<b>14.9%</b>	Guidance: ~13%
<b>CET1 leverage ratio</b>	<b>4.31%</b>	<b>4.31%</b>	Guidance: >3.7%
Tangible book value per share	USD 15.62	USD 15.62	
<b>Global Wealth Management</b>			
Profit before tax	USD 1.5bn	USD 4.2bn	
<b>PBT growth</b>	<b>43%</b>	<b>34%</b>	Target: 10–15% over the cycle
Invested assets	USD 3.2trn	USD 3.2trn	
Net new fee-generating assets	USD 19bn	USD 80bn	
<b>Personal &amp; Corporate Banking</b>			
Profit before tax	CHF 0.4bn	CHF 1.3bn	
Return on attributed equity (CHF)	21%	20%	
Net new loans, Personal Banking	CHF 0.7bn	CHF 2.1bn	
<b>Asset Management</b>			
Profit before tax	USD 0.2bn	USD 0.7bn	
Invested assets	USD 1.2trn	USD 1.2trn	
Net new money excl. money markets	USD 1bn	USD 32bn	
<b>Investment Bank</b>			
Profit before tax	USD 0.8bn	USD 1.9bn	
Return on attributed equity	26%	20%	
<b>RWA and LRD vs. Group</b>	<b>33% / 31%</b>	<b>33% / 31%</b>	Guidance: up to 1/3

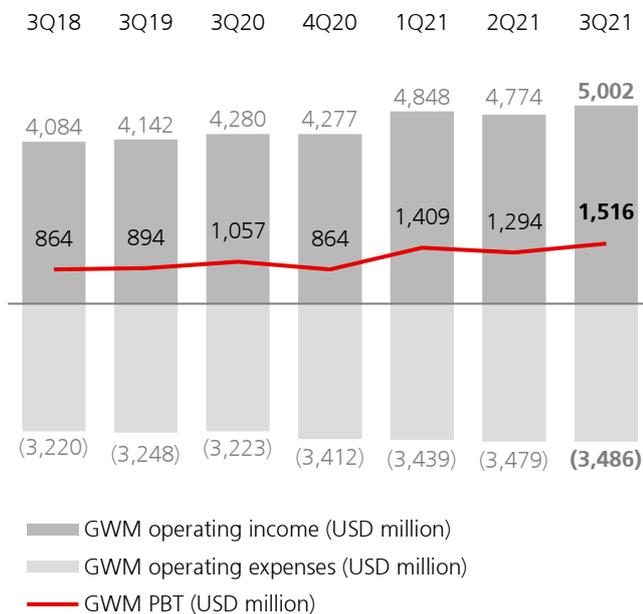
## 3° trimestre 2021: panoramica della performance

