

24 luglio 2018

# Nel 2° trimestre 2018 utile ante imposte in rialzo del 12% su base annua a CHF 1,7 miliardi

**Nel 1° semestre 2018 utile netto<sup>1</sup> in rialzo del 15% su base annua a CHF 2,8 miliardi; rendimento del patrimonio tangibile (ROTE) rettificato<sup>2</sup> del 17,3%, escludendo attività fiscali differite<sup>3</sup>; vigorosa crescita dell'utile ante imposte in Global Wealth Management (+19%) e Investment Bank (+24%)**

**Nel 2° trimestre 2018 utile netto<sup>1</sup> in rialzo del 9% su base annua a CHF 1,3 miliardi; utile diluito per azione di CHF 0.33**

**Nel 2° trimestre 2018 utile ante imposte in rialzo del 18% in Global Wealth Management e del 26% in Investment Bank su base annua**

**Riacquistate azioni proprie per CHF 550 milioni e preservato al contempo il vigore del coefficiente patrimoniale CET1 pari al 13,4% e dell'indice di leva finanziaria CET1 pari al 3,75%**

**Il recente innalzamento del giudizio da parte di Moody's conferma che UBS è una delle grandi banche globali con il miglior rating**

Zurigo, 24 luglio 2018 – Nel 2° trimestre UBS ha messo a segno vigorosi risultati, con un utile ante imposte pubblicato di CHF 1679 milioni, in aumento del 12% su base annua, e un utile ante imposte rettificato<sup>2</sup> di CHF 1808 milioni, in rialzo dell'8%. L'utile netto di competenza degli azionisti si è attestato a CHF 1284 milioni, in crescita del 9% rispetto al 2° trimestre del 2017. Nel trimestre il rendimento del patrimonio tangibile (ROTE) rettificato<sup>2</sup>, escluse le attività fiscali differite<sup>3</sup>, è stato del 16,7%.

---

“Sono soddisfatto dei risultati del secondo trimestre che hanno contribuito ad una solida semestrale, grazie anche ad una generazione di capitale particolarmente buona. Proseguiremo a rimanere focalizzati su crescita ed efficienza e a costruire sui punti di forza del nostro franchise globale.”

**Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer**

---

Global Wealth Management ha messo a segno un utile ante imposte di CHF 1037 milioni, pari a un rialzo del 18% su base annua. Questo è stato trainato da una crescita a due cifre dell'utile ante imposte nelle Americhe e nel segmento Ultra-High Net Worth, da proventi netti ricorrenti da commissioni che hanno stabilito un nuovo record per gli ultimi dieci anni, proventi netti da interessi, prestiti e penetrazione dei mandati. L'utile ante imposte di Personal & Corporate Banking è stato pari a CHF 368 milioni: i progressi dei proventi netti ricorrenti da commissioni e dei proventi da negoziazione sono stati infatti in grado di controbilanciare le persistenti pressioni derivanti dal contesto dei tassi d'interesse negativi; la crescita del volume netto di nuove operazioni si è confermata vigorosa. Asset Management ha messo a segno un utile ante imposte di CHF 101 milioni in quanto l'impatto positivo derivante da un maggiore patrimonio investito è riuscito in gran parte a compensare l'effetto dalla vendita di attività nel periodo precedente e le pressioni sui margini; il patrimonio investito è salito a CHF 810 miliardi raggiungendo il livello più alto da un decennio. Investment Bank ha riportato un utile ante imposte pari a CHF 569 milioni (+26% su base annua) e un rendimento rettificato<sup>2</sup> del patrimonio attribuito del 23%, sulla scia di una forte crescita dei ricavi in Equities e in Foreign Exchange, Rates and Credit (FRC) nonché della costante gestione disciplinata delle risorse.

Nel 2° trimestre UBS ha riacquistato azioni proprie per CHF 550 milioni, centrando così l'obiettivo fissato per il 2018 nell'ambito del programma di riacquisto di azioni fino a CHF 2 miliardi nell'arco di tre anni. UBS vanta tuttora una posizione patrimoniale molto solida, con un coefficiente patrimoniale CET1 del 13,4%, un indice di leva finanziaria CET1 del 3,75% e una capacità totale di assorbimento delle perdite pari a CHF 81 miliardi.

## **Prospettive**

Le prospettive di crescita economica globale continuano a spingere i mercati, anche se le persistenti tensioni geopolitiche e l'aumento del protezionismo hanno smorzato il sentiment degli investitori e restano una minaccia. Continuiamo a prevedere un graduale incremento dei tassi di interesse sul dollaro statunitense, il che dovrebbe in generale favorire i profitti netti da interessi in Global Wealth Management nonostante le pressioni sui margini.

Ai tipici fattori stagionali nel terzo trimestre si aggiunge una volatilità di mercato nel complesso ancora tenue, un fattore solitamente meno favorevole alle attività della clientela. I costi di finanziamento relativi a debiti a lungo termine e strumenti di capitale emessi per adempiere a requisiti normativi in materia di fondi propri e liquidità aumenteranno rispetto al 2017, rimanendo però ampiamente stabili rispetto al 2° trimestre.

Come già nel 1° semestre, il modello operativo diversificato della banca dovrebbe permetterle di effettuare ulteriori progressi nel raggiungimento dei propri obiettivi strategici e finanziari.

