

[参考和訳(要旨)]

スイス証券取引所規制上場規則第 53 条に基づく追加発表

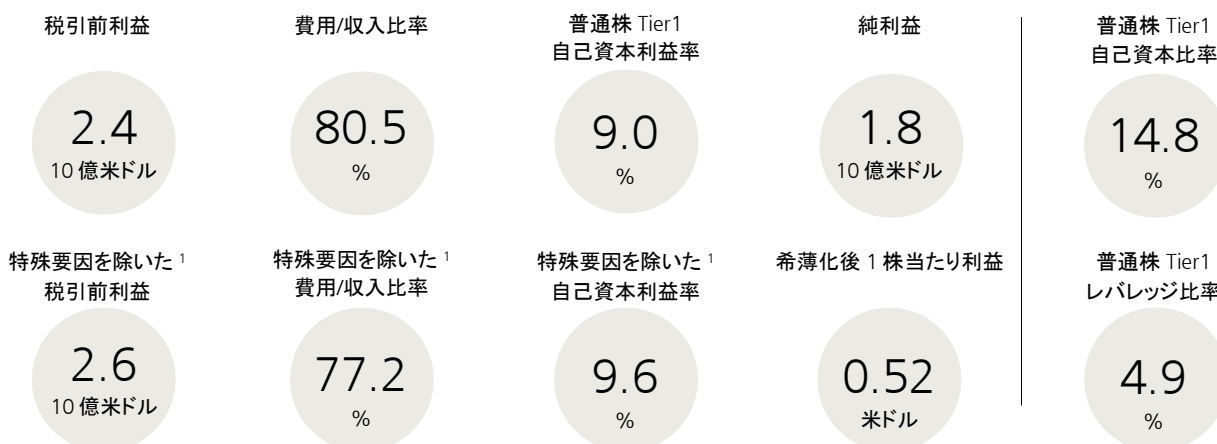
UBS、第 1 四半期の純利益は 18 億米ドル、特殊要因を除いた税引前利益は 26 億米ドル、統合の優先事項は順調に進展

2024 年第 1 四半期のハイライト

- 2024 年第 1 四半期の税引前利益は 24 億米ドル、特殊要因を除いた¹税引前利益は 26 億米ドル。常にお客様に寄り添い、事業再編を急ピッチで進めてきた当社のコミットメントを示すものとなりました。営業レバレッジは大幅にプラスとなり、特殊要因を除いた収益は前四半期比 15% 増、特殊要因を除いた営業費用は前四半期比 5% 減。純利益は 18 億米ドル。
- フランチャイズの力強さと顧客のモメンタムが継続し、グローバル・ウェルス・マネジメント(GWM)の純新規資産は 270 億米ドル、また GWM、パーソナル&コーポレート・バンキング(P&C)、インベストメント・バンク(IB)の各部門で取引活動が増加。
- 非中核及びレガシー(NCL)部門のリスク加重資産(RWA) は、主に積極的なポジション解消により 160 億米ドル減少。コスト削減計画の大幅な進捗を反映して、特殊要因を除いた営業費用は前四半期比 26% 減。収益は 10 億米ドル。
- 10 億米ドルの追加コスト削減を達成。その大部分は 2024 年第 1 四半期の特殊要因を除いた営業費用に反映されています。
- 普通株 Tier1 自己資本比率は 14.8%、普通株 Tier1 レバレッジ比率は 4.9%。RWA は 5,260 億米ドルで、前四半期から 200 億米ドル減となり、2024 年の意欲的な資本還元目標の達成が可能になりました。
- UBS AG とクレディ・スイス AG の合併は 2024 年 5 月 31 日に完了予定。米国における単一中間持ち株会社への移行は第 2 四半期、UBS Switzerland AG と Credit Suisse (Schweiz) AG の合併は第 3 四半期に完了する予定で、いずれも規制当局の承認が前提となっています。
- UBS は、Universum 主催の「最も魅力的な雇用者ランキング 2024」において、スイスでビジネスを学ぶ学生にとって最も魅力的な雇用者に選出されました。

「1 年余り前、私たちはクレディ・スイス買収を通じてスイスと世界の金融システムの安定化において非常に重要な役割を果たすよう求められ、今、それを遂行しています。当四半期に黒字と資本増に回帰することができたのは、当社の盤石なビジネスと顧客基盤、また財務資源を最適化しながら統合プロセスを大幅に進捗した当社の努力の証しです。」セルジオ・P・エルモッティ、グループ最高経営責任者

2024 年第 1 四半期の主要財務数値



本ニュースリリースの情報は、別途明記される場合を除き、UBS グループ AG について連結ベースで表示しています。

¹ 特殊要因を除いた業績は、経営陣が本質的な業績を示すものではないと判断した損益項目を除外したものです。これは非 GAAP 財務指標であり、代替業績指標 (APM) です。特殊要因を除いた業績と報告業績の調整及び代替業績指標の定義については、2024 年第 1 四半期報告書の「グループ業績」及び「付録-代替業績指標」を参照してください。