### Utile ante imposte del Gruppo pari a USD 2865 milioni, +11% su base annua

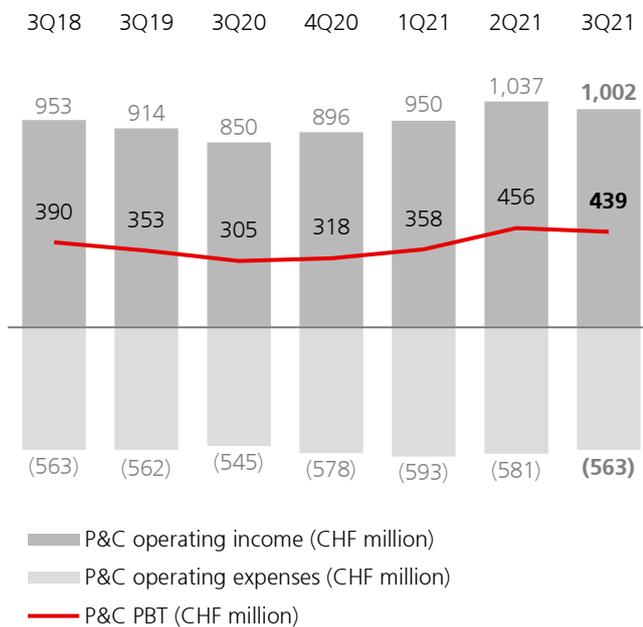


L'utile ante imposte si è attestato a USD 2865 milioni (in aumento dell'11% su base annua), comprese rettifiche nette di valore su crediti pari a USD 14 milioni. Il rapporto costi/ricavi è stato del 68,7%, con un calo di 1,7 punti percentuali su base annua. I proventi operativi sono cresciuti del 2% su base annua, mentre i costi operativi sono scesi dell'1%. L'utile netto attribuibile agli azionisti è stato di USD 2279 milioni (pari a un aumento del 9% su base annua), con un utile diluito per azione di USD 0.63. Il rendimento del capitale CET1 è stato del 20,8%.

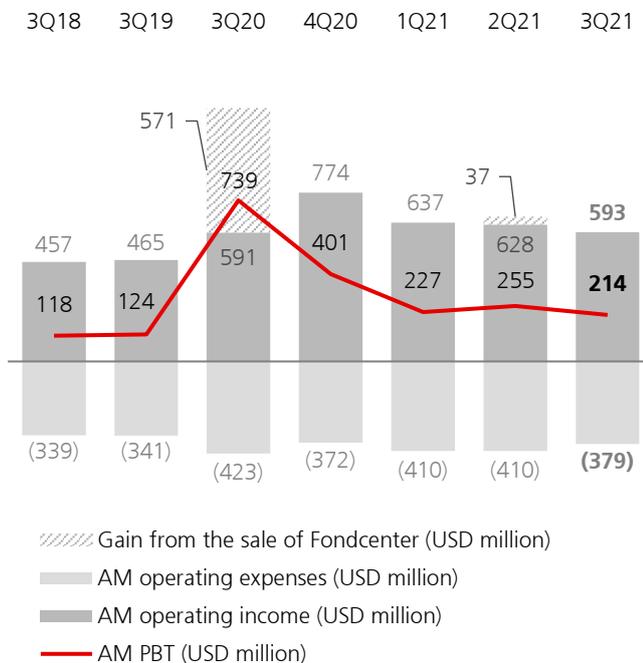
### Global Wealth Management (GWM): utile ante imposte pari a USD 1516 milioni, +43% su base annua



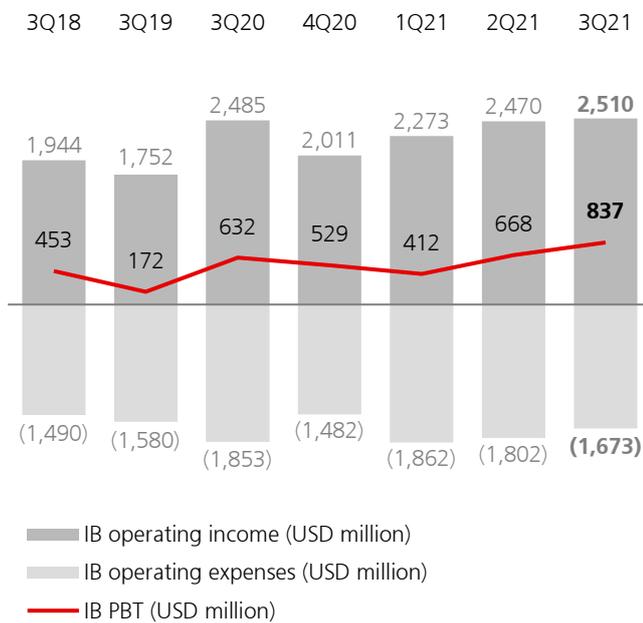
GWM ha riferito un utile ante imposte in crescita a doppia cifra in tutte le regioni. I proventi operativi sono cresciuti del 17% su base annua. I proventi netti ricorrenti da commissioni sono aumentati del 23%, attribuibile soprattutto all'incremento del patrimonio medio che genera commissioni, a causa di una performance di mercato positiva, e degli afflussi netti di patrimonio che genera commissioni. I proventi netti da interessi sono saliti del 15% grazie all'aumento dei ricavi da prestiti ascrivibile all'incremento dei volumi e dei margini nonché all'espansione dei ricavi su depositi. I proventi da negoziazione sono aumentati del 4% principalmente trainato da elevati livelli di attività dei clienti nelle Americhe, nell'EMEA e in Svizzera. Le rettifiche nette per perdite di valore su crediti sono state pari a USD 11 milioni, rispetto a USD 22 milioni nel 3° trimestre 2020. Il rapporto costi/ricavi è migliorato al 69,8%, con un calo di 5,8 punti percentuali su base annua, poiché i proventi sono saliti del 17% e i costi operativi sono aumentati dell'8%, sospinti dalla componente variabile della remunerazione dei consulenti finanziari. I prestiti sono cresciuti a quota USD 231 miliardi, con nuovi prestiti netti pari a USD 3 miliardi, trainati in particolare dalle Americhe. Il patrimonio investito è sceso dell'1% su base trimestrale a USD 3198 miliardi. Il patrimonio che genera commissioni<sup>2</sup> è leggermente diminuito su base trimestrale a USD 1412 miliardi. I nuovi attivi netti che generano commissioni<sup>2</sup> si sono attestati a USD 18,8 miliardi, pari a un tasso di crescita annualizzato del 5% nel trimestre con afflussi in tutte le regioni.