## **2° trimestre 2018: panoramica della performance**

Nel 2° trimestre UBS ha registrato un utile ante imposte rettificato<sup>2</sup> di CHF 1808 milioni e un utile ante imposte pubblicato di CHF 1679 milioni. Le voci di rettifica<sup>2</sup> complessive sono state di CHF 129 milioni, di cui CHF 114 milioni di spese di ristrutturazione. Il rapporto costi/ricavi rettificato<sup>2</sup> è stato pari al 76%. L'utile netto di competenza degli azionisti si è attestato a CHF 1284 milioni, con un utile diluito per azione di CHF 0.33. Il rendimento del patrimonio tangibile rettificato<sup>2</sup> annualizzato, escludendo le attività fiscali differite<sup>3</sup>, è stato del 16,7%.

### **Utile ante imposte rettificato<sup>2</sup> di Global Wealth Management (GWM) pari a CHF 1084 milioni, in rialzo del 7% su base annua**

I proventi netti ricorrenti da commissioni e i proventi da interessi netti hanno entrambi registrato un aumento a fronte di un nuovo picco nell'incremento del patrimonio investito, di ulteriori progressi nella penetrazione dei mandati, di un rialzo dei margini d'interesse netti sui depositi e di una crescita dei ricavi sui prestiti, mentre sono diminuiti i ricavi basati su transazioni a seguito di una flessione dell'attività della clientela in Stati Uniti e Asia. La penetrazione dei mandati è giunta al 33,3% del patrimonio investito, un nuovo massimo. I prestiti sono saliti dell'11% sulla scia di un aumento del 28% nella regione APAC. I costi rettificati<sup>2</sup> sono cresciuti per effetto degli investimenti supplementari nella tecnologia delle retribuzioni variabili più elevate, in parte controbilanciati da una diminuzione degli impegni retributivi per i consulenti finanziari reclutati negli Stati Uniti. Il rapporto costi/ricavi rettificato<sup>2</sup> è stato pari al 74%. Il deflusso di raccolta netta del 2° trimestre si è attestato a quota CHF 1,2 miliardi, cifra comprendente anche deflussi stagionali di natura fiscale più elevati negli Stati Uniti di circa CHF 4,6 miliardi e un unico deflusso di circa CHF 4,4 miliardi derivante da un programma di acquisto di azioni per dipendenti nelle Americhe. Il margine netto rettificato<sup>2</sup> è stato di 19 punti base.

### **Utile ante imposte rettificato<sup>2</sup> di Personal & Corporate Banking (P&C) di CHF 378 milioni, -0% su base annua**

Il forte slancio delle attività e le iniziative del management hanno compensato la pressione dei tassi d'interesse e si sono tradotti in un aumento dei proventi netti ricorrenti da commissioni e dei proventi da negoziazione a fronte di oneri invariati nonostante gli investimenti nella tecnologia. Le rettifiche di valore per perdite su crediti si sono attestate a CHF 22 milioni, rispetto ai CHF 28 milioni registrati nel 2° trimestre del 2017. Il rapporto costi/ricavi rettificato<sup>2</sup> è stato pari al 58%. La crescita del volume netto annualizzato di nuove operazioni nel personal banking è rimasta vigorosa pari al 3,9%.

### **Utile ante imposte rettificato<sup>2</sup> di Asset Management (AM) pari a CHF 126 milioni, -5% su base annua**

Le commissioni nette di gestione sono rimaste ampiamente invariate nonostante una vendita di attività nel quarto trimestre del 2017 e la persistente pressione sui margini. Le commissioni sulla performance sono diminuite, negli strumenti alternativi e nelle azioni. Le spese rettificate<sup>2</sup> sono diminuite in quanto i costi per il personale più bassi, dovuti agli interventi del management, sono stati parzialmente controbilanciati dall'aumento degli investimenti nella tecnologia. Il rapporto costi/ricavi rettificato<sup>2</sup> si è stato pari al 72%. La raccolta netta, esclusi i flussi relativi al mercato monetario, è risultata pari a CHF 0,9 miliardi, mentre il patrimonio investito ha raggiunto CHF 810 miliardi, il livello più alto in un decennio.

**Utile ante imposte rettificato<sup>2</sup> di Investment Bank (IB) pari a CHF 605 milioni, in rialzo del 44% su base annua**

I ricavi rettificati<sup>2</sup> di Equities sono aumentati del 17%, con una crescita in tutte le regioni e linee di prodotti; quelli di FRC hanno registrato un incremento del 72% in parte dovuto ai proventi netti di circa CHF 100 milioni principalmente riconducibili a utili differiti contabilizzati al primo giorno della transazione (*deferred day-1 profits*) attribuibili a periodi precedenti; ovvero una crescita di più di un terzo escludendo questi introiti con incrementi in tutti i prodotti e tutte le regioni. I ricavi di Corporate Client Solutions sono stati pari a CHF 624 milioni, il che equivale a un ribasso del 15% rispetto al robusto 2° trimestre del 2017 e riflette principalmente la flessione dei ricavi sui mercati dei capitali propri. I costi sono aumentati in parte per effetto dei maggiori investimenti nella tecnologia. Il rapporto costi/ricavi rettificato<sup>2</sup> è migliorato, attestandosi al 72%. Il rendimento rettificato<sup>2</sup> del patrimonio attribuito è stato del 23%.