2024年第1四半期のグループ業績

税引前および税引後の黒字回復

2024年度第1四半期の税引前利益は23億7,600万米ドル、特殊要因を除いた税引前利益は26億1,700万米ドルとなりました。特殊要因を除いた収益は前四半期比15%増、特殊要因を除いた営業費用は前四半期比5%減となり、大幅な営業レバレッジを実現しました。株主帰属純利益は17億5,500万米ドルでした。

総収益は127億米ドルに達しました。特殊要因を除いたグループ収益は、GWM、IB、NCLの各部門で計上した大幅増収に牽引され120億米ドルとなりました。これには以前お知らせした、旧クレディ・スイス証券化商品グループに関連する契約締結による純利益が含まれています。グループ営業費用は前四半期比11%減の102億5,700万米ドル、特殊要因を除いたベースでは、前四半期比5%減の92億3,600万米ドルとなり、NCL、IB、GWMで最も大きく減少しました。

フランチャイズの強さと顧客のモメンタムは継続

私たちは、お客様へのサービス提供に注力し続けています。これは、GWMにおいて180億米ドルの純新規手数料創出資産、GWMにおける80億米ドルの純新規預金だけでなく、主に米州地域、スイス、アジア太平洋地域において当四半期に270億米ドルの純新規資産が流入したことに裏付けられています。

お客様からの需要はアセット・マネジメント(AM)においても旺盛で、純新規資金は210億米ドル(マネー・マーケットのフローを含む)となりました。P&Cのスイス・フラン・ベースの預金残高はほぼ横ばいでした。これは、パーソナル・バンキングの資金流入が低流動性による企業部門での資金流失に大方相殺されたためです。

IBでは、グローバルバンキングで好調なモメンタムを維持し、特殊要因を除いた収入が前年比52%増の5億8400万米ドルとすべての地域で手数料プールをアウトパフォームしました。特に米国のグローバルバンキングでの収益はIB全体の3分の1を占め、昨年比20%弱の増益となりました。

コスト削減およびバランスシート縮小の計画は順調に進展し、統合の優先事項の達成を後押し

当グループは引き続き統合計画を急ピッチで進めています。2024年第1四半期は、10億米ドルもの追加的な総コスト削減を実現し、両グループを合わせた2022年度との比較で年間50億米ドルの出口基準での総コスト削減を達成しました。これで、2026年末までに出口基準で累積総コストを130億米ドル削減するという野心的な目標のほぼ40%を達成したことになります。今年末までに、さらに15億米ドルの総コスト削減を見込んでいます。

NCLポートフォリオの縮小も引き続き大きく進展しています。今四半期にいくつかの複雑で長期化していたポジションの解消を加速させたため、RWAは前四半期比で160億米ドル減少しました。レバレッジ・レシオ・デノミネーター(LRD)は、前四半期比490億米ドル減少しています。特殊要因を除いた営業費用は、主にコスト削減と業務合理化の順調な進展により前四半期比26%減となりました。引き続き、価値を最適化する方法でポジションの解消を加速させることに注力していきます。

UBS AGとクレディ・スイス AGの合併は、規制当局の承認を条件として、2024年5月31日に完了する予定です。米国における単一中間持株会社への移行は2024年第2四半期に実施される見込みであり、UBS Switzerland AGとCredit Suisse (Schweiz) AGの合併も2024年第3四半期に実施される予定です。どちらも、規制当局の承認が得られることを前提としています。これらの重要なマイルストーンを通過することで、本年中的お客様のUBSプラットフォームへの移行が可能となり、また2024年後半、さらに2025年および2026年に実現が期待されるコスト、資本、資金調達、さらには税務シナジーの次の段階へ足を踏み入れることができます。

持続的な高収益に向けた財務資源最適化は着実に進展

私たちは、2024年第1四半期のグループRWAを前四半期比200億米ドル削減し、5,260億米ドルとしました。これは、主にNCLの積極的な縮小、中核事業全体でのバランスシート管理の取り組み、および為替影響によるものです。

2024年5月6日に、当社は中銀の緊急流動性支援融資を90億スイス・フラン返済しました。これまでに合計290億スイス・フランを返済しており、残りの90億スイス・フランを数か月内に返済する予定です。

盤石なバランスシート

普通株 Tier1 自己資本比率は14.8%、普通株 Tier11 レバレッジ比率は4.9%となり、2024年の資本還元目標の達成が可能になりました。第1四半期末の流動性カバレッジ比率(LCR)は220%、安全調達比率(NSFR)は126%でした。

見通し

ユーロ圏、米国、スイスでは金融緩和が予想されているものの、インフレ率が各目標レンジを上回っているため、中央銀行による利下げの時期と規模は不透明です。加えて、足元の地政学的緊張は、複数の主要国で実施される重要な選挙と相まって、引き続きマクロ経済と市場の見通しに不確実性をもたらしています。

