

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

Nel 3T23 UBS annuncia forti afflussi, progressi significativi nell'integrazione e un'accelerata liquidazione degli attivi non strategici

Elementi salienti

- **Perdita ante imposte di USD 255 milioni dovuta agli oneri di integrazione; utile ante imposte sottostante¹ di USD 844 milioni** nel primo trimestre completo dopo l'acquisizione, sostenuto dalla leva operativa positiva a livello di Gruppo e dalla crescita dell'utile ante imposte sottostante di GWM, P&C e AM rispetto ai livelli sottostanti stimati per il 2T23²
- **Raccolta netta di USD 22 miliardi in Global Wealth Management (GWM)**, derivanti dal recupero di attivi, da nuovi clienti e un aumento della quota di portafoglio; una raccolta netta positiva da parte di Credit Suisse Wealth Management per la prima volta dal 1T22
- **Nuovi depositi netti di USD 33 miliardi in GWM e Personal and Corporate Banking (P&C)** con USD 22 miliardi provenienti da clienti di Credit Suisse; afflussi positivi di depositi in P&C a settembre, il mese dopo l'annuncio della decisione di integrare Credit Suisse (Svizzera)
- **Liberato capitale CET1 pari a USD ~1 miliardo mediante l'accelerazione della liquidazione degli attivi di Non-core and Legacy (NCL)**; diminuzione di USD 6 miliardi degli attivi ponderati in funzione del rischio e calo di USD 52 miliardi del denominatore del leverage ratio su base trimestrale, principalmente per effetto delle chiusure attive di posizioni
- **Mantenuto un bilancio resiliente** con un coefficiente patrimoniale CET1 pari al 14,4% e USD 195 miliardi di capacità totale di assorbimento delle perdite; emesse obbligazioni composte da TLAC e OpCo benchmark per USD 7,5 miliardi a prezzi in linea con i livelli precedenti all'acquisizione
- **Ottenuti risparmi lordi pari a USD 3 miliardi (su base run-rate) nei primi 9 mesi del 2023 rispetto all'intero esercizio 2022**, con l'attesa di compiere ulteriori progressi nel 4° trimestre 2023

Principali dati finanziari del 3T23

Perdita ante imposte	Rapporto costi/ricavi	Rendimento del capitale CET1	Perdita netta	Coefficiente patrimoniale CET1	Capacità totale di assorbimento
0,3 USD mld	99,6 %	-4,0 %	0,8 USD mld	14,4 %	195 USD mld
Utile ante imposte sottostante ¹	Rapporto costi/ricavi sottostante ¹	Rendimento del capitale CET1 sottostante ¹	Perdita diluita per azione	Indice di leva finanziaria CET1	Attività liquida di elevata qualità
0,8 USD mld	89,3 %	1,1 %	-0.24 USD	4,9 %	368 USD mld

Salvo diversamente specificato, le informazioni contenute nel presente comunicato si riferiscono a UBS Group SA su base consolidata.

¹ I risultati sottostanti escludono le voci di profitto e perdita che secondo la direzione non sono rappresentative della performance sottostante. I risultati sottostanti sono indicatori finanziari non GAAP e indicatori di performance alternativi. Si rimanda alla sezione «Performance del Gruppo» e «Appendice – Indicatori di performance alternativi» della nostra relazione per il 3° trimestre 2023 per la combinazione dei risultati pubblicati e sottostanti e per la definizione degli indicatori di performance alternativi.

² I risultati combinati «sottostanti stimati» per il 2T23 sono riportati per illustrare la performance sottostante stimata del Gruppo UBS come se Credit Suisse fosse stata parte di UBS per tutto il 2° trimestre. I risultati stimati rispecchiano i risultati rettificati di Credit Suisse AG per l'intero 2T23 convertiti su base stimata dai principi contabili US GAAP ai principi IFRS e allineati alla presentazione di UBS combinati con i risultati sottostanti del Gruppo UBS per il 2T23. I risultati stimati costituiscono unicamente una stima e sono riportati per fornire informazioni relative al confronto della performance del Gruppo nel 2T23 e nel 3T23. I risultati stimati non sono rendiconti finanziari o informazioni finanziarie pro-forma e sono indicatori finanziari non-GAAP e indicatori di performance alternativi. Si rimanda all'appendice del presente comunicato per la combinazione di questi indicatori con i risultati riportati.

«Stiamo realizzando l'integrazione di Credit Suisse a ritmo sostenuto e già nel primo trimestre completo dopo l'acquisizione abbiamo raggiunto la redditività sottostante per il Gruppo. I nostri clienti hanno continuato a riporre la loro fiducia in noi e ad affidarsi a noi, generando robusti afflussi nella gestione patrimoniale e nelle nostre attività in Svizzera. Siamo fiduciosi di poter costruire una versione ancora più forte e sicura di UBS, della banca che è stata chiamata a stabilizzare il sistema finanziario a marzo, un'UBS di cui tutti i nostri principali stakeholder potranno essere fieri».

Sergio P. Ermotti, Group CEO

Sintesi dei risultati del Gruppo

Raggiunto la redditività sottostante nel primo trimestre completo dopo l'acquisizione

Per il 3° trimestre 2023 abbiamo riportato un utile ante imposte sottostante di USD 0,8 miliardi, rispetto a una perdita sottostante stimata per il 2° trimestre 2023 per l'entità combinata². Questo progresso è stato sostenuto dalla leva operativa positiva a livello di Gruppo. GWM, P&C e AM hanno registrato una crescita dell'utile ante imposte sottostante su base trimestrale.

Raccolta netta di USD 22 miliardi in GWM e nuovi depositi netti complessivi di USD 33 miliardi in GWM e P&C

Il nostro costante impegno nei confronti dei clienti continua a essere premiato dalla fiducia che ripongono in UBS, dimostrata da un altro trimestre di afflussi robusti. Abbiamo stabilizzato Credit Suisse e proseguito il nostro percorso di crescita mediante l'acquisizione di nuovi clienti e l'ampliamento della quota di portafoglio, di pari passo con il continuo successo della nostra strategia di fidelizzazione e riacquisizione dei clienti.

La raccolta netta trimestrale di Credit Suisse Wealth Management è tornata a registrare un valore positivo per la prima volta da un anno e mezzo a questa parte, a quota USD 3 miliardi nel 3° trimestre 2023. La raccolta netta di UBS Wealth Management, pari a USD 18 miliardi, rappresenta il secondo miglior risultato registrato nel 3° trimestre da oltre dieci anni a questa parte. La raccolta netta è stata positiva in tutte le regioni e in particolare in APAC. Anche i nuovi afflussi netti di patrimonio che genera commissioni di UBS sono stati robusti a quota USD 21 miliardi, pari a un tasso di crescita annualizzato del 6%.