**Corporate Center** ha registrato una perdita ante imposte rettificata<sup>2</sup> di CHF 385 milioni. **Corporate Center – Services** ha archiviato una perdita ante imposte rettificata<sup>2</sup> di CHF 178 milioni. **Group Asset and Liability Management** ha riportato una perdita ante imposte rettificata<sup>2</sup> di CHF 190 milioni. **Non-core and Legacy Portfolio** ha comunicato una perdita ante imposte rettificata<sup>2</sup> di CHF 17 milioni.

## **1° semestre 2018: panoramica della performance**

Nel primo semestre UBS ha registrato un utile ante imposte rettificato<sup>2</sup> di CHF 3684 milioni e un utile ante imposte pubblicato di CHF 3652 milioni. Il 1° semestre del 2018 comprende una plusvalenza di CHF 225 milioni ascrivibile ai cambiamenti apportati alla Cassa pensione di UBS in Svizzera, trattata come voce di rettifica<sup>2</sup> senza alcun impatto sul capitale CET1. Altre rettifiche<sup>2</sup> pari a CHF 257 milioni comprendono CHF 242 milioni di spese di ristrutturazione. Il rapporto costi/ricavi rettificato<sup>2</sup> è stato pari al 76%. L'utile netto di competenza degli azionisti si è attestato a CHF 2798 milioni, in rialzo del 15% rispetto all'anno precedente, con un utile diluito per azione di CHF 0.73. Il rendimento del patrimonio tangibile rettificato<sup>2</sup> annualizzato, escludendo le attività fiscali differite<sup>3</sup>, è stato del 17,3%.

### **Utile ante imposte rettificato<sup>2</sup> di Global Wealth Management (GWM) pari a CHF 2210 milioni, in rialzo del 7% su base annua (+9% in USD)**

Sono aumentati i proventi netti ricorrenti da commissioni e i proventi da interessi netti a fronte di un incremento del patrimonio investito, di ulteriori progressi nella penetrazione dei mandati, di un rialzo dei margini d'interesse netti e di una crescita dei prestiti, mentre sono diminuiti i ricavi basati su transazioni a seguito di una flessione dell'attività della clientela negli Stati Uniti e in Asia nel 2° trimestre. I costi sono aumentati soprattutto a seguito degli investimenti nella tecnologia. Il rapporto costi/ricavi rettificato<sup>2</sup> è stato pari al 74%. La penetrazione dei mandati ha raggiunto un nuovo picco del 33,3% del patrimonio investito. I prestiti sono saliti dell'11%, trainati da un aumento del 28% in APAC. La raccolta netta si è attestata a CHF 17,7 miliardi per il semestre, con contributi positivi da tutte le regioni. Il margine netto rettificato<sup>2</sup> è stato di 19 punti base. L'utile ante imposte pubblicato ha registrato un aumento del 19% a CHF 2165 milioni.

### **Utile ante imposte rettificato<sup>2</sup> di Personal & Corporate Banking (P&C) di CHF 771 milioni, -5% su base annua**

Gli utili derivanti da negoziazioni e i proventi netti ricorrenti da commissioni hanno registrato un aumento, controbilanciato da oneri di finanziamento, effetti negativi dei tassi di interesse e maggiori spese. Inoltre, il 1° trimestre del 2017 includeva una plusvalenza una tantum pari a CHF 20 milioni sulla vendita di un portafoglio di crediti immobiliari. Le perdite per rettifiche su crediti si sono attestate a CHF 35 milioni rispetto ai CHF 21 milioni registrati nel 1° semestre del 2017. Il rapporto costi/ricavi rettificato<sup>2</sup> è stato pari al 58%. La crescita del volume netto annualizzato di nuove operazioni nel personal banking è stata del 5,1%. L'utile ante imposte pubblicato è salito del 2% a CHF 787 milioni.

### **Utile ante imposte rettificato<sup>2</sup> di Asset Management (AM) pari a CHF 234 milioni, -9% su base annua**

Le commissioni nette di gestione sono rimaste generalmente invariate, nonostante una vendita di attività nel quarto trimestre del 2017 e la persistente pressione sui margini. Le commissioni sulla performance sono diminuite, in primo luogo negli strumenti alternativi. Le spese rettificate<sup>2</sup> sono diminuite in quanto i costi per il personale più bassi, dovuti agli interventi del management, sono stati parzialmente controbilanciati dall'aumento degli investimenti nella tecnologia. Il rapporto costi/ricavi rettificato<sup>2</sup> è stato pari al 74%. La raccolta netta, esclusi i flussi relativi al mercato monetario, si è attestata a CHF 27,6 miliardi, mentre il patrimonio investito ha raggiunto CHF 810 miliardi, il livello più alto da un decennio. L'utile ante imposte pubblicato ha segnato un calo del 3% a CHF 207 milioni.

**Utile ante imposte rettificato<sup>2</sup> di Investment Bank (IB) pari a CHF 1234 milioni, in rialzo del 26% su base annua (+30% in USD)**

I ricavi di Equities hanno registrato un aumento del 17% (+20% in USD), a seguito di un miglioramento di tutte le regioni e tutte le linee di prodotti, mentre quelli di Foreign Exchange, Rates and Credit sono saliti del 21% (+24% in USD). Gli utili di Corporate Client Solutions sono rimasti ampiamente invariati (+2% in USD) in quanto i maggiori ricavi delle unità Advisory e Debt Capital Markets hanno compensato un calo di Equity Capital Markets. Gli oneri rettificati<sup>2</sup> sono aumentati per effetto dell'incremento delle spese per il personale legate ai progressi nella performance e dei maggiori investimenti nella tecnologia. Il rapporto costi/ricavi rettificato<sup>2</sup> è migliorato attestandosi al 72%. Il rendimento rettificato<sup>2</sup> del patrimonio attribuito è stato del 24%. L'utile ante imposte è aumentato del 24% a CHF 1158 milioni.