2024年第2四半期については、貸出や預金量の微減およびスイスの金利低下により、GWMの純利息収入は一桁台前半から半ばの減少を予想していますが、米ドル金利の上昇やリプライシング努力に伴う純利鞘の回復によって一部相殺されるでしょう。P&Cの純利息収入については、特にスイスの中央銀行による3月の利下げ効果が四半期全体に影響するため、米ドル建てで一桁台半ばから後半の減少を予想しています。戦略に沿ってNCL部門の資産とコストを積極的に削減することで、現時点での簿価水準でポジションを手仕舞うことに伴う収益の発生も引き続き想定しています。また、収益には6億米ドルの額面価格へのアキュムレーションその他のPPA増収効果が含まれる一方、約13億米ドルの統合関連費用が発生すると予想しています。第2四半期の税率は回復基調の中で上昇も予想されますが、当社の実効税率は2024年末まで40%程度を維持するものと予想しています。

私たちは今後も、統合計画の実行に注力しつつ、お客様を支援し、戦略を遂行し、人材に投資し、当社が拠点を持つ地域の経済支援における柱となるべく努めてまいります。

2024年第1四半期業績の概要—グループ

グループの税引前利益は23億7,600万米ドル、特殊要因を除いた税引前利益は26億1,700万米ドル

税引前利益23億7,600万米ドルには、PPA効果その他の統合項目7億7,900万米ドル、統合関連費用およびPPA効果10億2,100万米ドルが含まれています。特殊要因を除いた税引前利益は26億1,700万米ドルで、これには貸倒損失費用1億600万米ドルが含まれています。費用/収入比率は80.5%、特殊要因を除いた費用/収入比率は77.2%でした。株主帰属純利益は17億5,500万米ドル、希薄化後1株当たり利益は0.52米ドル、普通株Tier1自己資本利益率は9.0%、特殊要因を除いたベースでは9.6%となりました。

グローバル・ウェルス・マネジメント(GWM)の税引前利益は11億200万米ドル、特殊要因を除いた税引前利益は12億7,200万米ドル

総収益は、主にクレディ・スイスの収益が連結されたことにより、28%増の61億4,300万米ドルとなりました。これには、2億3,400万米ドルのPPA効果その他の統合項目が含まれています。当該効果による影響など、特殊要因を除いた総収益は59億900万米ドルとなりました。純貸倒引当金戻入は300万米ドル(前年同期は1,500万米ドルの純貸倒損失費用)でした。営業費用は主に、統合関連費用4億200万米ドルやファイナンシャル・アドバイザー報酬の増加など、クレディ・スイスの費用を連結したことにより42%増の50億4,400万米ドルとなりました。統合関連費用およびPPA効果4億400万米ドルを除いた営業費用は46億4,000万米ドルでした。費用/収入比率は82.1%、特殊要因を除いた費用/収入比率は78.5%、投資預かり資産は前四半期比3%増の40億2,300万米ドル、純新規資産は274億米ドルでした。

パーソナル&コーポレート・バンキング(P&C)の税引前利益は8億5,900万スイス・フラン、特殊要因を除いた税引前利益は7億7,400万スイス・フラン

総収益は、主にクレディ・スイスの収益が連結されたことにより、81%増の21億3,900万スイス・フランとなりました。これには、2億2,600万スイス・フランのPPA効果およびその他の統合項目が含まれています。その他の増加分は主に、純利息収入、取引ベースの収入、経常的な純手数料収入の増加を反映しています。前述のPPA効果による増加分を除外した総収益は19億1,300万スイス・フランでした。純貸倒損失費用は、主にクレディ・スイスの連結により3,900万スイス・フラン(前年同期は1,400万スイス・フランの純貸倒損失費用)となりました。営業費用は103%増の12億4,100万スイス・フランでした。これも主にクレディ・スイスの費用の連結によるもので、1億1,900万スイス・フランの統合関連費用が含まれています。統合関連費用およびPPA効果1億4,100万スイス・フランを除いた営業費用は11億スイス・フランとなりました。費用/収入比率は58.0%、特殊要因を除いた費用/収入比率は57.5%でした。

アセット・マネジメント(AM)の税引前利益は1億1,100万米ドル、特殊要因を除いた税引前利益は1億8,200万米ドル

総収益は、クレディ・スイスの収益が連結されたことを反映して、54%増の7億7,600万米ドルとなりました。営業費用は主にクレディ・スイスの費用の連結により、63%増の6億6,500万米ドルとなりました。これには統合関連費用7,100万米ドルの他、為替の悪影響、テクノロジー費用および一般管理費の増加分も含まれています。前述の統合関連費用など、特殊要因を除いた営業費用は5億9,400万米ドルでした。費用/収入比率は85.8%、特殊要因を除いた費用/収入比率は76.6%でした。投資預かり資産は前四半期比3%増の1兆6,910億米ドル、純新規資金は210億米ドル(マネー・マーケットおよび関連会社資金を除くと90億米ドル)でした。