I nostri sforzi per recuperare gli attivi hanno generato USD 22 miliardi dei USD 33 miliardi di nuovi depositi netti di GWM e P&C ascrivibili ai clienti di Credit Suisse. A seguito della nostra decisione di integrare Credit Suisse (Svizzera), ci siamo prodigati per rassicurare i clienti in merito al nostro incessante impegno per assisterli al meglio delle capacità di entrambi gli istituti. Abbiamo confermato che i loro limiti di credito in vigore presso entrambe le banche resteranno invariati. Finora i clienti hanno reagito generalmente in modo favorevole e a settembre i nuovi depositi netti in P&C sono stati positivi nei segmenti di clientela sia privata che aziendale.

Accelerazione della riduzione dell'indebitamento di NCL e avvio dei significativi tagli ai costi operativi

Abbiamo impresso un'accelerazione alla chiusura delle posizioni in attivi non core, liberando capitale CET1 pari a USD ~1 miliardo. Nel trimestre in rassegna abbiamo ridotto di USD 6,4 miliardi gli attivi ponderati in funzione del rischio e di USD 52,2 miliardi il denominatore del leverage ratio. L'80% della riduzione degli attivi ponderati in funzione del rischio di credito e di mercato è riconducibile all'accelerazione delle chiusure attive di posizioni, eseguite a condizioni redditizie. Gli attivi ponderati in funzione del rischio non operativo sono stati ridotti di quasi un terzo dal 1° trimestre 2023 e quelli con profilo di scadenza regolare fino alla fine del 2026 si sono migliorati di USD 3 miliardi. Il perimetro definitivo di NCL comprende USD 30 miliardi di attivi ponderati in funzione del rischio operativo, che intendiamo ridurre di almeno il 50% entro la fine del 2026 in funzione del decadimento naturale del portafoglio.

I costi operativi sottostanti di NCL, pari a USD 1,2 miliardi, dimostrano i benefici derivanti dagli interventi precoci effettuati per ridurre gli oneri relativi al personale e i costi di outsourcing. Ci aspettiamo che la base di costi sottostante di NCL diminuisca ulteriormente nel 4° trimestre 2023.

Risparmio lordo di circa USD 3 miliardi nel 2023 ad oggi

I costi operativi sottostanti del Gruppo, pari a USD 9,6 miliardi, sono scesi di circa il 5% rispetto ai costi operativi sottostanti stimati del Gruppo combinato per il 2° trimestre 2023, grazie alla prosecuzione dei nostri piani di riduzione dei costi di NCL,

alla ristrutturazione dell'investment banking di Credit Suisse e all'eliminazione dei duplicati nelle nostre attività. I risparmi annualizzati alla fine del 3° trimestre 2023 sono ammontati a circa USD 3 miliardi e ci hanno permesso di raggiungere con un trimestre di anticipo l'obiettivo stabilito per fine anno. Ci aspettiamo un ulteriore progresso nel 4° trimestre 2023.

L'organico complessivo del Gruppo combinato è diminuito di oltre 4000 unità nel trimestre e di circa 13 000 unità rispetto a una base pro forma delle due entità aggregate a fine 2022.

Mantenuto un bilancio resiliente

Stiamo posizionando UBS per farne un istituto finanziario globale ancora più solido e sicuro e in grado di creare più valore per i clienti e gli azionisti, con il sostegno di un bilancio resiliente. Nel 3° trimestre 2023 abbiamo mantenuto una solida base di capitale e una robusta posizione in materia di liquidità, ampiamente al di sopra dei requisiti regolamentari. A fine trimestre il coefficiente patrimoniale CET1 era pari al 14,4% e l'indice di leva finanziaria CET1 si è attestato al 4,9%, entrambi superiori ai nostri attuali obiettivi di riferimento pari rispettivamente a ~14% e >4,0%. La capacità totale di assorbimento delle perdite era pari a USD 195 miliardi. Nel trimestre abbiamo emesso obbligazioni TLAC per USD 4,5 miliardi e obbligazioni OpCo benchmark per USD 3 miliardi, con prezzi simili a quelli delle obbligazioni emesse da UBS prima del salvataggio di Credit Suisse.

Prospettive

Le banche centrali hanno interrotto gli aumenti dei tassi di interesse, ma permangono incertezze in merito al livello appropriato dei tassi di interesse per riportare l'inflazione verso i loro target. Di conseguenza, le prospettive della crescita economica, delle valutazioni degli asset e della volatilità dei mercati restano difficili da prevedere. Inoltre, le persistenti tensioni geopolitiche, compresi i conflitti in Medio Oriente e in Ucraina, continuano a offuscare le prospettive macroeconomiche.

Questo, oltre alla consueta stagionalità, potrebbe influenzare i livelli di attività transazionali dei clienti istituzionali e di gestione patrimoniale nel 4° trimestre del 2023. Ci aspettiamo altresì che i clienti continuino a spostare liquidità dai depositi ai prodotti a più alto rendimento, con una performance sequenziale analoga del reddito netto da interessi.

Mentre continuiamo a mettere in atto la nostra strategia, i nostri piani di crescita e integrazione, rimaniamo concentrati sull'attenuazione dell'impatto di alcune di queste sfide continue, aiutando i clienti a gestire i rischi e le opportunità che ne derivano, incrementando quote di portafoglio e liquidando attivamente i nostri asset non strategici e i costi.

Panoramica della performance del 3T23: Gruppo

Perdita ante imposte del Gruppo pari a USD 255 milioni, utile ante imposte sottostante pari a USD 844 milioni

La perdita ante imposte è stata di USD 255 milioni e l'utile ante imposte sottostante è ammontato a USD 844 milioni, compresi accantonamenti netti per rischi di credito pari a USD 306 milioni. Il rapporto costi/ricavi si è attestato al 99,6% e quello sottostante all'89,3%. La perdita netta attribuibile agli azionisti è ammontata a USD 785 milioni, con una perdita diluita per azione di USD 0.24. Il rendimento del capitale CET1 è stato di -4,0% e quello sottostante dell'1,1%.