**Corporate Center** ha registrato una perdita ante imposte rettificata<sup>2</sup> di CHF 765 milioni. **Corporate Center – Services** ha archiviato una perdita ante imposte rettificata<sup>2</sup> di CHF 326 milioni. **Group Asset and Liability Management** ha riportato una perdita ante imposte rettificata<sup>2</sup> di CHF 412 milioni. **Non-core and Legacy Portfolio** ha comunicato una perdita ante imposte rettificata<sup>2</sup> di CHF 28 milioni.

## Impegno per una performance duratura

UBS si impegna a creare valore aggiunto a lungo termine per i suoi clienti, collaboratori, investitori e per la società. Lo testimoniano i riconoscimenti che UBS ha ricevuto per le sue attività e capacità relative a investimenti sostenibili, filantropia, norme ambientali e dei diritti umani che disciplinano le relazioni con clienti e fornitori, l'impronta ecologica della banca e gli investimenti a favore della comunità.

## Rating creditizio

Il 18 giugno 2018 Moody's Investors Service ha innalzato i rating di UBS. I giudizi su UBS SA e sulle sue affiliate operative con rating per le emissioni a lungo termine e il debito senior non garantito sono stati portati da A1 a Aa3 (previsione stabile). Questi interventi sul rating sono scaturiti dal miglioramento della solvibilità standalone di UBS indicato dai parametri di Moody's e seguono diversi upgrade effettuati dalle principali agenzie di rating negli ultimi anni. UBS è una delle grandi banche globali con il miglior rating.

## Investimenti sostenibili e impact investing

In base a un rapporto stilato da Swiss Sustainable Finance, un'associazione che mira a rafforzare la posizione della Svizzera sulla piazza globale della finanza sostenibile, UBS è l'operatore di mercato #1 per gli investimenti sostenibili in Svizzera, con una quota di mercato del 23% nei fondi e nei mandati sostenibili. Questo risultato sottolinea la crescente focalizzazione della Svizzera sulla sostenibilità, con oltre CHF 390 miliardi di investimenti sostenibili effettuati da gestori patrimoniali e detentori di attivi, un rialzo dell'82% rispetto al 2017.

UBS Optimus Foundation ha contribuito a chiudere il primo Development Impact Bond (DIB) nel campo della formazione. La ONG indiana Educate Girls ha potuto migliorare la formazione in 166 scuole nello Stato indiano del Rajasthan, superando in modo significativo l'obiettivo di iscrizioni e l'obiettivo di apprendimento. A seguito di questo superamento degli obiettivi, UBS Optimus Foundation ha recuperato il suo finanziamento iniziale e conseguito inoltre un 15% di tasso di rendimento interno distribuito dall'outcome payer Children's Investment Fund Foundation. L'importo totale sarà reinvestito in altri programmi di sviluppo di grande impatto. Il DIB è stato lanciato con l'intento di dimostrare concretamente la validità di concetti di questo tipo avvalendosi di una selezione di beneficiari relativamente esigua. Sulla scia di tale successo, UBS Optimus Foundation sta lavorando a un nuovo DIB in ambito della formazione che sarà annunciato nel corso dell'anno.

## Cambiamento climatico

UBS, insieme ad altre 15 banche leader provenienti da quattro continenti e riunite dall'iniziativa finanziaria del Programma delle Nazioni Unite per l'ambiente, ha pubblicato una metodologia sviluppata congiuntamente nell'intento di aiutare le banche a comprendere meglio il possibile impatto del cambiamento climatico e dell'azione climatica sulla loro attività. Ciò sottolinea l'impegno di UBS a favore della transizione verso un'economia a basse emissioni di CO<sub>2</sub>.

Salvo diversamente specificato, le informazioni contenute nel presente comunicato si riferiscono a UBS Group SA su base consolidata. Le informazioni finanziarie riferite a UBS SA (su base consolidata) non differiscono in modo sostanziale da quelle concernenti UBS Group SA (su base consolidata). Alla fine del presente comunicato è inclusa una comparazione tra UBS Group SA (su base consolidata) e UBS SA (su base consolidata).

<sup>1</sup> utile netto di competenza degli azionisti

<sup>2</sup> Cfr. tabella relativa ai dati pubblicati e rettificati per divisione e unità Corporate Center in questo comunicato.

<sup>3</sup> Rendimento rettificato del patrimonio tangibile, spese/benefici fiscali differiti e attività fiscali differite escluse; calcolato come utile/perdita netto/a di competenza degli azionisti, esclusi ammortamento e riduzione di valore dell'avviamento e attività immateriali e oneri/benefici fiscali differiti (su base annua, ove applicabile), diviso per il patrimonio tangibile medio di competenza degli azionisti, esclusi eventuali attività fiscali differite che non costituiscono capitale CET1.