**Personal & Corporate Banking (P&C): utile ante imposte pari a CHF 439 milioni, +44% su base annua**


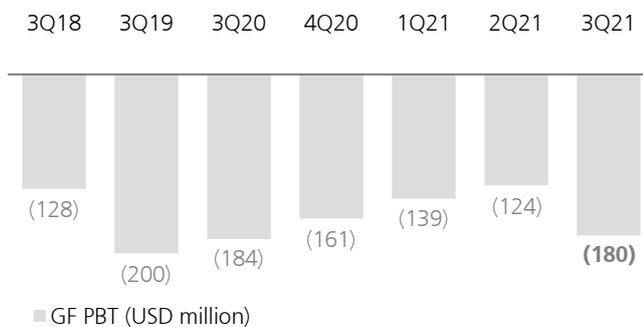
I proventi operativi sono cresciuti del 18% per effetto dell'aumento dei proventi netti ricorrenti da commissioni, dei proventi netti da interessi e dei proventi da negoziazione, con un contributo positivo delle rettifiche nette di valore su crediti per CHF 6 milioni rispetto a perdite nette su crediti di CHF 84 milioni nel 3° trimestre 2020. I proventi netti ricorrenti da commissioni sono saliti del 18%, principalmente grazie all'incremento delle commissioni su attività di custodia, mandati e fondi d'investimento. I proventi netti da interessi sono saliti del 5% principalmente per effetto della gestione proattiva dei depositi, che ha determinato un calo della liquidità e dei costi di finanziamento. I ricavi da carte di credito e da operazioni su cambi sono stati i principali fattori di miglioramento del 7% dei proventi da negoziazione, grazie alla costante crescita della spesa dei clienti per viaggi e tempo libero legata all'allentamento delle restrizioni pandemiche. Il rapporto costi/ricavi è stato del 56,6%, che rappresenta un miglioramento di 1,7 punti percentuali su base annua, a fronte dell'incremento del 6% dei proventi e del 3% dei costi operativi.

**Asset Management (AM): utile ante imposte di USD 214 milioni, -71% su base annua**


Al netto della plusvalenza di USD 571 milioni generata dalla vendita di una quota di maggioranza del Fondcenter AG (oggi Clearstream Fund Centre AG) nel terzo trimestre 2020, l'utile netto sarebbe cresciuto del 27%. Al netto di questa plusvalenza, i proventi operativi sarebbero stati sostanzialmente invariati su base annua, poiché un aumento delle commissioni nette di gestione ha compensato un calo delle commissioni sulla performance. Sempre al netto della plusvalenza, il rapporto costi/ricavi è stato del 63,9%, con un miglioramento di 7,4 punti percentuali su base annua, a fronte di ricavi invariati su base annua e di una diminuzione dei costi operativi del 10%. Il patrimonio investito è sceso del 2% su base trimestrale a USD 1154 miliardi. La raccolta netta è stata di USD 1,5 miliardi (USD 1,1 miliardi esclusi i flussi relativi al mercato monetario).