Global Wealth Management (GWM): utile ante imposte pari a USD 1007 milioni, utile ante imposte sottostante pari a USD 1119 milioni

I ricavi totali sono aumentati del 21% a USD 5810 milioni principalmente grazie al consolidamento dei ricavi di Credit Suisse, che comprendevano USD 318 milioni di rettifiche positive del valore di strumenti finanziari in base al criterio di allocazione del costo dell'aggregazione. L'aumento è stato in parte compensato da un calo, ascrivibile principalmente alla diminuzione di altri proventi. Al netto delle rettifiche positive, i ricavi totali sottostanti sono ammontati a USD 5492 milioni. Gli accantonamenti netti per rischi di credito sono stati pari a USD 2 milioni, rispetto a USD 7 milioni nel 3° trimestre 2022. I costi operativi sono cresciuti del 44% a USD 4801 milioni, principalmente per effetto del consolidamento delle spese di Credit Suisse, degli oneri legati all'integrazione, degli effetti cambio negativi, dell'incremento della componente variabile della remunerazione dei consulenti finanziari e dell'aumento delle spese in tecnologia. Al netto degli oneri relativi all'integrazione, pari a USD 431 milioni, i costi operativi sottostanti sono stati pari a USD 4370 milioni. Il rapporto costi/ricavi si è attestato all'82,6% e quello sottostante al 79,6%. Il patrimonio investito è sceso del 3% su base trimestrale a USD 3617 miliardi. La raccolta netta è stata pari a USD 22 miliardi.

Personal & Corporate Banking (P&C): utile ante imposte pari a CHF 997 milioni, utile ante imposte sottostante pari a CHF 773 milioni

I ricavi totali sono aumentati del 156% a CHF 2556 milioni, essenzialmente grazie al consolidamento dei ricavi di Credit Suisse, che comprendevano CHF 397 milioni di rettifiche positive del valore di strumenti finanziari in base al criterio di allocazione del costo dell'aggregazione, e in misura minore a causa soprattutto degli aumenti registrati da tutte le aree di proventi, principalmente i proventi netti da interessi. Al netto delle summenzionate rettifiche positive, i ricavi totali sottostanti sono ammontati a CHF 2159 milioni. Gli accantonamenti netti per rischi di credito sono stati pari a CHF 154 milioni, relativi principalmente a posizioni Stage 3, rispetto a rettifiche nette per perdite di valore su crediti pari a CHF 15 milioni nel 3° trimestre 2022. I costi operativi sono saliti del 140% a CHF 1405 milioni, essenzialmente per effetto del consolidamento delle spese di Credit Suisse e, in misura minore, a causa soprattutto degli oneri legati all'integrazione. Al netto degli oneri legati all'integrazione pari a CHF 148 milioni e degli ammortamenti di immobilizzazioni immateriali di nuova iscrizione in bilancio a seguito dell'acquisizione del Credit Suisse Group, pari a CHF 25 milioni, i costi operativi sottostanti sono ammontati a CHF 1232 milioni. Il rapporto costi/ricavi si è attestato al 55,0% e quello sottostante al 57,1%.

Asset Management (AM): utile ante imposte pari a USD 31 milioni, utile ante imposte sottostante pari a USD 156 milioni

I ricavi totali sono aumentati del 46% a USD 755 milioni, per effetto del consolidamento dei ricavi di Credit Suisse. I costi operativi sono cresciuti del 93% a USD 724 milioni, essenzialmente per effetto del consolidamento delle spese di Credit Suisse. L'aumento è dovuto anche agli oneri legati all'integrazione, agli effetti cambio negativi e all'incremento delle spese per la tecnologia e il personale. Al netto degli oneri legati all'integrazione pari a USD 125 milioni, i costi operativi sottostanti sono ammontati a USD 599 milioni. Il rapporto costi/ricavi si è attestato al 95,9% e quello sottostante al 79,3%. Il patrimonio investito è sceso del 3% su base trimestrale a USD 1559 miliardi. I deflussi netti sono ammontati a USD 1,5 miliardi (USD 8,3 miliardi esclusi i flussi relativi al mercato monetario e i flussi di attività associate).

Investment Bank (IB): perdita ante imposte pari a USD 230 milioni, perdita ante imposte sottostante pari a USD 116 milioni

I ricavi totali sono aumentati del 6% a USD 2151 milioni principalmente grazie al consolidamento dei ricavi di Credit Suisse, che comprendevano USD 251 milioni di rettifiche positive del valore di strumenti finanziari in base al criterio di allocazione del costo dell'aggregazione. I ricavi totali sottostanti sono diminuiti, essenzialmente a causa del calo dei ricavi di Global Markets, in parte compensato dall'aumento dei ricavi di Global Banking. Al netto delle summenzionate rettifiche positive,

i ricavi totali sottostanti sono ammontati a USD 1900 milioni. Gli accantonamenti netti per rischi di credito sono rimasti sostanzialmente invariati. I costi operativi sono cresciuti del 50% a USD 2377 milioni, essenzialmente per effetto degli oneri legati all'integrazione, del consolidamento delle spese di Credit Suisse e delle maggiori spese in tecnologia. Al netto degli oneri legati all'integrazione pari a USD 365 milioni, i costi operativi sottostanti sono ammontati a USD 2012 milioni. Il rapporto costi/ricavi si è attestato al 110,5% e quello sottostante al 105,9%.

Perdita ante imposte di Non-core and Legacy (NCL) pari a USD 1932 milioni, perdita ante imposte sottostante pari a USD 1014 milioni

I ricavi totali sono aumentati di USD 273 milioni a USD 350 milioni, principalmente a causa del trasferimento di attività e passività a Non-core and Legacy a seguito dell'acquisizione di Credit Suisse Group, e comprendevano USD 242 milioni riconducibili a rettifiche negative di valore su prestiti e impegni chiusi e guadagni derivanti dalla fluttuazione del mercato. Inoltre, i rendimenti positivi sui nostri portafogli cartolarizzati e portafogli crediti sono diminuiti a causa di maggiori costi di finanziamento. Gli accantonamenti netti per rischi di credito sono stati pari a USD 125 milioni, relativi principalmente agli incrementi effettuati a fronte del deterioramento del rischio di credito nel portafoglio prestiti di Non-core and Legacy, rispetto ad accantonamenti netti pari a USD 0 milioni nel 3° trimestre 2022. I costi operativi sono ammontati a USD 2156 milioni, rispetto a USD 25 milioni, principalmente a causa dell'acquisizione del Credit Suisse Group, e comprendevano oneri legati all'acquisizione pari a USD 918 milioni, di cui una commissione di carattere straordinario di USD 289 milioni relativa a un accantonamento per contratti onerosi, nonché rettifiche di valore sui costi immobiliari e del personale. Al netto degli oneri legati all'integrazione, i costi operativi sottostanti sono ammontati a USD 1238 milioni.