インベストメント・バンク(IB)の税引前利益は5億5,500万米ドル、特殊要因を除いた税引前利益は4億400万米ドル

総収益は、グローバル・バンキング部門の収益増により16%増の27億5,100万米ドルとなりましたが、グローバル・マーケット部門の収益減で一部相殺されています。クレディ・スイスと連結した収益には、2億9,300万米ドルのPPA効果が含まれています。当該効果による影響など、特殊要因を除いた総収益は24億5,800万米ドルとなりました。純貸倒損失費用は3,200万米ドル(前年同期は700万米ドルの純貸倒損失費用)でした。営業費用は、主にクレディ・スイスの費用の連結により16%増の21億6,400万米ドルとなりました。これには1億4,300万米ドルの統合関連費用が含まれています。統合関連費用を除いた営業費用は20億2,200万米ドルでした。費用/収入比率は78.7%、特殊要因を除いた費用/収入比率は82.3%でした。

非中核及びレガシー(NCL)部門の税引前利益は4,600万米ドルの損失、特殊要因を除いた税引前利益は1億9,700万米ドル

総収益は主にクレディ・スイス・グループの買収に伴う資産と負債のNCL部門への移管により、10億100万米ドルとなりました。これには、証券化商品およびクレジット商品からの純利息収入に加え、ポジションの解消による純利益が含まれています。純貸倒損失費用は3,600万米ドルとなりました。営業費用は10億1,100万米ドルで、統合関連費用2億4,200万米ドルが含まれています。統合関連費用を除いた営業費用は7億6,900万米ドルでした。

グループ項目は税引前損失3億2,000万米ドル、特殊要因を除いた税引前損失は3億1,500万米ドル

UBS のサステナビリティにおける統合を経ての対応

2024年3月、私たちは2023年のサステナビリティレポートを発表し、サステナビリティ・アンド・インパクト戦略の実行における大きな進展について最新情報を提供するとともに、クレディ・スイス買収そして脱炭素化目標の改訂によってサステナビリティの枠組みをどのように調整したかについて概説しました。私たちは、サステナビリティのグローバル・リーダーになるという意欲的な目標を掲げており、今後も、自らの業務で模範を示し、その過程で学んだ教訓を共有しつつ、お客様の低炭素社会への移行を支援してまいります。

ポリシーの枠組みとプロセスの統合

クレディ・スイスの買収を受けて、統合後の事業活動の全領域を反映させ、一貫したアプローチを確保するため、サステナビリティおよび気候変動リスクの枠組みと関連プロセスを改訂しました。また、UBSのアプローチやリスク選好度に合わない炭素集約型セクターのポートフォリオをNCL部門に移管し、最終的にはオフバランスシートで管理するよう迅速に対応しました。

新たなベースラインと融資目標

私たちは、化石燃料、発電、セメントおよび不動産モーゲージ貸付に関する新たなベースラインを設定し、UBSの2030年の排出量目標を更新しました。加えて、鉄鋼の目標を追加し、ポセイドン原則の脱炭素化の道筋に沿って、対象範囲の船舶ファイナンス・ポートフォリオの開示を継続します。

私たちは、2025年、2030年、2035年での脱炭素化目標を経て、2050年までにスコープ1と2、および特定のスコープ3の事業活動全体の温室効果ガス排出量をネットゼロにするという意欲的な目標に引き続きコミットしています。同時に、やるべきことはまだまだあると認識しており、時間をかけてスコープ3の活動を段階的に追加していくことを目指しています。

スイスでビジネスを学ぶ学生にとって最も魅力的な雇用者に選出される

Universum社の「最も魅力的な雇用者ランキング2024」によると、UBSはスイスでビジネスを学ぶ学生により、このランキングの第1位に選ばれました。この調査はまた、多様性推進に向けたUBSの継続的な取り組みを反映しており、UBSの順位は、ビジネスを学ぶ女子学生の間で第3位に上昇しました。

Selected financial information of our business divisions and Group Items

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 31.12.23 ³							
<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	5,554	2,083	825	2,141	145	107	10,855
<i>of which: PPA effects and other integration items¹</i>	349	306		277		12	944
<i>of which: losses related to investment in SIX Group</i>	(190)	(317)					(508)
Total revenues (underlying)	5,395	2,094	825	1,864	145	95	10,419
Credit loss expense / (release)	(8)	85	(1)	48	15	(2)	136
Operating expenses as reported	5,282	1,398	704	2,283	1,787	16	11,470
<i>of which: integration-related expenses and PPA effects²</i>	502	187	64	167	750	109	1,780
<i>of which: acquisition-related costs</i>						(1)	(1)
Operating expenses (underlying)	4,780	1,210	639	2,116	1,037	(92)	9,690
Operating profit / (loss) before tax as reported	280	601	122	(190)	(1,657)	93	(751)
Operating profit / (loss) before tax (underlying)	624	800	186	(300)	(907)	189	592

