

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

2T24: UBS annuncia utile netto di USD 1,1 mld; continuo slancio delle attività finanziarie dei clienti e progressi sul fronte dell'integrazione

Elementi salienti

- **L'utile ante imposte nel 2° trimestre 2024 è stato di USD 1,5 miliardi e l'utile ante imposte sottostante¹ è stato di USD 2,1 miliardi**, per effetto della solidità del franchise e dell'attuazione disciplinata della nostra strategia e dei piani di integrazione; **utile netto di USD 1,1 miliardi**
- **L'utile ante imposte del 1° semestre 2024 è stato pari a USD 3,8 miliardi e quello sottostante¹ pari a USD 4,7 miliardi; utile netto di USD 2,9 miliardi**, il rendimento del capitale CET1 è stato del 7,5% e il rendimento del capitale CET1 sottostante del 9,2%
- **Continuo slancio delle attività finanziarie dei clienti con afflussi netti di nuovi asset pari a USD 27 miliardi per Global Wealth Management** ed elevati livelli di attività di negoziazione nella divisione Investment Bank; Global Markets con i migliori ricavi del secondo trimestre mai registrati² e ricavi sottostanti di Global Banking in aumento del 55% su base annua, con una robusta sovraperformance dei pool di commissioni su tutti i prodotti
- **Riduzione del 42% degli attivi ponderati in funzione del rischio di Non-core and Legacy dal 2° trimestre 2023**, compreso un calo di USD 8 miliardi su base trimestrale principalmente grazie alle liquidazioni attive; diminuzione delle spese operative sottostanti al netto dei contenziosi del 17% su base trimestrale; ricavi di USD 0,4 miliardi
- **Conseguito ulteriori risparmi sui costi lordi di USD 0,9 miliardi** per un totale di circa il 45% del nostro obiettivo complessivo di risparmi sui costi lordi totali su base annualizzata
- **Completamento delle fusioni delle principali entità giuridiche in linea con il piano**, che consente di passare all'attuazione della prossima fase cruciale di migrazione dei clienti per realizzare ulteriori sinergie in termini di costi, capitali, finanziamenti e tasse
- **Mantenuto un bilancio resiliente con un solido coefficiente patrimoniale CET1 del 14,9%** e un indice di leva finanziaria CET1 del 4,9%, che favoriscono la realizzazione dei nostri obiettivi di redditività del capitale per il 2024; avviati a giugno i riacquisti di azioni, con USD 467 milioni di azioni riacquistate al 9 agosto 2024; capacità totale di assorbimento delle perdite di USD 198 miliardi
- **Ottenuto i riconoscimenti «World's Best Bank» e «Switzerland's Best Bank» agli Euromoney Awards for Excellence 2024** a testimonianza dell'efficacia della nostra strategia e portata globale e delle nostre capacità nel servire i nostri clienti a livello nazionale e in tutto il mondo

Principali dati finanziari del 2T24

Utile ante imposte

1,5

USD mld

Rapporto costi/ricavi

86,9

%

Rendimento del capitale
CET1

5,9

%

Utile netto

1,1

USD mld

Coefficiente
patrimoniale CET1

14,9

%

Utile ante imposte
sottostante¹

2,1

USD mld

Rapporto costi/ricavi
sottostante¹

80,6

%

Rendimento del capitale
CET1 sottostante¹

8,4

%

Utile diluito
per azione

0.34

USD

Indice di leva
finanziaria CET1

4,9

%

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 2° trimestre 2024 per la combinazione dei risultati pubblicati e sottostanti e per la definizione degli indicatori di performance alternativi. ² Dal 2013

«I nostri risultati del primo semestre dimostrano che dalla chiusura dell'acquisizione abbiamo compiuto progressi significativi e che continuiamo a onorare i nostri accordi assunti nei confronti degli stakeholder. Siamo ben posizionati per raggiungere i nostri obiettivi finanziari e tornare ai livelli di redditività che raggiungevamo prima che ci venisse chiesto di contribuire al piano di stabilizzazione di Credit Suisse. Stiamo ora entrando la prossima fase della nostra integrazione che sarà cruciale per realizzare ulteriori significative sinergie in termini di costi, capitali, finanziamenti e tasse. Mentre attuiamo i nostri piani, continuiamo a investire nel posizionamento di UBS per una crescita sostenibile, rimanendo al contempo vicini ai clienti fornendo loro e alle comunità in cui viviamo e lavoriamo risultati ancora migliori». **Sergio P. Ermotti, Group CEO**

Sintesi dei risultati del Gruppo

Ottenuto una solida performance in un contesto di mercato complesso

Nel 2° trimestre 2024 abbiamo riportato un utile ante imposte di USD 1469 milioni e un utile ante imposte sottostante di USD 2060 milioni. L'utile netto attribuibile agli azionisti è stato pari a USD 1136 milioni e il rendimento del capitale CET1 è stato del 5,9% o dell'8,4% su base sottostante.