Perdita ante imposte di Group Items pari a USD 255 milioni, perdita ante imposte sottostante pari a USD 174 milioni

L'approccio di UBS alla sostenibilità nel contesto dell'integrazione

Dopo l'acquisizione di Credit Suisse, la nostra ambizione rimane la stessa: essere un leader globale nella finanza sostenibile, facendo leva sulle solide fondamenta che abbiamo costruito nel corso degli anni. Miriamo a offrire soluzioni che sostengano i clienti privati e istituzionali nel raggiungimento dei loro obiettivi d'investimento, anche attraverso la finanza sostenibile. Inoltre, vogliamo affermarci come banca di prima scelta per i clienti interessati a mobilitare capitali a favore del raggiungimento dei 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (SDG ONU) e della transizione ordinata verso un'economia a basse emissioni di carbonio.

Attualmente stiamo valutando le implicazioni dell'acquisizione di Credit Suisse per i nostri obiettivi di riduzione delle emissioni di carbonio, alla luce delle differenze tra le rispettive strutture e attività. Stiamo svolgendo una robusta analisi dei rischi, studiando e ricalcolando le emissioni della nuova entità combinata. Forniremo un aggiornamento al riguardo nel nostro Rapporto di sostenibilità 2023, che sarà pubblicato l'anno prossimo.

Lancio del fondo Emergency Humanitarian Relief

Siamo tutti profondamente sconvolti e addolorati per il brutale attacco sferrato da Hamas contro Israele e condanniamo fermamente qualsiasi atto di terrorismo. Mentre il mondo intero osserva l'evoluzione di questi terribili eventi in Israele e nella Striscia di Gaza, noi, come molti nostri clienti e collaboratori, desideriamo prestare aiuto. È in corso una grave crisi umanitaria e la UBS Optimus Foundation ha quindi lanciato una raccolta fondi a sostegno delle vittime e dei superstiti.

La risposta è stata immediata: finora sono stati promessi quasi USD 19 milioni tra donazioni e importi equivalenti. Collaboratori e clienti possono scegliere se effettuare una donazione alla UBS Optimus Foundation, che impiega il capitale in modo efficace dove è più necessario, o a un altro partner specifico. Maggiori informazioni sul nostro fondo Emergency Humanitarian Relief e sui nostri partner sono disponibili in inglese [qui](#).

Selected financial information of our business divisions and Group Items

For the quarter ended 30.9.23							
<i>USD m</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Non-core and Legacy ¹	Group Items ¹	Total
Total revenues as reported	5,810	2,871	755	2,151	350	(242)	11,695
<i>of which: accretion of PPA adjustments on financial instruments and other effects</i>	318	446		251		(57)	958
Total revenues (underlying)	5,492	2,426	755	1,900	350	(186)	10,737
Credit loss expense / (release)	2	168	0	4	125	6	306
Operating expenses as reported	4,801	1,579	724	2,377	2,156	7	11,644
<i>of which: integration-related expenses</i>	431	166	125	365	918	(2)	2,003
<i>of which: acquisition-related costs</i>						26	26
<i>of which: amortization from newly recognized intangibles resulting from the acquisition of the Credit Suisse Group</i>		28					28
Operating expenses (underlying)	4,370	1,385	599	2,012	1,238	(17)	9,587
Operating profit / (loss) before tax as reported	1,007	1,124	31	(230)	(1,932)	(255)	(255)
Operating profit / (loss) before tax (underlying)	1,119	872	156	(116)	(1,014)	(174)	844

For the quarter ended 30.6.23 restated ²								
<i>USD m</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Non-core and Legacy ¹	Group Items ¹	Negative goodwill	Total
Total revenues as reported	5,144	1,856	577	2,022	207	(265)		9,540
<i>of which: accretion of PPA adjustments on financial instruments and other effects</i>	117	153		55		53		378
Total revenues (underlying)	5,026	1,704	577	1,967	207	(318)		9,162
Negative goodwill							28,925	28,925
Credit loss expense / (release)	136	234	1	132	119	2		623
Operating expenses as reported	4,022	985	498	2,013	566	401		8,486
<i>of which: integration-related expenses</i>	67	30	14	161	105	348		724
<i>of which: acquisition-related costs</i>						106		106
<i>of which: amortization from newly recognized intangibles resulting from the acquisition of the Credit Suisse Group</i>		8						8
Operating expenses (underlying)	3,956	947	484	1,852	461	(52)		7,648
Operating profit / (loss) before tax as reported	986	637	77	(123)	(478)	(668)	28,925	29,356
Operating profit / (loss) before tax (underlying)	935	523	91	(16)	(373)	(268)		891

For the quarter ended 30.9.22							
<i>USD m</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Non-core and Legacy ¹	Group Items ¹	Total
Total revenues as reported	4,786	1,028	516	2,032	77	(203)	8,236
<i>of which: gains from sales of subsidiary and business</i>	219						219
<i>of which: litigation settlement</i>					62		62
Total revenues (underlying)	4,567	1,028	516	2,032	15	(203)	7,955
Credit loss expense / (release)	7	(15)	0	4	0	0	(3)
Operating expenses as reported	3,326	602	376	1,581	25	7	5,916
Operating profit / (loss) before tax as reported	1,453	442	140	447	52	(210)	2,323
Operating profit / (loss) before tax (underlying)	1,234	442	140	447	(10)	(210)	2,042

¹ Starting with the third quarter of 2023, Non-core and Legacy (previously reported within Group Functions) represents a separate reportable segment and Group Functions has been renamed Group Items. Prior periods have been restated to reflect these changes. ² Comparative-period information has been restated. Refer to "Note 2 Accounting for the acquisition of the Credit Suisse Group" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group third quarter 2023 report for more information.