For the quarter ended 31.3.23 ⁴							
<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	4,788	1,277	503	2,365	23	(211)	8,744
Total revenues (underlying)	4,788	1,277	503	2,365	23	(211)	8,744
Credit loss expense / (release)	15	16	0	7	0	0	38
Operating expenses as reported	3,561	663	408	1,866	699	14	7,210
<i>of which: acquisition-related costs</i>						70	70
Operating expenses (underlying)	3,561	663	408	1,866	699	(57)	7,140
Operating profit / (loss) before tax as reported	1,212	598	95	492	(676)	(225)	1,495
Operating profit / (loss) before tax (underlying)	1,212	598	95	492	(676)	(155)	1,566

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 "Changes to segment reporting in 2024" in the "UBS business divisions and Group Items" section below and "Note 3 Segment reporting" in the "Consolidated financial statements" 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 restated for changes in Group Treasury allocations. Refer to "Changes to segment reporting in 2024" in the "UBS business divisions and Group Items" section below and "Note 3 Segment reporting" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group first quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at ubs.com/investors, for more information.

Our key figures

<i>USD m, except where indicated</i>	As of or for the quarter ended		
	31.3.24	31.12.23 ¹	31.3.23
Group results			
Total revenues	12,739	10,855	8,744
Credit loss expense / (release)	106	136	38
Operating expenses	10,257	11,470	7,210
Operating profit / (loss) before tax	2,376	(751)	1,495
Net profit / (loss) attributable to shareholders	1,755	(279)	1,029
Diluted earnings per share (USD) ²	0.52	(0.09)	0.32
Profitability and growth^{3,4,5}			
Return on equity (%)	8.2	(1.3)	7.2
Return on tangible equity (%)	9.0	(1.4)	8.1
Underlying return on tangible equity (%) ⁶	9.6	4.8	8.7
Return on common equity tier 1 capital (%)	9.0	(1.4)	9.1
Underlying return on common equity tier 1 capital (%) ⁶	9.6	4.7	9.8
Return on leverage ratio denominator, gross (%)	3.1	2.6	3.4
Cost / income ratio (%)	80.5	105.7	82.5
Underlying cost / income ratio (%) ⁶	77.2	93.0	81.7
Effective tax rate (%)	25.8	n.m. ⁷	30.7
Net profit growth (%)	70.6	n.m.	(51.8)
Resources³			
Total assets	1,607,120	1,717,246	1,053,134
Equity attributable to shareholders	85,260	86,108	56,754
Common equity tier 1 capital ⁸	78,147	78,485	44,590
Risk-weighted assets ⁹	526,437	546,505	321,660
Common equity tier 1 capital ratio (%) ⁸	14.8	14.4	13.9
Going concern capital ratio (%) ⁸	17.8	16.9	17.9
Total loss-absorbing capacity ratio (%) ⁸	37.5	36.5	34.3
Leverage ratio denominator ⁸	1,599,646	1,695,403	1,014,446
Common equity tier 1 leverage ratio (%) ⁸	4.9	4.6	4.4
Liquidity coverage ratio (%) ⁹	220.2	215.7	161.9
Net stable funding ratio (%)	126.4	124.7	117.7
Other			
Invested assets (USD bn) ^{4,10,11}	5,848	5,714	4,184
Personnel (full-time equivalents)	111,549	112,842	73,814
Market capitalization ^{2,12}	106,440	107,355	74,276
Total book value per share (USD) ²	26.59	26.83	18.59
Tangible book value per share (USD) ²	24.29	24.49	16.54

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 Annual Report 2023, available under "Annual reporting" at ubs.com/investors, for more information. 2 Refer to the "Share information and earnings per share" section of the UBS Group first 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 first 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 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 first quarter of 2023 includes pre-acquisition UBS data for three months and for the purpose of the calculation of return measures has been annualized multiplying such by four. 6 Refer to the "Group performance" section of the UBS Group first quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at ubs.com/investors, for more information about underlying results. 7 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. 8 Based on the Swiss systemically relevant bank framework as of 1 January 2020. Refer to the "Capital management" section of the UBS Group first quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at ubs.com/investors, for more information. 9 The disclosed ratios represent quarterly averages for the quarters presented and are calculated based on an average of 61 data points in the first quarter of 2024, 63 data points in the fourth quarter of 2023 and 64 data points in the first quarter of 2023. Refer to the "Liquidity and funding management" section of the UBS Group first quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at ubs.com/investors, for more information. 10 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. 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 was increased by USD 10.0bn as of 31 March 2023 as a result.