I ricavi riportati sono ammontati a USD 11,9 miliardi. I ricavi sottostanti sono stati pari a USD 11,1 miliardi, in calo del 7% su base trimestrale rispetto all'andamento robusto del 1° trimestre 2024, principalmente per effetto dell'andamento dell'unità NCL, mentre la robusta attività sui mercati dei capitali ha compensato in parte l'impatto negativo atteso dai proventi netti da interessi. Le spese operative riportate del Gruppo sono aumentate dell'1% su base trimestrale a USD 10 340 milioni e comprendevano rettifiche di valore legate a contenziosi pari a USD 150 milioni. Su base sottostante, le spese operative sono calate del 3% su base trimestrale a USD 8969 milioni, a fronte del proseguimento delle iniziative di riduzione dei costi. Al netto delle rettifiche PPA summenzionate, il calo sottostante è stato pari all'1% su base trimestrale.

Continua solidità del franchise

I clienti continuano a dare fiducia e valore alla forza, alla stabilità e consulenza di UBS, come dimostra la raccolta di nuovi asset nella divisione GWM per USD 27 miliardi con afflussi positivi da parte di tutte le regioni e al netto dell'assorbimento dell'impatto negativo di circa USD 6 miliardi di deflussi stagionali fiscali negli Stati Uniti nonché di uscite legate ai nostri continui sforzi di ottimizzazione del bilancio. Gli afflussi netti di patrimonio che genera commissioni si sono attestati a USD 16 miliardi. La nuova raccolta netta nel 1° semestre è stata pari a USD 54 miliardi, in linea con il nostro obiettivo di nuova raccolta netta di circa USD 100 miliardi l'anno fino al 2025.

L'attività di negoziazione è stata robusta nel trimestre, soprattutto tra i clienti istituzionali. GWM ha registrato ricavi da negoziazione di oltre USD 1 miliardo con una dinamica sostenuta nella regione APAC e nelle Americhe, poiché continuiamo a fornire ai nostri clienti di Wealth Management un accesso di prim'ordine ai servizi di consulenza, ai prodotti e alle capacità di esecuzione della nostra Investment Bank. Global Markets ha messo a segno il suo miglior risultato del secondo trimestre dal 2013 con un aumento dei ricavi del 18% su base annua. I ricavi sottostanti di Global Banking sono saliti del 55% su base annua, a fronte di una sovraperformance significativa dei pool di commissioni su tutti i prodotti senza compromettere la nostra disciplina in materia di rischio e capitale.

A luglio UBS ha ottenuto il riconoscimento «World's Best Bank» agli Euromoney Awards for Excellence 2024 a testimonianza dell'efficacia della nostra strategia consolidata, incentrata sul nostro franchise di gestione patrimoniale di portata veramente globale e sulla banca universale leader in Svizzera, che ha effettuato con successo il salvataggio e l'integrazione del Credit Suisse, continuando a fornire servizi e consulenza di prim'ordine alla clientela. Siamo anche fieri di aver ottenuto il premio «Switzerland's Best Bank» per la decima volta dal 2012, a conferma della nostra portata globale e delle nostre competenze consolidate al servizio dei clienti e dell'economia della Svizzera. Dall'acquisizione i clienti ci hanno affidato circa CHF 30 miliardi di nuovi depositi netti e con circa CHF 85 miliardi³ di prestiti concessi o rinnovati dall'acquisizione, attualmente l'erogazione di crediti e prestiti a clienti in Svizzera è pari a circa CHF 350 miliardi.

³ Prestiti di P&C e GWM Switzerland a clienti privati e aziendali e a istituzioni pubbliche, dal 1° giugno 2023 al 30 giugno 2024.

Progressi costanti sul fronte della riduzione dei costi e del bilancio con il raggiungimento degli obiettivi chiave dell'integrazione

Stiamo attuando il nostro piano di integrazione e continuiamo a rispettare tutti gli impegni assunti.

Abbiamo ridotto gli attivi ponderati in funzione del rischio del Gruppo di USD 15 miliardi su base trimestrale, di cui oltre USD 8 miliardi nelle divisioni del core business, principalmente a seguito degli interventi di ottimizzazione delle risorse finanziarie effettuati nelle divisioni GWM e P&C. Abbiamo anche portato avanti a buon ritmo il processo di liquidazione del portafoglio di NCL riducendo gli attivi ponderati in funzione del rischio di USD 8 miliardi su base trimestrale principalmente grazie alle liquidazioni attive sulla maggioranza dei portafogli. Nel complesso gli attivi ponderati in funzione del rischio di NCL sono diminuiti del 42% rispetto a un anno fa.

Il denominatore del leverage ratio (LRD) del Gruppo è sceso di USD 35 miliardi su base trimestrale, principalmente a seguito del rimborso completo del sostegno di emergenza alla liquidità (ELA) della banca centrale, oltre alla riduzione dei volumi dei prestiti derivante principalmente dagli interventi di gestione delle risorse finanziarie e dalla liquidazione attiva del portafoglio NCL.

Nel 2° trimestre 2024 abbiamo realizzato ulteriori risparmi sui costi lordi di USD 0,9 miliardi, per un totale di circa USD 6 miliardi su base annualizzata (exit rate) rispetto all'esercizio 2022 su base aggregata. Ci aspettiamo ora di realizzare risparmi sui costi lordi di circa USD 7 miliardi entro la fine del 2024, ovvero circa il 55% del nostro obiettivo di ben USD 13 miliardi entro la fine del 2026.