**Investment Bank (IB): utile ante imposte di USD 837 milioni, +32% su base annua**


I proventi operativi sono aumentati dell'1% su base annua, o dell'11% al netto di una plusvalenza di USD 215 milioni derivante dalla vendita di diritti di proprietà intellettuale associati alla famiglia di indici Bloomberg Commodity nel 3° trimestre 2020. I ricavi di Global Banking sono saliti del 22%, o USD 141 milioni, trainati dai ricavi di Advisory e Capital Markets, e hanno sovraperformato rispetto al complesso del mercato globale. I ricavi di Global Markets sono calati del 7% o USD 126 milioni. Al netto della suddetta plusvalenza, i ricavi sarebbero saliti del 5% principalmente grazie all'incremento dei ricavi da derivati azionari, azioni, prime brokerage e finanziamento sui mercati dei capitali. Le perdite nette su crediti sono state pari a USD 5 milioni, rispetto a USD 15 milioni nel 3° trimestre 2020. Il rapporto costi/ricavi è stato del 66,5%, con un miglioramento di 7,6 punti percentuali su base annua derivante dall'incremento dell'1% dei proventi e dalla diminuzione del 10% dei costi operativi, poiché nel 3° trimestre 2020 sono state contabilizzate spese per USD 229 milioni legate alla modifica di alcune compensazioni differite in sospeso. Il rendimento annualizzato del patrimonio attribuito è stato del 26,4%.

**Group Functions: perdita ante imposte di USD 180 milioni rispetto a una perdita di USD 184 milioni nel 3° trimestre 2020**


## Rafforzare la leadership di UBS nella finanza sostenibile

---

Da anni ormai la finanza sostenibile è una priorità di UBS a livello aziendale. L'obiettivo di UBS è continuare a sostenere i clienti privati e istituzionali nel raggiungimento dei loro obiettivi di investimento attraverso la finanza sostenibile, facendone una componente essenziale della strategia di UBS. Inoltre, l'azienda mira ad affermarsi quale banca di prima scelta per i clienti che vogliono mobilitare capitali a favore del raggiungimento dei 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite.

### **Consulenza su misura sui temi d'investimento sostenibile**

Secondo il sondaggio UBS Investor Sentiment, pubblicato a luglio 2021, gli imprenditori vedono tutta una serie di potenziali benefici legati alla sostenibilità nei prossimi tre anni. Il 61% degli intervistati ritiene che la sostenibilità possa generare ricavi aggiuntivi, il 57% che possa migliorare le relazioni con i clienti e il 55% le relazioni con i collaboratori.

A luglio UBS ha annunciato la prossima fase del suo piano mirato a fornire una consulenza su misura in materia di investimenti sostenibili per soddisfare le esigenze dei clienti dei suoi servizi di gestione patrimoniale. Nell'ambito della nuova offerta i clienti possono personalizzare la consulenza che ricevono in base a sei temi d'investimento sostenibile: cambiamento climatico, acqua, inquinamento e rifiuti, persone, prodotti e servizi, e governance. Questi temi sono stati identificati dal Chief Investment Office di UBS Global Wealth Management come quelli più importanti per spingere le aziende e i settori verso un futuro sostenibile.

Per la seconda volta consecutiva il Gruppo UBS si è attestato al primo posto tra le 78 società nel sondaggio sul rischio climatico 2021 della Global Association of Risk Professionals. Questo risultato rispecchia il posizionamento consolidato di UBS in termini di governance, strategia, gestione del rischio e informativa in materia di clima. UBS sta compiendo rapidi progressi nell'elaborazione del suo piano d'azione per il clima, che sarà annunciato in occasione della pubblicazione del rapporto sul clima dell'azienda a marzo 2022.