Selected financial information of our business divisions and Group Items

	Year-to-date 30.9.23							
<i>USD m</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Non-core and Legacy ¹	Group Items ¹	Negative goodwill	Total
Total revenues as reported	15,746	6,005	1,834	6,522	579	(707)		29,979
<i>of which: accretion of PPA adjustments on financial instruments and other effects</i>	436	598		306		(3)		1,336
Total revenues (underlying)	15,310	5,407	1,834	6,216	579	(704)		28,643
Negative goodwill							28,925	28,925
Credit loss expense / (release)	154	418	1	142	244	8		967
Operating expenses as reported	12,384	3,227	1,630	6,255	3,421	423		27,340
<i>of which: integration-related expenses</i>	498	195	139	526	1,023	346		2,727
<i>of which: acquisition-related costs</i>						202		202
<i>of which: amortization from newly recognized intangibles resulting from the acquisition of the Credit Suisse Group</i>		36						36
Operating expenses (underlying)	11,886	2,996	1,491	5,729	2,398	(126)		24,375
Operating profit / (loss) before tax as reported	3,208	2,360	203	124	(3,085)	(1,138)	28,925	30,597
Operating profit / (loss) before tax (underlying)	3,270	1,994	342	345	(2,063)	(586)		3,301

	Year-to-date 30.9.22							
<i>USD m</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Non-core and Legacy ¹	Group Items ¹	Negative goodwill	Total
Total revenues as reported	14,367	3,172	2,466	7,034	184	(690)		26,534
<i>of which: net gain from disposal of a joint venture</i>			848					848
<i>of which: gains from sales of subsidiary and business</i>	219							219
<i>of which: losses in the first quarter of 2022 from transactions with Russian counterparties</i>				(93)				(93)
<i>of which: litigation settlement</i>					62			62
Total revenues (underlying)	14,148	3,172	1,619	7,127	122	(690)		25,499
Credit loss expense / (release)	(3)	42	0	(20)	2	0		22
Operating expenses as reported	10,450	1,847	1,193	5,269	84	2		18,845
Operating profit / (loss) before tax as reported	3,919	1,283	1,273	1,785	98	(692)		7,667
Operating profit / (loss) before tax (underlying)	3,700	1,283	426	1,878	36	(692)		6,631

¹ Starting with the third quarter of 2023, Non-core and Legacy represents a separate reportable segment and Group Functions has been renamed Group Items. Prior periods have been restated to reflect these changes.

Our key figures

USD m, except where indicated	As of or for the quarter ended				As of or year-to-date	
	30.9.23	30.6.23 ¹	31.12.22	30.9.22	30.9.23	30.9.22
Group results						
Total revenues	11,695	9,540	8,029	8,236	29,979	26,534
Negative goodwill		28,925			28,925	
Credit loss expense / (release)	306	623	7	(3)	967	22
Operating expenses	11,644	8,486	6,085	5,916	27,340	18,845
Operating profit / (loss) before tax	(255)	29,356	1,937	2,323	30,597	7,667
Net profit / (loss) attributable to shareholders	(785)	28,992	1,653	1,733	29,235	5,977
Diluted earnings per share (USD) ²	(0.24)	9.02	0.50	0.52	8.95	1.74
Profitability and growth^{3,4,5}						
Return on equity (%)	(3.7)	161.2	11.7	12.3	54.5	13.7
Return on tangible equity (%)	(4.0)	178.4	13.2	13.9	60.3	15.4
Underlying return on tangible equity (%)	1.1	2.7	12.7	12.1	3.6	12.8
Return on common equity tier 1 capital (%)	(4.0)	185.8	14.7	15.5	62.6	17.8
Underlying return on common equity tier 1 capital (%)	1.1	2.9	14.1	13.5	3.8	14.8
Return on leverage ratio denominator, gross (%)	2.8	2.8	3.2	3.3	3.0	3.4
Cost / income ratio (%) ⁶	99.6	88.9	75.8	71.8	91.2	71.0
Underlying cost / income ratio (%) ⁶	89.3	83.5	76.4	74.4	85.1	73.9
Effective tax rate (%)	n.m. ⁷	1.2	14.5	25.0	4.4	21.7
Net profit growth (%)	n.m.	n.m.	22.6	(24.0)	389.1	(2.2)
Resources³						
Total assets	1,644,522	1,678,856	1,104,364	1,111,753	1,644,522	1,111,753
Equity attributable to shareholders	84,856	87,116	56,876	55,756	84,856	55,756
Common equity tier 1 capital ⁸	78,587	80,258	45,457	44,664	78,587	44,664
Risk-weighted assets ⁹	546,491	556,603	319,585	310,615	546,491	310,615
Common equity tier 1 capital ratio (%) ⁸	14.4	14.4	14.2	14.4	14.4	14.4
Going concern capital ratio (%) ⁸	16.8	16.8	18.2	19.1	16.8	19.1
Total loss-absorbing capacity ratio (%) ⁸	35.7	35.2	33.0	33.7	35.7	33.7
Leverage ratio denominator ⁸	1,615,817	1,677,877	1,028,461	989,787	1,615,817	989,787
Common equity tier 1 leverage ratio (%) ⁸	4.9	4.8	4.4	4.5	4.9	4.5
Liquidity coverage ratio (%) ⁹	196.5	175.2	163.7	162.7	196.5	162.7
Net stable funding ratio (%)	120.7	117.6	119.8	120.4	120.7	120.4
Other						
Invested assets (USD bn) ^{4,10,11}	5,373	5,530	3,981	3,731	5,373	3,731
Personnel (full-time equivalents)	115,981	119,100	72,597	72,009	115,981	72,009
Market capitalization ^{2,12}	85,768	69,932	65,608	51,694	85,768	51,694
Total book value per share (USD) ²	26.24	26.99	18.30	17.52	26.24	17.52
Tangible book value per share (USD) ²	23.94	24.64	16.28	15.57	23.94	15.57

1 Comparative-period information has been revised. Refer to "Note 2 Accounting for the acquisition of the Credit Suisse Group" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group third quarter 2023 report for more information. 2 Refer to the "Share information and earnings per share" section of the UBS Group third quarter 2023 report for more information. 3 Refer to the "Targets, aspirations and capital guidance" section of the Annual Report 2022 for more information about our performance targets. 4 Refer to "Alternative performance measures" in the appendix to the UBS Group third quarter 2023 report for the definition and calculation method. 5 Profit or loss information for the third quarter of 2023 includes three months of information for UBS and three months of information for Credit Suisse and, for the purpose of the calculation of return measures, has been annualized multiplying such by four. Profit or loss information for the second quarter of 2023 includes three months of information for UBS and one month (June 2023) of information for Credit Suisse and, for the purpose of the calculation of return measures, has been annualized multiplying such by four. Profit or loss information for the first nine months of 2023 includes nine months of information for UBS and four months (June–September 2023) of information for Credit Suisse and, for the purpose of the calculation of return measures, has been annualized by dividing such by three and then multiplying by four for the year-to-date measure. 6 Negative goodwill is not used in the calculation as it is presented in a separate reporting line and is not part of total revenues. 7 The effective tax rate for the third quarter of 2023 is not a meaningful measure, due to the distortive effect of current unbenefited tax losses at the former Credit Suisse entities. 8 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 2023 report for more information. 9 The disclosed ratios represent quarterly averages for the quarters presented and are calculated based on an average of 63 data points in the third quarter of 2023, 64 data points in the second quarter of 2023, 63 data points in the fourth quarter of 2022 and 66 data points in the third quarter of 2022. Refer to the "Liquidity and funding management" section of the UBS Group third quarter 2023 report for more information. 10 Consists of invested assets for Global Wealth Management, Asset Management and Personal & Corporate Banking. Refer to "Note 31 Invested assets and net new money" in the "Consolidated financial statements" section of the Annual Report 2022 for more information. 11 Starting with the second quarter of 2023, invested assets include invested assets from associates in the Asset Management business division, to better reflect the business strategy. Comparative figures have been restated to reflect this change. 12 In the second quarter of 2023, the calculation of market capitalization was amended to reflect total shares issued multiplied by the share price at the end of the period. The calculation was previously based on total shares outstanding multiplied by the share price at the end of the period. Market capitalization has been increased by USD 7.8bn as of 31 December 2022 and by USD 5.0bn as of 30 September 2022 as a result.