Abbiamo completato la fusione di UBS SA e Credit Suisse SA il 31 maggio 2024, il passaggio a un'unica holding intermedia negli Stati Uniti il 7 giugno 2024 e la fusione di UBS Switzerland AG e Credit Suisse (Svizzera) SA il 1° luglio 2024. Grazie alla realizzazione di questi obiettivi cruciali, l'aliquota fiscale si sta normalizzando e potremo procedere alla migrazione dei clienti alle piattaforme UBS, partendo da Singapore, Hong Kong e Lussemburgo nel 4° trimestre del 2024, che sono passi fondamentali per avviare la prossima fase di sinergie in termini di costi, capitali, finanziamenti e di benefici fiscali che prevediamo di realizzare entro la fine del 2026.

Mantenuti la solidità patrimoniale e un bilancio resiliente

Il coefficiente patrimoniale CET1 è stato del 14,9% e l'indice di leva finanziaria CET1 del 4,9%, livelli che ci permettono di continuare a perseguire i nostri obiettivi di redditività del capitale per il 2024. Intendiamo effettuare riacquisti azionari per un massimo di USD 1 miliardo nel 2024, già avviati a giugno per un totale di USD 467 milioni al 9 agosto 2024. Abbiamo anche mantenuto una robusta dotazione di liquidità, con un Liquidity Coverage Ratio (LCR) del 212% e un Net Stable Funding Ratio (NSFR) del 128%.

A seguito della fusione di UBS SA e Credit Suisse AG, il coefficiente patrimoniale CET1 ad applicazione integrale di UBS SA al 30 giugno 2024 è atteso intorno al 13,5% su base standalone e quindi circa 100 punti base al di sopra del nostro attuale requisito (ad applicazione integrale) entro il 2030. I dati patrimoniali definitivi di UBS SA su base standalone saranno pubblicati unitamente alla relazione sul terzo pilastro, disponibile dal 23 agosto 2024.

Prospettive

Le prospettive macroeconomiche continuano a essere offuscate dai conflitti in corso, da altre tensioni geopolitiche e delle imminenti elezioni negli Stati Uniti. Ci aspettiamo che queste incertezze continuino a persistere nel prossimo futuro e che potrebbero causare maggiore volatilità sui mercati rispetto alla prima metà dell'anno.

All'inizio del 3° trimestre, stiamo notando un sentiment positivo degli investitori e un continuo slancio nelle attività finanziarie e nelle negoziazioni dei clienti. Inoltre, ci aspettiamo un certo impatto negativo sul reddito netto da interessi dovuto ai continui cambiamenti nella composizione dell'asset mix del portafoglio in Global Wealth Management e agli effetti del secondo taglio dei tassi di interesse da parte della Banca nazionale svizzera non ancora inclusi nel nostro pricing dei depositi nel Personal & Corporate Banking.

Nell'attuazione dei nostri piani di integrazione, prevediamo di sostenere, nel 3° trimestre del 2024, spese relative all'integrazione per circa USD 1,1 miliardi, mentre il tasso di risparmio lordo sui costi diminuirà moderatamente rispetto al trimestrale precedente. Le spese legate all'integrazione dovrebbero essere parzialmente compensate per circa USD 0,6 miliardi grazie all'accrescimento per effetto contabile del metodo dell'acquisizione.

Per la seconda metà del 2024, prevediamo che la divisione Non-core and Legacy registrerà una perdita ante imposte sottostante pari a circa USD 1 miliardo. Ciò si basa sull'aspettativa che i ricavi riflettano un moderato rialzo a breve termine dei valori contabili attuali e un continuo progresso nella riduzione dei costi rispetto al trimestre precedente. Se la performance riportata da Non-core and Legacy non supera le aspettative, prevediamo che la nostra aliquota fiscale effettiva nella seconda metà del 2024 sarà di circa il 35%.

Grazie al nostro modello di business diversificato, siamo posizionati al meglio per creare valore sostenibile a lungo termine per i nostri azionisti in diverse condizioni di mercato. Rimaniamo focalizzati sul servizio ai nostri clienti, posizionando strategicamente il Gruppo per la crescita futura.

Panoramica della performance del 2T24: Gruppo

Questa presentazione e analisi dei risultati confronta il 2° trimestre 2024, che comprende i risultati dei tre mesi interi post-acquisizione, con il 2° trimestre 2023, che comprendeva i risultati di un solo mese post-acquisizione.

Utile ante imposte del Gruppo pari a USD 1469 milioni, utile ante imposte sottostante pari a USD 2060 milioni

L'utile ante imposte pari a USD 1469 milioni include gli effetti delle rettifiche di valutazione nel corso dell'allocatione del prezzo di acquisto (PPA) e altre voci legate all'integrazione per USD 780 milioni, nonché spese legate all'integrazione e rettifiche PPA per USD 1372 milioni. L'utile ante imposte sottostante si è attestato a USD 2060 milioni, compresi accantonamenti netti per rischi di credito pari a USD 95 milioni. Il rapporto costi/ricavi si è attestato all'86,9% e quello sottostante all'80,6%. L'utile netto attribuibile agli azionisti è ammontato a USD 1136 milioni, con un utile diluito per azione di USD 0.34. Il rendimento del capitale CET1 è stato del 5,9% e quello sottostante dell'8,4%.