UBS è anche diventata membro della Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD). La TNFD riunisce esperti nei temi biodiversità, dati, parametri, norme e framework per l'informativa finanziaria che partecipano a un'unica iniziativa collaborativa mirata a creare un quadro di riferimento pratico per i rischi legati alla natura. L'obiettivo della TNFD è di accelerare lo spostamento dei flussi finanziari globali lontano da esiti negativi per la natura e verso risultati positivi per la natura.

### **Investimenti con un impatto**

A settembre UBS ha inaugurato la presenza in India della sua fondazione filantropica indipendente, la UBS Optimus Foundation. La UBS Optimus Foundation è all'avanguardia della filantropia d'impatto da oltre vent'anni, fornendo soluzioni scalabili a problemi sociali e ambientali.

La nuova iniziativa darà ai filantropi e ai clienti UBS un canale diretto per partecipare ad alcuni dei progetti pionieristici portati avanti dalla UBS Optimus Foundation in India e altrove. Inoltre, rafforza l'impegno di UBS nei confronti della regione e dei clienti che vogliono combattere le disuguaglianze sociali affrontandone le reali cause. Questi programmi hanno permesso di aiutare quattro milioni di bambini e di formare quasi 240 mila professionisti dal 2015 ad oggi.

Per sfruttare appieno il potere della filantropia collettiva, a ottobre è stata annunciata UBS Collectives. Questo innovativo programma di impatto sociale mette in collegamento i clienti di UBS impegnati nella filantropia, riunendo le loro competenze specializzate e mobilitando i loro capitali per affrontare i problemi che stanno loro più a cuore in ambiti come la protezione dei bambini, il cambiamento climatico, la salute e l'istruzione.

A loro volta, i clienti di UBS Global Wealth Management hanno collocato USD 650 milioni nell'Oncology Impact Fund 2 di MPM Capital (OIF 2), un'iniziativa di impact investing che investe in aziende private e pubbliche dedicate a sviluppare terapie innovative contro i tumori. Questa quota rappresenta più del 75% degli USD 850 milioni complessivamente raccolti per il fondo. La cifra totale raggiunta rende OIF 2 il più grande fondo di investimento a impatto dedicato nella storia delle biotecnologie.

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 Functions<sup>1</sup>**

	For the quarter ended 30.9.21					
<i>USD million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Group Functions	Total
Operating income	5,002	1,091	593	2,510	(68)	9,128
<i>of which: gain from the sale of domestic wealth management business in Austria</i>	100					100
Operating expenses	3,486	613	379	1,673	112	6,264
<i>of which: net restructuring expenses<sup>2</sup></i>	21	7	6	14	17	66
<b>Operating profit / (loss) before tax</b>	<b>1,516</b>	<b>478</b>	<b>214</b>	<b>837</b>	<b>(180)</b>	<b>2,865</b>
	For the quarter ended 30.9.20					
<i>USD million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Group Functions	Total
Operating income	4,280	931	1,162	2,485	78	8,935
<i>of which: net gain from the sale of a majority stake in Fondcenter AG</i>	60		571			631
<i>of which: gain from the sale of intellectual property rights</i>				215		215
<i>of which: net gains from properties sold or held for sale</i>					64	64
<i>of which: gain related to investment in associates</i>	6	19				26
<i>of which: gain from the sale of equity investment measured at fair value through profit or loss</i>	4	18				22
Operating expenses	3,223	596	423	1,853	262	6,357
<i>of which: acceleration of expenses in relation to outstanding deferred compensation awards</i>	46	3	22	229	58	359
<i>of which: expenses associated with terminated real estate leases</i>					72	72
<b>Operating profit / (loss) before tax</b>	<b>1,057</b>	<b>335</b>	<b>739</b>	<b>632</b>	<b>(184)</b>	<b>2,578</b>

<sup>1</sup> 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. <sup>2</sup> Includes curtailment gains of USD 8 million (second quarter of 2021: USD 59 million), which represent a reduction in the defined benefit obligation related to the Swiss pension plan resulting from a decrease in headcount following restructuring activities.