**Performance by business division and Corporate Center unit – reported and adjusted<sup>1,2</sup>**

For the quarter ended 30.6.18

<i>CHF million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	CC – Services <sup>3</sup>	CC – Group ALM	CC – Non-core and Legacy Portfolio	UBS
Operating income as reported	4,157	933	458	2,171	(78)	(185)	98	7,554
<i>of which: net foreign currency translation losses<sup>4</sup></i>						(15)		(15)
Operating income (adjusted)	4,157	933	458	2,171	(78)	(169)	98	7,569
Operating expenses as reported	3,120	566	357	1,602	94	21	116	5,875
<i>of which: personnel-related restructuring expenses<sup>5</sup></i>	3	1	15	2	43	0	0	63
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses<sup>5</sup></i>	5	0	3	3	39	0	0	51
<i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services<sup>5</sup></i>	39	9	8	32	(88)	0	1	0
Operating expenses (adjusted)	3,073	556	331	1,566	100	20	115	5,761
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters<sup>6</sup></i>	52	0	0	2	0	0	76	131
<b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>	<b>1,037</b>	<b>368</b>	<b>101</b>	<b>569</b>	<b>(172)</b>	<b>(206)</b>	<b>(18)</b>	<b>1,679</b>
<b>Operating profit / (loss) before tax (adjusted)</b>	<b>1,084</b>	<b>378</b>	<b>126</b>	<b>605</b>	<b>(178)</b>	<b>(190)</b>	<b>(17)</b>	<b>1,808</b>

For the quarter ended 30.6.17

<i>CHF million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	CC – Services <sup>3</sup>	CC – Group ALM	CC – Non-core and Legacy Portfolio	UBS
Operating income as reported	3,959	935	479	2,026	(20)	(94)	(16)	7,269
<i>of which: gains on sale of financial assets at fair value through OCI<sup>7</sup></i>				107				107
<i>of which: net foreign currency translation losses<sup>4</sup></i>						(22)		(22)
Operating income (adjusted)	3,959	935	479	1,919	(20)	(72)	(16)	7,184
Operating expenses as reported	3,080	579	369	1,575	117	10	37	5,767
<i>of which: personnel-related restructuring expenses<sup>5</sup></i>	14	2	3	4	93	1	0	117
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses<sup>5</sup></i>	16	0	6	3	115	0	0	141
<i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services<sup>5</sup></i>	104	21	15	67	(209)	0	2	0
Operating expenses (adjusted)	2,946	556	346	1,500	117	9	35	5,509
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters<sup>6</sup></i>	42	0	1	0	0	0	(34)	9
<b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>	<b>879</b>	<b>356</b>	<b>110</b>	<b>451</b>	<b>(137)</b>	<b>(104)</b>	<b>(53)</b>	<b>1,502</b>
<b>Operating profit / (loss) before tax (adjusted)</b>	<b>1,013</b>	<b>379</b>	<b>133</b>	<b>419</b>	<b>(137)</b>	<b>(81)</b>	<b>(51)</b>	<b>1,675</b>

<sup>1</sup> Adjusted results are non-GAAP financial measures as defined by SEC regulations. <sup>2</sup> Comparative figures in this table may differ from those originally published in quarterly and annual reports due to adjustments following organizational changes, restatements due to the retrospective adoption of new accounting standards or changes in accounting policies, and events after the reporting period. <sup>3</sup> Corporate Center – Services operating expenses presented in this table are after service allocations to business divisions and other Corporate Center units. <sup>4</sup> Related to the disposal of foreign subsidiaries and branches. <sup>5</sup> Reflects restructuring expenses related to legacy cost programs as well as expenses for new restructuring initiatives in 2018 for Global Wealth Management and Asset Management. <sup>6</sup> Includes recoveries from third parties (second quarter of 2018: CHF 10 million, second quarter of 2017: CHF 1 million). <sup>7</sup> Reflects a gain on sale of our remaining investment in IHS Markit in the Investment Bank. Figures presented for periods prior to the first quarter of 2018 relate to financial assets available for sale. With the adoption of IFRS 9, certain financial assets were reclassified from available for sale under IAS 39 to measured at fair value through OCI under IFRS 9. Refer to "Note 1 Basis of accounting" and "Note 19 Transition to IFRS 9 as of 1 January 2018" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group second quarter 2018 report for more information.

**Performance by business division and Corporate Center unit – reported and adjusted<sup>1,2</sup>**

	Year-to-date 30.6.18							
<i>CHF million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	CC – Services <sup>3</sup>	CC – Group ALM	CC – Non-core and Legacy Portfolio	UBS
Operating income as reported	8,352	1,880	899	4,478	(116)	(389)	147	15,252
<i>of which: net foreign currency translation losses<sup>4</sup></i>						(15)		(15)
Operating income (adjusted)	8,352	1,880	899	4,478	(116)	(373)	147	15,267
Operating expenses as reported	6,187	1,093	692	3,320	92	39	177	11,600
<i>of which: personnel-related restructuring expenses<sup>5</sup></i>	6	2	16	13	90	0	0	127
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses<sup>5</sup></i>	14	0	6	5	89	0	0	115
<i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services<sup>5</sup></i>	86	17	14	63	(184)	1	2	0
<i>of which: gain related to changes to the Swiss pension plan<sup>6</sup></i>	(61)	(35)	(10)	(5)	(114)			(225)
Operating expenses (adjusted)	6,142	1,109	665	3,244	210	38	175	11,583
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters<sup>7</sup></i>	83	0	0	0	(24)	0	61	120
<b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>	<b>2,165</b>	<b>787</b>	<b>207</b>	<b>1,158</b>	<b>(207)</b>	<b>(428)</b>	<b>(30)</b>	<b>3,652</b>
<b>Operating profit / (loss) before tax (adjusted)</b>	<b>2,210</b>	<b>771</b>	<b>234</b>	<b>1,234</b>	<b>(326)</b>	<b>(412)</b>	<b>(28)</b>	<b>3,684</b>