Global Wealth Management (GWM): utile ante imposte pari a USD 871 milioni, utile ante imposte sottostante pari a USD 1161 milioni

I ricavi totali sono aumentati del 15% a USD 6053 milioni, principalmente per effetto del consolidamento dei ricavi di Credit Suisse per l'intero trimestre. Al netto delle rettifiche PPA e di altre voci legate all'integrazione per USD 233 milioni, i ricavi totali sottostanti sono ammontati a USD 5820 milioni. Le rettifiche nette per perdite di valore su crediti sono state pari a USD 1 milione, rispetto ad accantonamenti netti per rischi di credito per USD 149 milioni nel 2° trimestre 2023. I costi operativi sono saliti del 27% a USD 5183 milioni, essenzialmente per effetto del consolidamento delle spese di Credit Suisse per l'intero trimestre e dell'aumento della remunerazione dei consulenti finanziari a fronte dei maggiori ricavi oggetto di remunerazione. Al netto degli oneri relativi all'integrazione e delle rettifiche PPA per USD 523 milioni, i costi operativi sottostanti sono stati pari a USD 4660 milioni. Il rapporto costi/ricavi si è attestato all'85,6% e quello sottostante all'80,1%. Il patrimonio investito è aumentato di USD 15 miliardi su base trimestrale a USD 4038 miliardi. Gli afflussi netti di nuovi asset sono stati pari a USD 26,9 miliardi.

Personal & Corporate Banking (P&C): utile ante imposte pari a CHF 703 milioni, utile ante imposte sottostante pari a CHF 645 milioni

I ricavi totali sono aumentati del 27% a CHF 2061 milioni, principalmente per effetto del consolidamento dei ricavi di Credit Suisse per l'intero trimestre. Al netto delle rettifiche PPA e di altre voci legate all'integrazione per CHF 223 milioni, i ricavi totali sottostanti sono ammontati a CHF 1838 milioni. Gli accantonamenti netti per rischi di credito si sono attestati a CHF 92 milioni, rispetto a CHF 198 milioni nel 2° trimestre 2023. I costi operativi sono aumentati del 51% a CHF 1266 milioni, essenzialmente per effetto del consolidamento delle spese di Credit Suisse per l'intero trimestre. Al netto degli oneri relativi all'integrazione e delle rettifiche PPA per CHF 165 milioni, i costi operativi sottostanti sono stati pari a CHF 1101 milioni. Il rapporto costi/ricavi si è attestato al 61,4% e quello sottostante al 59,9%.

Asset Management (AM): utile ante imposte pari a USD 130 milioni, utile ante imposte sottostante pari a USD 228 milioni

I ricavi totali sono aumentati del 32% a USD 768 milioni, principalmente per effetto del consolidamento dei ricavi di Credit Suisse per l'intero trimestre, e comprendono un utile netto di USD 28 milioni derivante dalla parte iniziale della vendita della nostra attività di gestione di fondi immobiliari in Brasile. I costi operativi sono aumentati del 27% a USD 638 milioni, essenzialmente per effetto del consolidamento delle spese di Credit Suisse per l'intero trimestre. Al netto degli oneri relativi all'integrazione per USD 98 milioni, i costi operativi sottostanti sono stati pari a USD 540 milioni. Il rapporto costi/ricavi si è attestato all'83,0% e quello sottostante al 70,3%. Il patrimonio investito è aumentato di USD 10 miliardi su base trimestrale a USD 1701 miliardi. I deflussi netti sono ammontati a USD 11,8 miliardi o USD 14,6 miliardi esclusi i flussi relativi al mercato monetario e i flussi di attività associate.

Investment Bank (IB): utile ante imposte pari a USD 477 milioni, utile ante imposte sottostante pari a USD 412 milioni

I ricavi totali sono saliti del 38% a USD 2803 milioni grazie all'aumento dei ricavi di Global Banking e di Global Markets. Al netto delle rettifiche PPA per USD 310 milioni, i ricavi totali sottostanti sono ammontati a USD 2493 milioni. Le rettifiche nette per perdite di valore su crediti sono state pari a USD 6 milioni, rispetto ad accantonamenti netti per rischi di credito per USD 132 milioni nel 2° trimestre 2023. I costi operativi sono aumentati del 15% a USD 2332 milioni, principalmente a seguito dell'incremento della remunerazione variabile relativa ai maggiori ricavi. Al netto degli oneri relativi all'integrazione

per USD 245 milioni, i costi operativi sottostanti sono stati pari a USD 2087 milioni. Il rapporto costi/ricavi si è attestato all'83,2% e quello sottostante all'83,7%. Il rendimento del patrimonio attribuito è stato dell'11,3% e quello sottostante del 9,7%.

Non-core and Legacy (NCL): perdita ante imposte pari a USD 405 milioni, perdita ante imposte sottostante pari a USD 80 milioni

I ricavi totali sono ammontati a USD 401 milioni e mostrano utili netti derivanti dalla liquidazione di posizioni, nonché proventi netti da interessi su prodotti cartolarizzati e prodotti di credito. Le rettifiche nette per perdite di valore su crediti si sono attestate a USD 1 milione, rispetto ad accantonamenti netti per rischi di credito per USD 119 milioni nel 2° trimestre 2023. I costi operativi sono ammontati a USD 807 milioni. Al netto degli oneri relativi all'integrazione per USD 325 milioni, i costi operativi sottostanti sono stati pari a USD 481 milioni.