## Our key figures

<i>USD million, except where indicated</i>	As of or for the quarter ended				As of or year-to-date	
	30.9.21	30.6.21	31.12.20	30.9.20	30.9.21	30.9.20
<b>Group results</b>						
Operating income	9,128	8,976	8,117	8,935	26,810	24,273
Operating expenses	6,264	6,384	6,132	6,357	19,054	18,103
Operating profit / (loss) before tax	2,865	2,593	1,985	2,578	7,755	6,169
Net profit / (loss) attributable to shareholders	2,279	2,006	1,636	2,093	6,109	4,921
Diluted earnings per share (USD) <sup>1</sup>	0.63	0.55	0.44	0.56	1.68	1.33
<b>Profitability and growth<sup>2</sup></b>						
Return on equity (%)	15.3	13.7	11.0	14.4	13.8	11.5
Return on tangible equity (%)	17.2	15.4	12.4	16.2	15.5	12.9
Return on common equity tier 1 capital (%)	20.8	19.3	16.8	21.9	19.5	17.6
Return on risk-weighted assets, gross (%)	12.2	12.2	11.4	12.7	12.2	11.8
Return on leverage ratio denominator, gross (%) <sup>3</sup>	3.5	3.4	3.2	3.7	3.4	3.5
Cost / income ratio (%)	68.7	71.8	74.9	70.4	71.4	72.7
Effective tax rate (%)	20.1	22.4	17.2	18.8	21.0	20.1
Net profit growth (%)	8.9	62.8	126.7	99.5	24.2	37.4
<b>Resources<sup>2</sup></b>						
Total assets	1,088,773	1,086,519	1,125,765	1,065,153	1,088,773	1,065,153
Equity attributable to shareholders	60,219	58,765	59,445	59,451	60,219	59,451
Common equity tier 1 capital <sup>4</sup>	45,022	42,583	39,890	38,197	45,022	38,197
Risk-weighted assets <sup>4</sup>	302,426	293,277	289,101	283,133	302,426	283,133
Common equity tier 1 capital ratio (%) <sup>4</sup>	14.9	14.5	13.8	13.5	14.9	13.5
Going concern capital ratio (%) <sup>4</sup>	20.0	20.2	19.4	19.2	20.0	19.2
Total loss-absorbing capacity ratio (%) <sup>4</sup>	34.0	35.6	35.2	34.5	34.0	34.5
Leverage ratio denominator <sup>3,4</sup>	1,044,916	1,039,939	1,037,150	994,366	1,044,916	994,366
Common equity tier 1 leverage ratio (%) <sup>3,4</sup>	4.31	4.09	3.85	3.84	4.31	3.84
Going concern leverage ratio (%) <sup>3,4</sup>	5.8	5.7	5.4	5.5	5.8	5.5
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%) <sup>4</sup>	9.8	10.0	9.8	9.8	9.8	9.8
Liquidity coverage ratio (%) <sup>5</sup>	157	156	152	154	157	154
Net stable funding ratio (%) <sup>5</sup>	118	115	119	117	118	117
<b>Other</b>						
Invested assets (USD billion) <sup>6</sup>	4,432	4,485	4,187	3,807	4,432	3,807
Personnel (full-time equivalents)	71,427	71,304	71,551	71,230	71,427	71,230
Market capitalization <sup>1</sup>	55,423	53,218	50,013	40,113	55,423	40,113
Total book value per share (USD) <sup>1</sup>	17.48	16.90	16.74	16.57	17.48	16.57
Total book value per share (CHF) <sup>1</sup>	16.30	15.64	14.82	15.27	16.30	15.27
Tangible book value per share (USD) <sup>1</sup>	15.62	15.05	14.91	14.78	15.62	14.78
Tangible book value per share (CHF) <sup>1</sup>	14.57	13.92	13.21	13.61	14.57	13.61