  

	Year-to-date 30.6.17							
<i>CHF million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	CC – Services <sup>3</sup>	CC – Group ALM	CC – Non-core and Legacy Portfolio	UBS
Operating income as reported	7,938	1,893	929	4,124	(37)	(30)	(16)	14,801
<i>of which: gains on sale of financial assets at fair value through OCI<sup>8</sup></i>				107				107
<i>of which: net foreign currency translation losses<sup>4</sup></i>						(22)		(22)
Operating income (adjusted)	7,938	1,893	929	4,017	(37)	(8)	(16)	14,716
Operating expenses as reported	6,119	1,119	716	3,194	321	12	129	11,609
<i>of which: personnel-related restructuring expenses<sup>5</sup></i>	15	4	5	22	186	1	0	233
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses<sup>5</sup></i>	27	0	11	6	225	0	0	269
<i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services<sup>5</sup></i>	202	38	28	124	(396)	1	4	0
Operating expenses (adjusted)	5,875	1,077	673	3,042	307	11	125	11,107
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters<sup>7</sup></i>	78	0	1	0	(3)	0	(33)	42
<b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>	<b>1,819</b>	<b>774</b>	<b>213</b>	<b>931</b>	<b>(358)</b>	<b>(41)</b>	<b>(146)</b>	<b>3,192</b>
<b>Operating profit / (loss) before tax (adjusted)</b>	<b>2,063</b>	<b>816</b>	<b>256</b>	<b>976</b>	<b>(344)</b>	<b>(18)</b>	<b>(142)</b>	<b>3,609</b>

1 Adjusted results are non-GAAP financial measures as defined by SEC regulations. 2 Comparative figures in this table may differ from those originally published in quarterly and annual reports due to adjustments following organizational changes, restatements due to the retrospective adoption of new accounting standards or changes in accounting policies, and events after the reporting period. 3 Corporate Center – Services operating expenses presented in this table are after service allocations to business divisions and other Corporate Center units. 4 Related to the disposal of foreign subsidiaries and branches. 5 Reflects restructuring expenses related to legacy cost programs as well as expenses for new restructuring initiatives in 2018 for Global Wealth Management and Asset Management. 6 Refer to "Note 5 Personnel expenses" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group second quarter 2018 report for more information. 7 Includes recoveries from third parties of CHF 27 million and CHF 1 million for the first six months of 2018 and 2017, respectively. 8 Reflects a gain on sale of our remaining investment in IHS Markit in the Investment Bank. Figures presented for periods prior to 2018 relate to financial assets available for sale. With the adoption of IFRS 9, certain financial assets were reclassified from available for sale under IAS 39 to measured at fair value through OCI under IFRS 9. Refer to "Note 1 Basis of accounting" and "Note 19 Transition to IFRS 9 as of 1 January 2018" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group second quarter 2018 report for more information.

## Our key figures

CHF million, except where indicated	As of or for the quarter ended			As of or year-to-date		
	30.6.18	31.3.18	31.12.17	30.6.17	30.6.18	30.6.17
<b>Group results</b>						
Operating income	7,554	7,698	7,122	7,269	15,252	14,801
Operating expenses	5,875	5,725	6,266	5,767	11,600	11,609
Operating profit / (loss) before tax	1,679	1,973	855	1,502	3,652	3,192
Net profit / (loss) attributable to shareholders	1,284	1,514	(2,336)	1,174	2,798	2,443
Diluted earnings per share (CHF) <sup>1</sup>	0.33	0.39	(0.63)	0.31	0.73	0.64
<b>Key performance indicators<sup>2</sup></b>						
<b>Profitability and growth</b>						
Return on tangible equity (%)	11.6	13.6	(20.2)	10.3	12.6	10.6
Adjusted return on tangible equity excluding deferred tax expense / benefit and deferred tax assets (%)	16.7	17.8	8.6	15.9	17.3	16.6
Cost / income ratio (%)	77.5	74.1	86.9	78.8	75.8	78.2
Adjusted cost / income ratio (%) <sup>3</sup>	75.8	75.4	83.4	76.2	75.6	75.2
Net profit growth (%)	9.3	19.4		13.5	14.5	40.3
<b>Resources</b>						
Common equity tier 1 capital ratio (%) <sup>4</sup>	13.4	13.1	13.8	13.5	13.4	13.5
Common equity tier 1 leverage ratio (%) <sup>4</sup>	3.75	3.76	3.69	3.70	3.75	3.70
Going concern leverage ratio (%) <sup>4</sup>	5.0	5.0	4.7	4.7	5.0	4.7
<b>Additional information</b>						
<b>Profitability</b>						
Return on equity (%)	10.1	11.8	(17.8)	8.9	10.9	9.2
Return on risk-weighted assets, gross (%) <sup>5</sup>	12.0	12.6	12.1	12.8	12.3	13.2
Return on leverage ratio denominator, gross (%) <sup>5</sup>	3.4	3.5	3.3	3.4	3.4	3.4
<b>Resources</b>						
Total assets	944,482	919,361	915,642	890,831	944,482	890,831
Equity attributable to shareholders	50,774	51,243	51,214	51,744	50,774	51,744
Common equity tier 1 capital <sup>4</sup>	33,817	33,151	32,671	31,887	33,817	31,887
Risk-weighted assets <sup>4</sup>	252,373	253,753	237,494	236,697	252,373	236,697
Going concern capital ratio (%) <sup>4</sup>	17.8	17.3	17.6	17.2	17.8	17.2
Total loss-absorbing capacity ratio (%) <sup>4</sup>	32.3	31.2	33.0	31.2	32.3	31.2
Leverage ratio denominator <sup>4</sup>	902,408	882,469	886,116	860,879	902,408	860,879
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%) <sup>4</sup>	9.0	9.0	8.8	8.6	9.0	8.6
Liquidity coverage ratio (%) <sup>6</sup>	144	136	143	131	144	131
<b>Other</b>						
Invested assets (CHF billion) <sup>7</sup>	3,242	3,155	3,179	2,911	3,242	2,911
Personnel (full-time equivalents)	63,684	62,537	61,253	59,470	63,684	59,470
Market capitalization <sup>8</sup>	59,072	64,752	69,125	62,553	59,072	62,553
Total book value per share (CHF) <sup>8</sup>	13.62	13.62	13.76	13.92	13.62	13.92
Tangible book value per share (CHF) <sup>8</sup>	11.90	11.97	12.04	12.25	11.90	12.25