Group Items: perdita ante imposte pari a USD 377 milioni, perdita ante imposte sottostante pari a USD 371 milioni

I punti salienti della sostenibilità di UBS

Supporto alle comunità svizzere colpite di recente da violenti fenomeni di maltempo

Nella prima parte dell'estate i cantoni Ticino, Vallese e Grigioni sono stati colpiti da violenti nubifragi. Migliaia di persone hanno dovuto lasciare le proprie abitazioni, alcune hanno perfino perso la vita, e le comunità devono fare fronte a ingenti danni.

UBS ha dato sostegno al fondo per i danni da maltempo lanciato dal Patronato svizzero per i comuni di montagna, che fornisce supporto e risorse per le operazioni di sgombero e ricostruzione nonché capitale essenziale per attuare misure preventive. Grazie alla generosità di clienti e collaboratori sono stati raccolti circa CHF 800 000 per il fondo, compresa una donazione e un finanziamento complementare di CHF 400 000 da parte di UBS.

Formiamo la prossima generazione di talenti nel banking

Il nostro impegno per attirare, sviluppare e trattenere i migliori talenti è una componente chiave della nostra performance sostenibile. È importante sottolineare che abbiamo mantenuto i nostri programmi strutturati di formazione per l'inserimento nel mondo del lavoro (ad es. apprendistato, stagisti e laureati) allo stesso livello di UBS e Credit Suisse aggregati prima dell'integrazione. In UBS abbiamo circa 4'000 giovani talenti, di cui circa 2'300 in Svizzera, e molti di loro inizieranno la loro carriera quest'estate. Continuiamo a dedicarci interamente ai nostri programmi di formazione e valutiamo costantemente nuovi percorsi per preparare la prossima generazione alle loro future carriere nel settore bancario.

UBS dona USD 25 milioni per il 25° anniversario della UBS Optimus Foundation

Siamo fieri del lavoro svolto dalla rete di fondazioni UBS Optimus, che ogni giorno fanno la differenza per milioni di persone. Negli ultimi 25 anni la UBS Optimus Foundation è cresciuta e da una piccola organizzazione erogatrice di finanziamenti è diventata una rete di fondazioni impegnate a promuovere un cambiamento d'impatto trasformativo e scalabile per comunità emarginate su scala globale e locale. Sin dal suo inizio, Optimus ha raccolto donazioni per più di USD 1,5 miliardi attraverso le donazioni dei nostri clienti e collaboratori e, soltanto nell'ultimo anno, i programmi Optimus attualmente in corso hanno raggiunto 6,7 milioni di persone.

Per celebrare questo importante traguardo, UBS ha donato USD 25 milioni per apportare un contributo pari al 25% di ogni donazione effettuata nell'ambito dell'UBS Optimus Foundation Anniversary Impact Appeal. I fondi raccolti saranno impiegati per accelerare l'impatto di quattro iniziative trasformative nelle aree istruzione, salute e ambiente in Africa, Asia e Sud America.

Crescente attenzione alla finanza per la natura

La finanza per la natura è un tema di crescente interesse per i nostri clienti e di recente abbiamo tenuto la nostra prima conferenza dedicata a questo tema (Nature Finance Conference) per condividere i nostri approfondimenti sulle tendenze principali e discutere di come promuovere gli interventi necessari. All'evento hanno partecipato esponenti accademici, ONG e organizzazioni intergovernative, nonché esperti di UBS e clienti, per discutere il ruolo cruciale svolto dalla natura nella nostra economia e i modi per destinare maggiori risorse finanziarie a beneficio del mondo naturale.

UBS Asset Management e Planet Tracker hanno lanciato una guida per gli investitori mirata a massimizzare gli investimenti in nuove soluzioni energetiche e ridurre al minimo i loro impatti sulla natura. La guida descrive le nostre strategie a sostegno dei responsabili nelle loro decisioni in ogni fase della pianificazione, del finanziamento e dell'implementazione.

UBS Global Wealth Management e Rockefeller Asset Management (RAM) hanno unito le loro forze per fornire ai clienti un'esposizione alle prospettive di crescita pluriennale in aree come il trattamento delle acque reflue, la gestione dei rifiuti, il riciclaggio della plastica e l'acquacoltura sostenibile. Il fondo si concentra su circa 50 titoli azionari, con particolare attenzione alle piccole e grandi imprese che migliorano la loro performance di sostenibilità e sono messi insieme nell'ambito di un approccio ad alta convinzione. Questo fondo si basa sulla pluripremiata ricerca del CIO di GWM e sull'esperienza di RAM in materia di oceani.