Income statement

<i>USD m</i>	For the quarter ended			% change from	
	31.3.24	31.12.23	31.3.23	4Q23	1Q23
Net interest income	1,940	2,095	1,388	(7)	40
Other net income from financial instruments measured at fair value through profit or loss	4,182	3,158	2,681	32	56
Net fee and commission income	6,492	5,780	4,606	12	41
Other income	124	(179)	69		79
Total revenues	12,739	10,855	8,744	17	46
Credit loss expense / (release)	106	136	38	(22)	177
Personnel expenses	6,949	7,061	4,620	(2)	50
General and administrative expenses	2,413	2,999	2,065	(20)	17
Depreciation, amortization and impairment of non-financial assets	895	1,409	525	(37)	70
Operating expenses	10,257	11,470	7,210	(11)	42
Operating profit / (loss) before tax	2,376	(751)	1,495		59
Tax expense / (benefit)	612	(473)	459		33
Net profit / (loss)	1,764	(278)	1,037		70
Net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	9	1	8		7
Net profit / (loss) attributable to shareholders	1,755	(279)	1,029		71
Comprehensive income					
Total comprehensive income	(245)	2,695	1,833		
Total comprehensive income attributable to non-controlling interests	(5)	18	13		
Total comprehensive income attributable to shareholders	(240)	2,677	1,820		

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

All values in million, except where indicated	UBS AG (consolidated)		UBS AG (standalone)		Credit Suisse AG (consolidated)	
	USD		USD		CHF	
	IFRS Accounting Standards Swiss SRB rules		IFRS Accounting Standards Swiss SRB rules		US GAAP Swiss SRB rules	
As of or for the quarter ended	31.3.24	31.12.23	31.3.24	31.12.23	31.3.24	31.12.23
Financial information¹						
Income statement						
Total operating income ²	9,056	7,951	2,365	2,254	1,606	1,268
Total operating expenses	7,677	7,618	2,203	2,205	3,011	4,005
Operating profit / (loss) before tax	1,379	333	163	49	(1,405)	(2,737)
Net profit / (loss)	1,014	242	216	(48)	(1,501)	(2,749)
Balance sheet						
Total assets	1,116,806	1,156,016	676,385	698,149	420,376	452,507
Total liabilities	1,061,443	1,100,448	621,007	642,602	382,177	414,391
Total equity	55,363	55,569	55,379	55,546	38,199	38,116
Capital³						
Common equity tier 1 capital	43,863	44,130	51,971	52,553	38,382	38,187
Additional tier 1 capital	14,204	12,498	14,204	12,498	466	458
Total going concern capital / Tier 1 capital	58,067	56,628	66,175	65,051	38,848	38,646
Tier 2 capital	537	538	532	533		
Total gone concern loss-absorbing capacity	54,773	54,458	54,768	54,452	37,933	38,284
Total loss-absorbing capacity	112,840	111,086	120,943	119,504	76,782	76,930
Risk-weighted assets and leverage ratio denominator³						
Risk-weighted assets	328,732	333,979	356,821	354,083	173,285	181,690
Leverage ratio denominator	1,078,591	1,104,408	641,315	643,939	485,606	524,968
Capital and leverage ratios (%)³						
Common equity tier 1 capital ratio	13.3	13.2	14.6	14.8	22.1	21.0
Going concern capital ratio / Tier 1 capital ratio	17.7	17.0	18.5	18.4	22.4	21.3
Total loss-absorbing capacity ratio	34.3	33.3			44.3	42.3
Going concern leverage ratio	5.4	5.1	10.3	10.1	8.0	7.4
Total loss-absorbing capacity leverage ratio	10.5	10.1			15.8	14.7
Gone concern capital coverage ratio			105.9	112.5		
Liquidity coverage ratio³						
High-quality liquid assets (bn)	251.0	254.5	123.7	130.0	149.6	142.6
Net cash outflows (bn)	131.3	134.3	46.1	50.4	56.8	53.8
Liquidity coverage ratio (%)	191.4	189.7	268.7 ⁴	260.2	263.3 ⁵	265.1
Net stable funding ratio³						
Total available stable funding (bn)	589.3	602.6	274.6	279.8	272.9	287.1
Total required stable funding (bn)	484.7	503.8	288.3	304.9	199.4	213.1
Net stable funding ratio (%)	121.6	119.6	95.2 ⁶	91.7	136.9	134.7

1 The financial information disclosed does not represent financial statements under the respective GAAP / IFRS Accounting Standards. 2 The total operating income includes credit loss expense or release. 3 Refer to the 31 March 2024 Pillar 3 Report, available under "Pillar 3 disclosures" at ubs.com/investors, for more information. 4 In the first quarter of 2024, the liquidity coverage ratio (the LCR) of UBS AG was 268.7%, remaining above the prudential requirements communicated by FINMA. 5 In the first quarter of 2024, the liquidity coverage ratio (the LCR) of Credit Suisse AG consolidated was 263.3%, remaining above the prudential requirements communicated by FINMA. 6 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.