<sup>1</sup> Refer to "Note 8 Earnings per share (EPS) and shares outstanding" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group second quarter 2018 report for more information. <sup>2</sup> Refer to the "Measurement of performance" section of our Annual Report 2017 for the definitions of our key performance indicators. <sup>3</sup> Calculated as adjusted operating expenses / adjusted operating income before credit loss (expense) or recovery. <sup>4</sup> Based on the Swiss systemically relevant bank framework as of 1 January 2020. Refer to the "Capital management" section of the UBS Group second quarter 2018 report for more information. <sup>5</sup> Calculated as operating income before credit loss (annualized as applicable) / average risk-weighted assets and average leverage ratio denominator, respectively. <sup>6</sup> Refer to the "Balance sheet, liquidity and funding management" section of the UBS Group second quarter 2018 report for more information. <sup>7</sup> Includes invested assets for Personal & Corporate Banking. <sup>8</sup> Refer to "UBS shares" in the "Capital management" section of the UBS Group second quarter 2018 report for more information.

**Income statement**

CHF million	For the quarter ended			% change from		Year-to-date	
	30.6.18	31.3.18	30.6.17	1Q18	2Q17	30.6.18	30.6.17
Net interest income	<b>985</b>	1,743	1,417	(44)	(30)	2,729	3,113
Other net income from fair value changes on financial instruments	<b>2,187</b>	1,466	1,456	49	50	3,653	2,896
Credit loss (expense) / recovery	<b>(28)</b>	(25)	(46)	14	(38)	(53)	(46)
Fee and commission income	<b>4,793</b>	4,882	4,744	(2)	1	9,675	9,533
Fee and commission expense	<b>(417)</b>	(409)	(449)	2	(7)	(826)	(885)
Net fee and commission income	<b>4,377</b>	4,473	4,295	(2)	2	8,850	8,648
Other income	<b>34</b>	40	147	(16)	(77)	74	190
Total operating income	<b>7,554</b>	7,698	7,269	(2)	4	15,252	14,801
<i>of which: net interest income and other net income from fair value changes on financial instruments</i>	<b>3,172</b>	3,210	2,873	(1)	10	6,382	6,009
Personnel expenses	<b>4,059</b>	4,014	4,014	1	1	8,073	8,074
General and administrative expenses	<b>1,516</b>	1,424	1,488	6	2	2,940	2,994
Depreciation and impairment of property, equipment and software	<b>284</b>	272	249	4	14	556	505
Amortization and impairment of intangible assets	<b>16</b>	16	16	3	1	32	37
Total operating expenses	<b>5,875</b>	5,725	5,767	3	2	11,600	11,609
Operating profit / (loss) before tax	<b>1,679</b>	1,973	1,502	(15)	12	3,652	3,192
Tax expense / (benefit)	<b>394</b>	457	327	(14)	20	851	701
Net profit / (loss)	<b>1,285</b>	1,516	1,175	(15)	9	2,801	2,490
Net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	<b>1</b>	1	1	(7)	65	3	47
<b>Net profit / (loss) attributable to shareholders</b>	<b>1,284</b>	1,514	1,174	(15)	9	2,798	2,443
<b>Comprehensive income</b>							
Total comprehensive income	<b>2,342</b>	696	103	237		3,039	769
Total comprehensive income attributable to non-controlling interests	<b>(1)</b>	1	14			1	61
<b>Total comprehensive income attributable to shareholders</b>	<b>2,343</b>	695	89	237		3,038	708