Selected financial information of the business divisions and Group Items

For the quarter ended 30.6.24							
<i>USD m</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Non-core and Legacy	Group Items	Total
Total revenues as reported	6,053	2,272	768	2,803	401	(392)	11,904
<i>of which: PPA effects and other integration items¹</i>	233	246		310		(8)	780
Total revenues (underlying)	5,820	2,026	768	2,493	401	(384)	11,124
Credit loss expense / (release)	(1)	103	0	(6)	(1)	0	95
Operating expenses as reported	5,183	1,396	638	2,332	807	(15)	10,340
<i>of which: integration-related expenses and PPA effects²</i>	523	182	98	245	325	(2)	1,372
Operating expenses (underlying)	4,660	1,213	540	2,087	481	(13)	8,969
Operating profit / (loss) before tax as reported	871	773	130	477	(405)	(377)	1,469
Operating profit / (loss) before tax (underlying)	1,161	710	228	412	(80)	(371)	2,060

For the quarter ended 31.3.24							
<i>USD m</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Non-core and Legacy	Group Items	Total
Total revenues as reported	6,143	2,423	776	2,751	1,001	(355)	12,739
<i>of which: PPA effects and other integration items¹</i>	234	256		293		(4)	779
Total revenues (underlying)	5,909	2,166	776	2,458	1,001	(351)	11,960
Credit loss expense / (release)	(3)	44	0	32	36	(2)	106
Operating expenses as reported	5,044	1,404	665	2,164	1,011	(33)	10,257
<i>of which: integration-related expenses and PPA effects²</i>	404	160	71	143	242	1	1,021
Operating expenses (underlying)	4,640	1,245	594	2,022	769	(34)	9,236
Operating profit / (loss) before tax as reported	1,102	975	111	555	(46)	(320)	2,376
Operating profit / (loss) before tax (underlying)	1,272	878	182	404	197	(315)	2,617

For the quarter ended 30.6.23 ³								
<i>USD m</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Non-core and Legacy	Group Items	Negative goodwill ⁴	Total
Total revenues as reported	5,261	1,810	583	2,036	162	(313)		9,540
<i>of which: PPA effects and other integration items¹</i>	186	143		55		(6)		378
Total revenues (underlying)	5,075	1,667	583	1,981	162	(306)		9,162
Negative goodwill							27,264	27,264
Credit loss expense / (release)	149	221	1	132	119	2		623
Operating expenses as reported	4,085	933	503	2,025	536	403		8,486
<i>of which: integration-related expenses and PPA effects²</i>	68	37	14	161	105	348		732
<i>of which: acquisition-related costs</i>						106		106
Operating expenses (underlying)	4,017	896	489	1,864	432	(51)		7,648
Operating profit / (loss) before tax as reported	1,028	655	79	(121)	(493)	(717)	27,264	27,695
Operating profit / (loss) before tax (underlying)	909	549	93	(14)	(388)	(257)		891

¹ Includes accretion of PPA adjustments on financial instruments and other PPA effects, as well as temporary and incremental items directly related to the integration. ² Includes temporary, incremental operating expenses directly related to the integration, as well as amortization of newly recognized intangibles resulting from the acquisition of the Credit Suisse Group. ³ Comparative-period information has been restated for changes in business division perimeters, Group Treasury allocations and Non-core and Legacy cost allocations. Refer to "Note 3 Segment reporting" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group second quarter 2024 report and to "Changes to segment reporting in 2024" in the "UBS business divisions and Group Items" section and the "Equity attribution" section of the UBS Group first quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at ubs.com/investors, for more information. ⁴ 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 second quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at ubs.com/investors, for more information.

Selected financial information of the business divisions and Group Items (continued)

	Year-to-date 30.6.24						
<i>USD m</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Non-core and Legacy	Group Items	Total
Total revenues as reported	12,196	4,695	1,543	5,554	1,402	(747)	24,642
<i>of which: PPA effects and other integration items¹</i>	467	502		603		(12)	1,559
Total revenues (underlying)	11,729	4,193	1,543	4,951	1,402	(735)	23,083
Credit loss expense / (release)	(4)	146	0	26	35	(2)	201
Operating expenses as reported	10,228	2,800	1,303	4,496	1,818	(48)	20,597
<i>of which: integration-related expenses and PPA effects²</i>	928	342	169	387	568	(1)	2,392
Operating expenses (underlying)	9,300	2,458	1,134	4,109	1,250	(47)	18,205
Operating profit / (loss) before tax as reported	1,972	1,748	241	1,032	(451)	(698)	3,844
Operating profit / (loss) before tax (underlying)	2,433	1,588	410	816	117	(687)	4,677

	Year-to-date 30.6.23 ³							
<i>USD m</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Non-core and Legacy	Group Items	Negative goodwill ⁴	Total
Total revenues as reported	10,049	3,087	1,086	4,401	185	(524)		18,284
<i>of which: PPA effects and other integration items¹</i>	186	143		55		(6)		378
Total revenues (underlying)	9,863	2,943	1,086	4,346	185	(517)		17,906
Negative goodwill							27,264	27,264
Credit loss expense / (release)	164	237	1	139	119	2		662
Operating expenses as reported	7,646	1,597	911	3,891	1,235	416		15,696
<i>of which: integration-related expenses and PPA effects²</i>	68	37	14	161	105	348		732
<i>of which: acquisition-related costs</i>						176		176
Operating expenses (underlying)	7,578	1,560	897	3,730	1,130	(108)		14,787
Operating profit / (loss) before tax as reported	2,239	1,253	174	372	(1,169)	(942)	27,264	29,191
Operating profit / (loss) before tax (underlying)	2,121	1,147	188	478	(1,064)	(412)		2,457