決算関連資料/説明会情報

UBSの2024年第1四半期決算レポート、ニュースリリースおよびスライド・プレゼンテーションは、2024年5月7日(火)午前6時45分(中央欧州時間)以降
www.ubs.com/quarterlyreportingにてご覧いただけます。

UBSは、2024年第1四半期決算説明会を2024年5月7日(火)に実施します。セルジオ・エルモッティ(グループCEO)、トッド・タッカー(グループCFO)、サラ・マッキー(インベスター・リレーションズ 責任者)が決算概要を説明します。

UBS グループ AG は 2024 年第 2 四半期決算を 2024 年 8 月 14 日(水)に発表する予定です。

UBS グループ AG、UBS AG

投資家関連のお問い合わせ先

スイス: +41 44 234 41 00
米州: +1 212 882 57 34

メディア関連のお問い合わせ先

スイス: +41 44 234 85 00
英国: +44 207 567 47 14
米州: +1 212 882 58 58
アジア太平洋地域: +852 297 1 82 00

ubs.com

Time

09:00 中央欧州時間
08:00 英国時間
03:00 米国東部時間

オーディオ・ウェブキャスト

アナリスト向けプレゼンテーションならびにスライドショーは、www.ubs.com/quarterlyreportingにてライブ放送で視聴いただけます。

ウェブキャストの再生

決算説明会のプレゼンテーションは
ubs.com/investorにて視聴いただけます。

This news release contains statements that constitute “forward-looking statements,” including but not limited to management’s outlook for UBS’s financial performance, statements relating to the anticipated effect of transactions and strategic initiatives on UBS’s business and future development and goals or intentions to achieve climate, sustainability and other social objectives. While these forward-looking statements represent UBS’s judgments, expectations and objectives concerning the matters described, a number of risks, uncertainties and other important factors could cause actual developments and results to differ materially from UBS’s expectations. In particular, terrorist activity and conflicts in the Middle East, as well as the continuing Russia-Ukraine war, may have significant impacts on global markets, exacerbate global inflationary pressures, and slow global growth. In addition, the ongoing conflicts may continue to cause significant population displacement, and lead to shortages of vital commodities, including energy shortages and food insecurity outside the areas immediately involved in armed conflict. Governmental responses to the armed conflicts, including, with respect to the Russia-Ukraine war, coordinated successive sets of sanctions on Russia and Belarus, and Russian and Belarusian entities and nationals, and the uncertainty as to whether the ongoing conflicts will widen and intensify, may continue to have significant adverse effects on the market and macroeconomic conditions, including in ways that cannot be anticipated. UBS’s acquisition of the Credit Suisse Group has materially changed our outlook and strategic direction and introduced new operational challenges. The integration of the Credit Suisse entities into the UBS structure is expected to take between three and five years and presents significant risks, including the risks that UBS Group AG may be unable to achieve the cost reductions and other benefits contemplated by the transaction. This creates significantly greater uncertainty about forward-looking statements. Other factors that may affect our performance and ability to achieve our plans, outlook and other objectives also include, but are not limited to: (i) the degree to which UBS is successful in the execution of its strategic plans, including its cost reduction and efficiency initiatives and its ability to manage its levels of risk-weighted assets (RWA) and leverage ratio denominator (LRD), liquidity coverage ratio and other financial resources, including changes in RWA assets and liabilities arising from higher market volatility and the size of the combined Group; (ii) the degree to which UBS is successful in implementing changes to its businesses to meet changing market, regulatory and other conditions, including as a result of the acquisition of the Credit Suisse Group; (iii) increased inflation and interest rate volatility in major markets; (iv) developments in the macroeconomic climate and in the markets in which UBS operates or to which it is exposed, including movements in securities prices or liquidity, credit spreads, currency exchange rates, deterioration or slow recovery in residential and commercial real estate markets, the effects of economic conditions, including increasing inflationary pressures, market developments, increasing geopolitical tensions, and changes to national trade policies on the financial position or creditworthiness of UBS’s clients and counterparties, as well as on client sentiment and levels of activity; (v) changes in the availability of capital and funding, including any adverse changes in UBS’s credit spreads and credit ratings of UBS, Credit Suisse, sovereign issuers, structured credit products or credit-related exposures, as well as availability and cost of funding to meet requirements for debt eligible for total loss-absorbing capacity (TLAC), in particular in light of the acquisition of the Credit Suisse Group; (vi) changes in central bank policies or the implementation of financial legislation and regulation in Switzerland, the US, the UK, the EU and other financial centers that have imposed, or resulted in, or may do so in the future, more stringent or entity-specific capital, TLAC, leverage ratio, net stable funding ratio, liquidity and funding requirements, heightened operational resilience requirements, incremental tax requirements, additional levies, limitations on permitted activities, constraints on remuneration, constraints on transfers of capital and liquidity and sharing of operational costs across the Group or other measures, and the effect these will or would have on UBS’s business activities; (vii) UBS’s ability to successfully implement resolvability and related regulatory requirements and the potential need to make further changes to the legal structure or booking model of UBS in response to legal and regulatory requirements and any additional requirements due to its acquisition of the Credit Suisse Group, or other developments; (viii) UBS’s ability to maintain and improve its systems and controls for complying with sanctions in a timely manner and for the detection and prevention of money laundering to meet evolving regulatory requirements and expectations, in particular in current geopolitical turmoil; (ix) the uncertainty arising from domestic stresses in certain major