Income statement

<i>USD m</i>	For the quarter ended			% change from		Year-to-date	
	30.9.23	30.6.23 ¹	30.9.22	2Q23	3Q22	30.9.23	30.9.22
Net interest income	2,107	1,707	1,596	23	32	5,202	5,032
Other net income from financial instruments measured at fair value through profit or loss	3,212	2,517	1,796	28	79	8,410	5,641
Net fee and commission income	6,071	5,128	4,481	18	35	15,804	14,608
Other income	305	188	363	62	(16)	563	1,254
Total revenues	11,695	9,540	8,236	23	42	29,979	26,534
Negative goodwill		28,925				28,925	
Credit loss expense / (release)	306	623	(3)	(51)		967	22
Personnel expenses	7,571	5,651	4,216	34	80	17,842	13,559
General and administrative expenses	3,124	1,968	1,192	59	162	7,157	3,769
Depreciation, amortization and impairment of non-financial assets	950	866	508	10	87	2,341	1,517
Operating expenses	11,644	8,486	5,916	37	97	27,340	18,845
Operating profit / (loss) before tax	(255)	29,356	2,323			30,597	7,667
Tax expense / (benefit)	526	361	580	46	(9)	1,346	1,662
Net profit / (loss)	(781)	28,995	1,742			29,251	6,005
Net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	4	3	9	23	(57)	15	28
Net profit / (loss) attributable to shareholders	(785)	28,992	1,733			29,235	5,977

Comprehensive income

Total comprehensive income	(2,692)	28,128	(48)			27,269	960
Total comprehensive income attributable to non-controlling interests	(8)	(2)	(8)	382	(1)	4	1
Total comprehensive income attributable to shareholders	(2,684)	28,130	(40)			27,266	959

¹ Comparative-period information has been revised. Refer to "Note 2 Accounting for the acquisition of the Credit Suisse Group" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group third quarter 2023 report for more information.

Financial and regulatory key figures for our significant regulated subsidiaries and sub-groups

<i>All values in million, except where indicated</i>	UBS AG (consolidated)		UBS AG (standalone)		Credit Suisse AG (consolidated)		Credit Suisse AG (standalone)	
	USD		USD		CHF		CHF	
	IFRS		Swiss GAAP Swiss SRB rules (phase-in)		US GAAP Swiss SRB rules		Swiss GAAP Swiss SRB rules (phase-in) ¹	
Financial and regulatory requirements As of or for the quarter ended	30.9.23	30.6.23	30.9.23	30.6.23	30.9.23	30.6.23	30.9.23	30.6.23
Financial information²								
Income statement								
Total operating income ³	8,322	8,453	1,898	7,118	708	(663)	538	88
Total operating expenses	7,047	6,997	2,299	5,664	4,171	8,211	1,418	1,459
Operating profit / (loss) before tax	1,275	1,456	(400)	1,454	(3,463)	(8,874)	3,019	(3,833)
Net profit / (loss)	936	1,124	(500)	1,270	(3,539) ⁴	(9,329) ⁴	2,717 ⁴	(3,948) ⁴
Balance sheet								
Total assets	1,097,536	1,096,318	534,100	530,893	460,623	483,735	279,791	315,509
Total liabilities	1,044,355	1,043,044	481,243	477,536	417,948	437,602	255,752	294,186
Total equity	53,181	53,274	52,857	53,357	42,674	46,133	24,040	21,322
Capital⁵								
Common equity tier 1 capital	43,378	43,300	53,107	53,904	42,793	45,542	30,935	28,394
Additional tier 1 capital	11,660	11,718	11,660	11,718	469	463	469	463
Total going concern capital / Tier 1 capital	55,037	55,017	64,767	65,622	43,263	46,004	31,405	28,856
Tier 2 capital	536	539	530	533				
Total capital					43,263	46,004	31,405	28,856
Total gone concern loss-absorbing capacity	53,349	51,572	53,343	51,566	39,230	39,375	39,177	39,325
Total loss-absorbing capacity	108,387	106,589	118,110	117,187	82,492	85,379	70,581	68,182
Risk-weighted assets and leverage ratio denominator⁵								
Risk-weighted assets	321,134	323,406	347,514	343,374	205,052	217,102	198,944	199,504
Leverage ratio denominator	1,042,106	1,048,313	608,933	606,158	555,398	585,681	317,772	362,074
Capital and leverage ratios (%)⁵								
Common equity tier 1 capital ratio	13.5	13.4	15.3	15.7	20.9	21.0	15.6	14.2
Going concern capital ratio / Tier 1 capital ratio	17.1	17.0	18.6	19.1	21.1	21.2	15.8	14.5
Total capital ratio					21.1	21.2	15.8	14.5
Total loss-absorbing capacity ratio	33.8	33.0			40.2	39.3		
Tier 1 leverage ratio					7.7	7.8	9.7	7.8
Going concern leverage ratio	5.3	5.2	10.6	10.8	7.8	7.9	9.9	8.0
Total loss-absorbing capacity leverage ratio	10.4	10.2			14.9	14.6		
Gone concern capital coverage ratio			115.6	111.7	187.8	178.1	141.7	134.5
Liquidity coverage ratio⁵								
High-quality liquid assets (bn)	230.9	224.8	109.2	97.7	122.3	131.7	50.7	63.2
Net cash outflows (bn)	131.0	131.5	48.8	47.1	53.8	51.3	14.4	16.2
Liquidity coverage ratio (%)	176.6	170.9	225.9 ⁶	208.0	227.2 ⁷	256.7	352.5 ⁸	390.9
Net stable funding ratio⁵								
Total available stable funding (bn)	568.5	564.5	263.7	253.9	292.5	295.7	171.1	168.3
Total required stable funding (bn)	467.1	477.6	279.2	283.9	235.7	246.2	154.5	168.1
Net stable funding ratio (%)	121.7	118.2	94.5 ⁹	89.4	124.1	120.1	110.8 ¹⁰	100.1 ¹⁰