<sup>1</sup> Refer to the "Share information and earnings per share" section of the UBS Group third quarter 2021 report for more information. <sup>2</sup> Refer to the "Performance targets and capital guidance" section of our Annual Report 2020 for more information about our performance targets. <sup>3</sup> 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. <sup>4</sup> Based on the Swiss systemically relevant bank framework as of 1 January 2020. Refer to the "Capital management" section of the UBS Group third quarter 2021 report for more information. <sup>5</sup> Prior-period "Net stable funding ratio" is based on estimated pro forma reporting. Refer to the "Liquidity and funding management" section of the UBS Group third quarter 2021 report for more information. <sup>6</sup> 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		Year-to-date	
	30.9.21	30.6.21	30.9.20	2Q21	3Q20	30.9.21	30.9.20
Net interest income	<b>1,693</b>	1,628	1,517	4	12	4,934	4,240
Other net income from financial instruments measured at fair value through profit or loss	<b>1,697</b>	1,479	1,769	15	(4)	4,485	5,507
Credit loss (expense) / release	<b>14</b>	80	(89)	(83)		121	(628)
Fee and commission income	<b>6,119</b>	6,041	5,211	1	17	18,330	15,418
Fee and commission expense	<b>(510)</b>	(484)	(440)	5	16	(1,472)	(1,316)
Net fee and commission income	<b>5,610</b>	5,557	4,771	1	18	16,858	14,103
Other income	<b>115</b>	233	967	(51)	(88)	412	1,052
Total operating income	<b>9,128</b>	8,976	8,935	2	2	26,810	24,273
Personnel expenses	<b>4,598</b>	4,772	4,631	(4)	(1)	14,170	13,235
General and administrative expenses	<b>1,148</b>	1,103	1,173	4	(2)	3,340	3,369
Depreciation and impairment of property, equipment and software	<b>511</b>	500	538	2	(5)	1,520	1,452
Amortization and impairment of goodwill and intangible assets	<b>7</b>	9	15	(22)	(54)	24	47
Total operating expenses	<b>6,264</b>	6,384	6,357	(2)	(1)	19,054	18,103
Operating profit / (loss) before tax	<b>2,865</b>	2,593	2,578	10	11	7,755	6,169
Tax expense / (benefit)	<b>576</b>	581	485	(1)	19	1,629	1,242
Net profit / (loss)	<b>2,289</b>	2,012	2,094	14	9	6,127	4,927
Net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	<b>9</b>	6	0	67		18	6
<b>Net profit / (loss) attributable to shareholders</b>	<b>2,279</b>	2,006	2,093	14	9	6,109	4,921

**Comprehensive income**

Total comprehensive income	<b>1,678</b>	2,602	2,180	(35)	(23)	3,941	6,584
Total comprehensive income attributable to non-controlling interests	<b>(5)</b>	20	7			6	9
<b>Total comprehensive income attributable to shareholders</b>	<b>1,683</b>	2,582	2,173	(35)	(23)	3,935	6,575