economies; (x) changes in UBS’s competitive position, including whether differences in regulatory capital and other requirements among the major financial centers adversely affect UBS’s ability to compete in certain lines of business; (xi) changes in the standards of conduct applicable to our businesses that may result from new regulations or new enforcement of existing standards, including measures to impose new and enhanced duties when interacting with customers and in the execution and handling of customer transactions; (xii) the liability to which UBS may be exposed, or possible constraints or sanctions that regulatory authorities might impose on UBS, due to litigation, contractual claims and regulatory investigations, including the potential for disqualification from certain businesses, potentially large fines or monetary penalties, or the loss of licenses or privileges as a result of regulatory or other governmental sanctions, as well as the effect that litigation, regulatory and similar matters have on the operational risk component of our RWA, including as a result of its acquisition of the Credit Suisse Group, as well as the amount of capital available for return to shareholders; (xiii) the effects on UBS’s business, in particular cross-border banking, of sanctions, tax or regulatory developments and of possible changes in UBS’s policies and practices; (xiv) UBS’s ability to retain and attract the employees necessary to generate revenues and to manage, support and control its businesses, which may be affected by competitive factors; (xv) changes in accounting or tax standards or policies, and determinations or interpretations affecting the recognition of gain or loss, the valuation of goodwill, the recognition of deferred tax assets and other matters; (xvi) UBS’s ability to implement new technologies and business methods, including digital services and technologies, and ability to successfully compete with both existing and new financial service providers, some of which may not be regulated to the same extent; (xvii) limitations on the effectiveness of UBS’s internal processes for risk management, risk control, measurement and modeling, and of financial models generally; (xviii) the occurrence of operational failures, such as fraud, misconduct, unauthorized trading, financial crime, cyberattacks, data leakage and systems failures, the risk of which is increased with cyberattack threats from both nation states and non-nation-state actors targeting financial institutions; (xix) restrictions on the ability of UBS Group AG and UBS AG to make payments or distributions, including due to restrictions on the ability of its subsidiaries to make loans or distributions, directly or indirectly, or, in the case of financial difficulties, due to the exercise by FINMA or the regulators of UBS’s operations in other countries of their broad statutory powers in relation to protective measures, restructuring and liquidation proceedings; (xx) the degree to which changes in regulation, capital or legal structure, financial results or other factors may affect UBS’s ability to maintain its stated capital return objective; (xxi) uncertainty over the scope of actions that may be required by UBS, governments and others for UBS to achieve goals relating to climate, environmental and social matters, as well as the evolving nature of underlying science and industry and the possibility of conflict between different governmental standards and regulatory regimes; (xxii) the ability of UBS to access capital markets; (xxiii) the ability of UBS to successfully recover from a disaster or other business continuity problem due to a hurricane, flood, earthquake, terrorist attack, war, conflict (e.g., the Russia-Ukraine war), pandemic, security breach, cyberattack, power loss, telecommunications failure or other natural or man-made event, including the ability to function remotely during long-term disruptions such as the COVID-19 (coronavirus) pandemic; (xxiv) the level of success in the absorption of Credit Suisse, in the integration of the two groups and their businesses, and in the execution of the planned strategy regarding cost reduction and divestment of any non-core assets, the existing assets and liabilities of Credit Suisse, the level of resulting impairments and write-downs, the effect of the consummation of the integration on the operational results, share price and credit rating of UBS – delays, difficulties, or failure in closing the transaction may cause market disruption and challenges for UBS to maintain business, contractual and operational relationships; and (xxv) the effect that these or other factors or unanticipated events, including media reports and speculations, may have on our reputation and the additional consequences that this may have on our business and performance. The sequence in which the factors above are presented is not indicative of their likelihood of occurrence or the potential magnitude of their consequences. Our business and financial performance could be affected by other factors identified in our past and future filings and reports, including those filed with the US Securities and Exchange Commission (the SEC). More detailed information about those factors is set forth in documents furnished by UBS and filings made by UBS with the SEC, including the UBS Group AG and UBS AG Annual Reports on Form 20-F for the year ended 31 December 2023. UBS is not under any obligation to (and expressly disclaims any obligation to) update or alter its forward-looking statements, whether as a result of new information, future events, or otherwise.

本リリースにおいて表示される数字は、正確には表や本文に記載する合計と合致しない可能性があります。本文や表に記載されている割合および変化率は、端数処理をしていない数値に基づき計算しています。文中に表示される、関連する表で使用された数値をもとにして計算された、異なる決算期の絶対的変化値は端数処理後の数値を使用しています。

表

表中の空欄は、通常その項目に該当しないか無視してよい、あるいは該当日または該当する期間における情報がないことを示します。ゼロは、通常該当する数字がゼロもしくは端数処理の結果ゼロであることを意味しています。端数処理をした結果がゼロである場合、その正確な値はプラスであることもマイナスであることもあり得ます。

ウェブサイト

本プレスリリースに記載されているウェブサイトのアドレスは参考情報であり、リンクの作動を想定するものではありません。UBS はこれらウェブサイトの情報を本レポートに取り込むことを意図していません。