¹ Swiss GAAP statutory accounting rules for banks allow the use of certain US GAAP accounting rules, such as current expected credit loss (the CECL) requirements. ² The financial information disclosed does not represent financial statements under the respective GAAP / IFRS. ³ The total operating income includes credit loss expense or release. ⁴ The net profit / (loss) excludes net income / (loss) attributable to non-controlling interests. ⁵ Refer to the 30 September 2023 Pillar 3 Report, available under "Pillar 3 disclosures" at ubs.com/investors, for more information. ⁶ In the third quarter of 2023, the liquidity coverage ratio (the LCR) of UBS AG was 225.9%, remaining above the prudential requirements communicated by FINMA. ⁷ In the third quarter of 2023, the liquidity coverage ratio (the LCR) of Credit Suisse AG consolidated was 227.2%, remaining above the prudential requirements communicated by FINMA. ⁸ In the third quarter of 2023, the LCR of Credit Suisse AG standalone was 352.5%, remaining above the prudential requirements communicated by FINMA. ⁹ In accordance with Art. 17h para. 3 and 4 of the Liquidity Ordinance, UBS AG standalone is required to maintain a minimum NSFR of at least 80% without taking into account excess funding of UBS Switzerland AG and 100% after taking into account such excess funding. ¹⁰ Based on the Liquidity Ordinance, Credit Suisse AG standalone is allowed to fulfill the minimum NSFR of 100% by taking into consideration any excess funding of Credit Suisse (Schweiz) AG standalone, and Credit Suisse AG standalone has an NSFR requirement of at least 80% without taking into consideration any such excess funding. Credit Suisse (Schweiz) AG must always fulfill the NSFR of at least 100% on a standalone basis.

Stima dei risultati aggregati sottostanti per il 2° trimestre 2023

I risultati aggregati «sottostanti stimati» per il 2° trimestre 2023 sono riportati per illustrare la performance sottostante stimata del Gruppo UBS come se Credit Suisse fosse stata parte di UBS per l'intero 2° trimestre. I risultati stimati includono i risultati rettificati di Credit Suisse AG per l'intero 2° trimestre 2023 convertiti su base stimata dai principi US GAAP ai principi IFRS e allineati alla presentazione del bilancio di UBS aggregati con i risultati sottostanti del Gruppo UBS per il 2° trimestre 2023. I risultati stimati sono solo stime e hanno lo scopo di fornire informazioni sul confronto tra la performance del Gruppo nel 3° trimestre 2023 e nel 2° trimestre 2023. Essi non riflettono i risultati che l'entità risultante dalla concentrazione avrebbe conseguito se l'unione si fosse svolta il 1° giugno 2023 o qualsiasi data precedente. I risultati stimati non sono bilanci o informazioni finanziarie proforma e non sono stati redatti in conformità con l'articolo 11 del Regolamento S-X della *Securities and Exchange Commission* degli Stati Uniti. Di conseguenza, il contenuto e la presentazione di tali informazioni non sono coerenti con le informazioni finanziarie proforma contenute nelle relazioni redatte ai sensi delle sezioni 13(a) o 15(d) dello U.S. Securities Exchange Act del 1934, nella sua versione rivista. I risultati stimati sono informazioni finanziarie non-GAAP e misure alternative di performance.

Reconciliation of estimated underlying combined results for 2Q23

<i>USD bn</i>	Revenues	Credit loss expense / (release)	Operating expenses	Profit before tax
UBS sub-group ¹ (IFRS)	8.4	0.0	6.8	1.5
CS sub-group ² (US GAAP) ³	(0.7)	0.1	9.2	(10.0)
UBS sub-group exclusions from underlying results ⁴			(0.5)	0.5
CS sub-group exclusions ^{3,5}	2.5		(5.2)	7.7
2Q23 illustrative underlying combined results as per 2Q23 results presentation	10.3	0.2	10.4	(0.3)
June 2023 US GAAP to IFRS conversion as reported ⁶	0.4	0.6	(0.2)	(0.0)
Exclusion of June 2023 pull to par and other PPA effects ⁷	(0.4)			(0.4)
Estimated April and May 2023 commission expense reclassification ^{3,8}	(0.2)		(0.2)	0.0
2Q23 credit loss expense restatement ⁹		(0.1)		0.1
2Q23 estimated underlying combined	10.1	0.7	10.0	(0.6)

¹ UBS Group AG and consolidated subsidiaries, excluding Credit Suisse sub-group for post-acquisition period; ² Credit Suisse AG and its consolidated subsidiaries for the full second quarter of 2023, also including Credit Suisse Services AG and other small former Credit Suisse Group entities now directly held by UBS Group AG; ³ CHF converted to USD using 2Q23 average USD/CHF rates of 0.90; ⁴ Excludes integration-related expenses of USD 350m and acquisition costs of USD 106m recorded in UBS Group, excluding the Credit Suisse sub-group for the post-acquisition period. Refer to Group Performance in the UBS Group AG financial report for the second quarter of 2023 for additional information; ⁵ Excludes fair value losses of CHF 2,204m, losses on business sales of CHF 4m, loss on equity investment in SIX Group AG of CHF 32m, write-down of intangible assets of CHF 38m, goodwill impairment of CHF 1,051, restructuring expenses of CHF 123m, litigation provisions of CHF 1,491, impairments on internally developed software of CHF 1,836m, acquisition-related compensation expenses of CHF 240m, cancellation of contingent capital awards gain of CHF 408m, expenses related to real estate disposals of CHF 35m, expenses related to Archegos of CHF 7m, integration costs of CHF 286m and other acquisition-related adjustments of CHF 13m; ⁶ Refer to Note 3 of the financial statements in the UBS Group AG financial report for the second quarter of 2023; ⁷ Refer to Group Performance in the UBS Group AG financial report for the third quarter of 2023 for additional detail. Accretion of PPA adjustments on financial instruments in NCL is not excluded from underlying results as the majority of NCL's assets are held at fair value, reflecting our intention to actively wind down the portfolio; ⁸ Estimated impact from reclassifying commission expense from operating expenses to negative revenues for the Credit Suisse sub-group for April and May 2023; ⁹ Related to the reclassification of certain NCL positions to fair value through P&L in 3Q23; refer to Note 2 of the financial statements in the UBS Group AG financial report for the second quarter of 2023.