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

USD million, except where indicated	As of or for the quarter ended 30.9.21			As of or for the quarter ended 30.6.21			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)	UBS Group AG consolidated	UBS AG consolidated	Difference (absolute)
<b>Income statement</b>									
Operating income	9,128	9,224	(95)	8,976	9,071	(94)	8,117	8,220	(103)
Operating expenses	6,264	6,512	(248)	6,384	6,589	(206)	6,132	6,324	(192)
Operating profit / (loss) before tax	2,865	2,712	152	2,593	2,481	111	1,985	1,896	89
of which: Global Wealth Management	1,516	1,500	16	1,294	1,273	21	864	855	9
of which: Personal & Corporate Banking	478	479	(1)	498	496	2	353	353	(1)
of which: Asset Management	214	214	0	255	254	1	401	401	0
of which: Investment Bank	837	833	4	668	655	14	529	528	1
of which: Group Functions	(180)	(314)	134	(124)	(197)	73	(161)	(241)	79
Net profit / (loss)	2,289	2,163	125	2,012	1,919	93	1,645	1,572	73
of which: net profit / (loss) attributable to shareholders	2,279	2,154	125	2,006	1,913	93	1,636	1,563	73
of which: net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	9	9	0	6	6	0	9	9	0
<b>Statement of comprehensive income</b>									
Other comprehensive income	(610)	(598)	(12)	591	592	(1)	83	54	29
of which: attributable to shareholders	(596)	(584)	(12)	576	578	(1)	65	36	29
of which: attributable to non-controlling interests	(14)	(14)	0	14	14	0	18	18	0
Total comprehensive income	1,678	1,565	113	2,602	2,510	92	1,728	1,626	102
of which: attributable to shareholders	1,683	1,570	113	2,582	2,491	92	1,701	1,599	102
of which: attributable to non-controlling interests	(5)	(5)	0	20	20	0	27	27	0
<b>Balance sheet</b>									
Total assets	1,088,773	1,088,246	528	1,086,519	1,085,861	658	1,125,765	1,125,327	438
Total liabilities	1,028,221	1,030,828	(2,607)	1,027,469	1,030,216	(2,746)	1,066,000	1,067,254	(1,254)
Total equity	60,552	57,418	3,134	59,050	55,645	3,405	59,765	58,073	1,691
of which: equity attributable to shareholders	60,219	57,085	3,134	58,765	55,361	3,405	59,445	57,754	1,691
of which: equity attributable to non-controlling interests	333	333	0	284	284	0	319	319	0
<b>Capital information</b>									
Common equity tier 1 capital	45,022	41,356	3,665	42,583	40,190	2,393	39,890	38,181	1,709
Going concern capital	60,369	55,334	5,035	59,188	55,398	3,790	56,178	52,610	3,567
Risk-weighted assets	302,426	299,612	2,814	293,277	290,470	2,807	289,101	286,743	2,358
Common equity tier 1 capital ratio (%)	14.9	13.8	1.1	14.5	13.8	0.7	13.8	13.3	0.5
Going concern capital ratio (%)	20.0	18.5	1.5	20.2	19.1	1.1	19.4	18.3	1.1
Total loss-absorbing capacity ratio (%)	34.0	32.6	1.4	35.6	34.6	1.0	35.2	34.2	1.0
Leverage ratio denominator <sup>1</sup>	1,044,916	1,044,438	479	1,039,939	1,039,375	564	1,037,150	1,036,771	379
Common equity tier 1 leverage ratio (%) <sup>1</sup>	4.31	3.96	0.35	4.09	3.87	0.23	3.85	3.68	0.16
Going concern leverage ratio (%) <sup>1</sup>	5.8	5.3	0.5	5.7	5.3	0.4	5.4	5.1	0.3
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%)	9.8	9.4	0.5	10.0	9.7	0.4	9.8	9.5	0.3

<sup>1</sup> 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 terzo trimestre 2021 di UBS, il comunicato e le slide di presentazione sono disponibili a partire dalle ore 06.45 CEST, martedì 26 ottobre 2021 alla pagina [ubs.com/quarterlyreporting](https://ubs.com/quarterlyreporting).

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

### UBS Group SA e UBS SA

Contatto per gli investitori

Svizzera: +41-44-234 41 00

Americhe +1-212-882 57 34

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)



#### Orari

09.00 CEST

08.00 BST

03.00 US EDT



#### 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.

**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, comprese interruzioni delle filiere produttive globali, 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 crescenti 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 delle politiche monetarie della banca centrale 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) l'abilità di UBS di implementare con successo la capacità di risanamento e di liquidazione e i 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 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 da tensioni interne in alcune delle principali economie; (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, fughe di dati 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 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 2020 e la relazione finanziaria di UBS del primo trimestre 2021 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 comunicato, se sommate, possono non dare il risultato totale esatto indicato nelle tabelle e nel testo. Le percentuali e le variazioni percentuali pubblicate nel testo e nelle tabelle sono calcolati sulla base delle cifre non arrotondate. Variazioni assolute tra i periodi di segnalazione fornite nel testo che possono essere ricavate dai numeri nelle relative tabelle sono calcolate sulla base di cifre arrotondate.

**Tabelle**

Nelle tabelle, i campi vuoti indicano in genere la loro non applicabilità o che la presentazione di qualsiasi contenuto non sarebbe significativo 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. Valori pari a zero su base arrotondata possono essere negativi o positivi su base reale.

**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.