¹ Includes accretion of PPA adjustments on financial instruments and other PPA effects, as well as temporary and incremental items directly related to the integration. ² Includes temporary, incremental operating expenses directly related to the integration, as well as amortization of newly recognized intangibles resulting from the acquisition of the Credit Suisse Group. ³ Comparative-period information has been restated for changes in business division perimeters, Group Treasury allocations and Non-core and Legacy cost allocations. Refer to "Note 3 Segment reporting" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group second quarter 2024 report and to "Changes to segment reporting in 2024" in the "UBS business divisions and Group Items" section and the "Equity attribution" section of the UBS Group first quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at ubs.com/investors, for more information. ⁴ 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 second quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at ubs.com/investors, for more information.

Our key figures

USD m, except where indicated	As of or for the quarter ended				As of or year-to-date	
	30.6.24	31.3.24 ¹	31.12.23 ¹	30.6.23 ¹	30.6.24	30.6.23 ¹
Group results						
Total revenues	11,904	12,739	10,855	9,540	24,642	18,284
Negative goodwill				27,264		27,264
Credit loss expense / (release)	95	106	136	623	201	662
Operating expenses	10,340	10,257	11,470	8,486	20,597	15,696
Operating profit / (loss) before tax	1,469	2,376	(751)	27,695	3,844	29,191
Net profit / (loss) attributable to shareholders	1,136	1,755	(279)	27,331	2,890	28,360
Diluted earnings per share (USD) ²	0.34	0.52	(0.09)	8.51	0.86	8.82
Profitability and growth^{3,4,5}						
Return on equity (%)	5.4	8.2	(1.3)	153.8	6.8	88.7
Return on tangible equity (%)	5.9	9.0	(1.4)	170.3	7.5	98.9
Underlying return on tangible equity (%) ^{6,7}	8.4	9.9	4.8	2.8	9.2	5.4
Return on common equity tier 1 capital (%)	5.9	9.0	(1.4)	177.5	7.5	106.4
Underlying return on common equity tier 1 capital (%) ^{6,7}	8.4	9.9	4.8	2.9	9.2	5.8
Return on leverage ratio denominator, gross (%)	3.0	3.1	2.6	2.8	3.1	3.1
Cost / income ratio (%) ⁸	86.9	80.5	105.7	88.9	83.6	85.8
Underlying cost / income ratio (%) ^{6,8}	80.6	77.2	93.0	83.5	78.9	82.6
Effective tax rate (%)	20.0	25.8	n.m. ⁹	1.3	23.6	2.8
Net profit growth (%)	(95.8)	70.6	n.m.	n.m.	(89.8)	568.2
Resources³						
Total assets	1,560,976	1,606,798	1,716,924	1,677,953	1,560,976	1,677,953
Equity attributable to shareholders	83,683	84,777	85,624	85,455	83,683	85,455
Common equity tier 1 capital ¹⁰	76,104	77,663	78,002	78,597	76,104	78,597
Risk-weighted assets ¹⁰	511,376	526,437	546,505	556,603	511,376	556,603
Common equity tier 1 capital ratio (%) ¹⁰	14.9	14.8	14.3	14.1	14.9	14.1
Going concern capital ratio (%) ¹⁰	18.0	17.7	16.8	16.5	18.0	16.5
Total loss-absorbing capacity ratio (%) ¹⁰	38.7	37.4	36.4	34.9	38.7	34.9
Leverage ratio denominator ¹⁰	1,564,201	1,599,646	1,695,403	1,677,877	1,564,201	1,677,877
Common equity tier 1 leverage ratio (%) ¹⁰	4.9	4.9	4.6	4.7	4.9	4.7
Liquidity coverage ratio (%) ¹¹	212.0	220.2	215.7	175.2	212.0	175.2
Net stable funding ratio (%)	128.0	126.4	124.7	117.6	128.0	117.6
Other						
Invested assets (USD bn) ^{4,12,13}	5,873	5,848	5,714	5,530	5,873	5,530
Personnel (full-time equivalents)	109,991	111,549	112,842	119,100	109,991	119,100
Market capitalization ^{2,14}	101,903	106,440	107,355	69,932	101,903	69,932
Total book value per share (USD) ²	26.13	26.44	26.68	26.48	26.13	26.48
Tangible book value per share (USD) ²	23.85	24.14	24.34	24.13	23.85	24.13