Informazioni sul materiale e sulla teleconferenza riguardanti i risultati finanziari

La relazione del terzo trimestre 2023 di UBS, il comunicato e le slide di presentazione sono disponibili a partire dalle ore 06.45 CET, martedì 7 novembre 2023 alla pagina ubs.com/quarterlyreporting.

I risultati del terzo trimestre 2023 di UBS verranno presentati martedì 7 novembre 2023 da Sergio P. Ermotti (Group Chief Executive Officer), Todd Tuckner (Group Chief Financial Officer), Sarah Mackey (Head of Investor Relations) e Marsha Askins (Group Head Communications & Branding).

UBS Group SA, Credit Suisse 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

Orari

09:00 CET
08:00 BST
03:00 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.

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. In particolare, i recenti attacchi terroristici e l'escalation del conflitto armato in Medio Oriente, nonché il protrarsi della guerra Russia-Ucraina, possono avere un impatto significativo sui mercati globali, esacerbare le pressioni inflazionistiche globali e rallentare la crescita globale. Inoltre, i conflitti in corso potrebbero continuare a causare uno spostamento di popolazione significativo e portare a carenze di beni di prima necessità, tra cui carenze energetiche e insicurezza alimentare al di fuori delle aree direttamente coinvolte nei conflitti armati. Le risposte governative ai conflitti armati, tra cui, per quanto riguarda la guerra Russia-Ucraina, la successiva applicazione di una serie di sanzioni coordinate nei confronti della Russia e della Bielorussia e delle entità e dei cittadini russi e bielorussi, e l'incertezza sull'eventuale ampliamento e intensificazione dei conflitti in corso, possono continuare ad avere effetti negativi significativi sul mercato e sulle condizioni macroeconomiche, anche in modi che non possono essere previsti. L'acquisizione di Credit Suisse da parte di UBS ha modificato in modo sostanziale le nostre prospettive e la nostra direzione strategica e ha introdotto nuove sfide operative. L'integrazione delle attività di Credit Suisse nella struttura UBS dovrebbe durare da tre a cinque anni e presenta rischi significativi, tra cui il rischio che UBS Group AG non sia in grado di conseguire le riduzioni dei costi e altri vantaggi previsti dall'operazione. Questo crea un'incertezza significativamente maggiore sulle dichiarazioni previsionali. Altri fattori che generalmente possono influire sui 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 e dalle dimensioni della banca unita; (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, anche a seguito dell'acquisizione di Credit Suisse; (iii) l'aumento dell'inflazione e della volatilità dei tassi d'interesse nei principali mercati; (iv) l'andamento riguardo alle condizioni macroeconomiche e dei mercati nei quali UBS opera o verso cui è esposta, incluse le fluttuazioni delle quotazioni o della liquidità, degli spread creditizi, dei tassi di cambio, del deterioramento o della lenta ripresa dei mercati immobiliari residenziali e commerciali, gli effetti esercitati dalle condizioni economiche, compreso l'aumento delle pressioni inflazionistiche, dagli sviluppi di mercato, 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, compresa la pandemia di COVID-19 e le misure di risposta adottate per contenerla, le quali hanno avuto e probabilmente continueranno ad avere un effetto negativo significativo sull'attività economica globale e regionale, comprese interruzioni delle catene di approvvigionamento e gli spostamenti nel mercato del lavoro; (v) cambiamenti nella disponibilità di capitale e di finanziamenti, incluse eventuali variazioni negative degli spread creditizi e dei rating di UBS, Credit Suisse, emittenti sovrani, prodotti creditizi strutturati o esposizioni legate al credito, 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), in particolare alla luce dell'acquisizione di Credit Suisse; (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 di UBS in risposta a requisiti legali o regolamentari e qualsiasi ulteriori requisiti aggiuntivi derivanti dall'acquisizione di Credit Suisse o altri sviluppi; (viii) la capacità di UBS di mantenere e migliorare i suoi sistemi e controlli adeguati per garantire il rispetto delle sanzioni in modo tempestivo e per il rilevamento e la prevenzione del riciclaggio di denaro al fine di soddisfare i requisiti normativi e le aspettative in continua evoluzione in particolare nelle attuali turbolenze geopolitiche; (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 anche a seguito dell'acquisizione di Credit Suisse nonché il capitale disponibile nel quadro della politica di remunerazione del capitale per gli azionisti; (xiii) gli effetti sulle attività bancarie di UBS, in particolare sul banking transfrontaliero delle sanzioni, degli sviluppi fiscali o regolamentari e di eventuali modifiche delle politiche e pratiche di UBS; (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 è aumentato con le minacce di attacchi informatici sia da parte di Stati sovrani che da parte di organismi non statali che prendono di mira istituzioni finanziarie; (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 attività operative 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 perché UBS possa raggiungere gli obiettivi relativi alle questioni climatiche, ambientali e sociali, nonché la natura evolutiva della scienza e dei settori sottostanti e la possibilità di conflitto tra i diversi standard governativi e i regimi normativi; (xxii) l'abilità di UBS di accedere ai mercati dei capitali; (xxiii) l'abilità di UBS di riprendersi con successo da una catastrofe o da un altro problema di continuità operativa a causa di uragani, inondazioni, terremoti,

attacchi terroristici, guerre, conflitti (ad es. la guerra Russia-Ucraina), pandemie, violazioni della sicurezza, attacchi informatici, interruzioni di corrente, guasti alle telecomunicazioni o altri eventi naturali o causati dall'uomo, compresa la capacità di funzionare a distanza durante interruzioni a lungo termine come la pandemia di COVID-19 (coronavirus); (xxiv) il grado di successo nell'assorbimento di Credit Suisse, nell'integrazione dei due Gruppi e delle loro attività e nell'esecuzione della strategia pianificata in materia di riduzione dei costi e dismissione di eventuali attività non strategiche, le attività e passività esistenti attualmente nel Gruppo Credit Suisse, il livello di deterioramento e delle svalutazioni che ne derivano, l'effetto consuntivo dell'integrazione sui risultati operativi, sul prezzo delle azioni e sul rating creditizio di UBS – ritardi, difficoltà o mancata chiusura dell'operazione possono causare perturbazioni del mercato e difficoltà per UBS nel mantenere l'attività, rapporti contrattuali e operativi; e (xxv) l'effetto che questi o altri fattori o eventi imprevedibili, compresi i resoconti dei media e le speculazioni, 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 US Securities and Exchange Commission (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 sul Modulo 20-F per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022. 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.