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 second quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at ubs.com/investors, for more information. ² Refer to the "Share information and earnings per share" section of the UBS Group second quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at ubs.com/investors, for more information. ³ Refer to the "Targets, capital guidance and ambitions" section of the UBS Group Annual Report 2023, available under "Annual reporting" at ubs.com/investors, for more information about our performance targets. ⁴ Refer to "Alternative performance measures" in the appendix to the UBS Group second quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at ubs.com/investors, for the definition and calculation method. ⁵ Profit or loss information for each of the second quarter of 2024, the first quarter of 2024 and the fourth quarter of 2023 is presented on a consolidated basis, including for each quarter Credit Suisse data for three months, 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 is presented on a consolidated basis, including Credit Suisse data for one month (June 2023), and for the purpose of the calculation of return measures has been annualized multiplying such by four. Profit or loss information for the first six months of 2024 is presented on a consolidated basis, including Credit Suisse data for six months, and for the purpose of the calculation of return measures has been annualized by multiplying such by two. Profit or loss information for the first six months of 2023 is presented on a consolidated basis, including Credit Suisse data for one month, and for the purpose of the calculation of return measures has been annualized by multiplying such by two. ⁶ Refer to the "Group performance" section of the UBS Group second quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at ubs.com/investors, for more information about underlying results. ⁷ Comparative-period information for the first quarter of 2024 has been restated to reflect the updated underlying tax impact. ⁸ Negative goodwill is not used in the calculation as it is presented in a separate reporting line and is not part of total revenues. ⁹ The effective tax rate for the fourth quarter of 2023 is not a meaningful measure, due to the distortive effect of current unbenefited tax losses at the former Credit Suisse entities. ¹⁰ Based on the Swiss systemically relevant bank framework as of 1 January 2020. Refer to the "Capital management" section of the UBS Group second quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at ubs.com/investors, for more information. ¹¹ The disclosed ratios represent quarterly averages for the quarters presented and are calculated based on an average of 61 data points in the second quarter of 2024, 61 data points in the first quarter of 2024, 63 data points in the fourth quarter of 2023 and 64 data points in the second quarter of 2023. Refer to the "Liquidity and funding management" section of the UBS Group second quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at ubs.com/investors, for more information. ¹² 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 the UBS Group Annual Report 2023, available under "Annual reporting" at ubs.com/investors, for more information. ¹³ Include invested assets from associates in the Asset Management business division. ¹⁴ The calculation of market capitalization reflects total shares issued multiplied by the share price at the end of the period.

Income statement

<i>USD m</i>	For the quarter ended			% change from		Year-to-date	
	30.6.24	31.3.24	30.6.23 ¹	1Q24	2Q23	30.6.24	30.6.23 ¹
Net interest income	1,535	1,940	1,707	(21)	(10)	3,475	3,095
Other net income from financial instruments measured at fair value through profit or loss	3,684	4,182	2,517	(12)	46	7,866	5,198
Net fee and commission income	6,531	6,492	5,128	1	27	13,023	9,734
Other income	154	124	188	24	(18)	278	258
Total revenues	11,904	12,739	9,540	(7)	25	24,642	18,284
Negative goodwill			27,264		(100)		27,264
Credit loss expense / (release)	95	106	623	(11)	(85)	201	662
Personnel expenses	7,119	6,949	5,651	2	26	14,068	10,271
General and administrative expenses	2,318	2,413	1,968	(4)	18	4,731	4,033
Depreciation, amortization and impairment of non-financial assets	903	895	866	1	4	1,798	1,391
Operating expenses	10,340	10,257	8,486	1	22	20,597	15,696
Operating profit / (loss) before tax	1,469	2,376	27,695	(38)	(95)	3,844	29,191
Tax expense / (benefit)	293	612	361	(52)	(19)	905	820
Net profit / (loss)	1,175	1,764	27,334	(33)	(96)	2,939	28,371
Net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	40	9	3	352		48	11
Net profit / (loss) attributable to shareholders	1,136	1,755	27,331	(35)	(96)	2,890	28,360

Comprehensive income

Total comprehensive income	1,614	(245)	26,467		(94)	1,369	28,300
Total comprehensive income attributable to non-controlling interests	18	(5)	(2)			13	11
Total comprehensive income attributable to shareholders	1,596	(240)	26,469		(94)	1,356	28,289

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 second quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at ubs.com/investors, for more information.

Informazioni sul materiale e sulla teleconferenza riguardanti i risultati finanziari

La relazione del secondo trimestre 2024 di UBS, il comunicato e le slide di presentazione sono disponibili a partire dalle ore 06.45 CEST, mercoledì 14 agosto 2024 alla pagina ubs.com/quarterlyreporting.

I risultati del secondo trimestre 2024 di UBS verranno presentati mercoledì 14 agosto 2024 da Sergio P. Ermotti (Group Chief Executive Officer), Todd Tuckner (Group Chief Financial Officer) e Sarah Mackey (Head of Investor Relations).

UBS Group 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 della presentazione

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 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, gli attacchi terroristici e i conflitti armati 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 bielorusi, 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 Group 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 SA 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 del Gruppo unito; (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 Group; (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, comprese le elevate 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; (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 Group; (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'UE 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 Group 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 Group 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) i 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 e UBS SA di effettuare pagamenti o restituzione di capitale, incluse restrizioni per le sussidiarie in merito alla loro capacità di concedere prestiti o garanzie, sia in modo diretto sia in modo indiretto, o, 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 del Credit Suisse Group, 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 imprevisi, 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 forniti da UBS e in quelli depositati da UBS presso la SEC, incluso il Relazioni Annuali di UBS Group SA e UBS SA sul Modulo 20-F per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023. 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.

Siti web

Nel presente comunicato gli indirizzi di siti web sono forniti unicamente a titolo di informazione e non vanno intesi come link. UBS non ha incorporato i contenuti dei siti web in questo rapporto.

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.