**Comparison UBS Group AG consolidated versus UBS AG consolidated**

CHF million, except where indicated	As of or for the quarter ended 30.6.18			As of or for the quarter ended 31.3.18			As of or for the quarter ended 31.12.17		
	UBS Group AG (consolidated)	UBS AG (consolidated)	Difference (absolute)	UBS Group AG (consolidated)	UBS AG (consolidated)	Difference (absolute)	UBS Group AG (consolidated)	UBS AG (consolidated)	Difference (absolute)
<b>Income statement</b>									
Operating income	7,554	7,641	(88)	7,698	7,823	(125)	7,122	7,242	(120)
Operating expenses	5,875	6,089	(213)	5,725	6,040	(315)	6,266	6,487	(221)
Operating profit / (loss) before tax	1,679	1,553	126	1,973	1,783	190	855	755	100
<i>of which: Global Wealth Management</i>	1,037	1,027	5	1,125	1,117	12	782	778	4
<i>of which: Personal &amp; Corporate Banking</i>	368	368	0	419	420	(1)	392	393	(1)
<i>of which: Asset Management</i>	101	101	0	106	106	0	238	238	0
<i>of which: Investment Bank</i>	565	545	20	585	577	12	45	50	(1)
<i>of which: Corporate Center</i>	(396)	(492)	96	(270)	(437)	167	(605)	(704)	99
<i>of which: Services</i>	(172)	(260)	88	(35)	(210)	175	(155)	(252)	97
<i>of which: Group ALM</i>	(206)	(214)	8	(222)	(214)	(8)	(214)	(217)	3
<i>of which: Non-core and Legacy Portfolio</i>	(18)	(18)	0	(12)	(13)	1	(236)	(236)	0
Net profit / (loss)	1,285	1,184	101	1,516	1,371	144	(2,310)	(2,385)	75
<i>of which: net profit / (loss) attributable to shareholders</i>	1,284	1,183	101	1,514	1,370	144	(2,336)	(2,412)	76
<i>of which: net profit / (loss) attributable to preferred noteholders</i>								26	(26)
<i>of which: net profit / (loss) attributable to non-controlling interests</i>	1	1	0	1	1	0	27	0	27
<b>Statement of comprehensive income</b>									
Other comprehensive income	1,057	1,066	(8)	(819)	(732)	(87)	184	187	(3)
<i>of which: attributable to shareholders</i>	1,060	1,068	(8)	(820)	(732)	(88)	(124)	(122)	(2)
<i>of which: attributable to preferred noteholders</i>								307	(307)
<i>of which: attributable to non-controlling interests</i>	(2)	(2)	0	0	0	0	305	2	307
Total comprehensive income	2,342	2,250	92	696	639	57	(2,125)	(2,198)	73
<i>of which: attributable to shareholders</i>	2,343	2,251	92	695	638	57	(2,461)	(2,534)	73
<i>of which: attributable to preferred noteholders</i>								333	(333)
<i>of which: attributable to non-controlling interests</i>	(1)	(1)	0	1	1	0	336	3	333
<b>Balance sheet</b>									
Total assets	944,482	945,296	(813)	919,361	920,280	(919)	915,642	916,363	(721)
Total liabilities	893,649	895,275	(1,626)	868,056	869,430	(1,374)	864,371	865,588	(1,217)
Total equity	50,834	50,021	813	51,305	50,850	455	51,271	50,775	496
<i>of which: equity attributable to shareholders</i>	50,774	49,961	813	51,243	50,788	455	51,214	50,718	496
<i>of which: equity attributable to non-controlling interests</i>	60	60	0	62	62	0	57	57	0
<b>Capital information</b>									
Common equity tier 1 capital	33,817	33,686	132	33,151	33,424	(273)	32,671	33,240	(569)
Going concern capital	44,956	40,823	4,133	44,026	40,335	3,691	41,911	36,906	5,005
Risk-weighted assets	252,373	251,648	724	253,753	253,784	(32)	237,494	236,606	888
Common equity tier 1 capital ratio (%)	13.4	13.4	0.0	13.1	13.2	(0.1)	13.8	14.0	(0.2)
Going concern capital ratio (%)	17.8	16.2	1.6	17.3	15.9	1.5	17.6	15.6	2.0
Total loss-absorbing capacity ratio (%)	32.3	31.7	0.6	31.2	30.7	0.5	33.0	31.4	1.6
Leverage ratio denominator	902,408	903,467	(1,058)	882,469	883,676	(1,207)	886,116	887,189	(1,073)
Common equity tier 1 leverage ratio (%)	3.75	3.73	0.02	3.76	3.78	(0.03)	3.69	3.75	(0.06)
Going concern leverage ratio (%)	5.0	4.5	0.5	5.0	4.6	0.4	4.7	4.2	0.5
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%)	9.0	8.8	0.2	9.0	8.8	0.2	8.8	8.4	0.4

La relazione del secondo trimestre 2018, il comunicato e le slide di presentazione di UBS saranno disponibili a partire dalle ore 06.45 CEST, martedì 24 luglio 2018 alla pagina [www.ubs.com/quarterlyreporting](http://www.ubs.com/quarterlyreporting).

I risultati del secondo trimestre 2018 di UBS verranno presentati martedì 24 luglio 2018 da Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer, Kirt Gardner, Group Chief Financial Officer, Caroline Stewart, Global Head Investor Relations, e Hubertus Kuelps, Group Head Communications & Branding.

**Orari**

- 09.00–11.00 CEST
- 08.00–10.00 GMT
- 03.00–05.00 US EST

**Web audio**

La presentazione per gli analisti può essere seguita in diretta streaming su [www.ubs.com/quarterlyreporting](http://www.ubs.com/quarterlyreporting) con uno slideshow simultaneo.

**Replica web**

Una replica della registrazione audio della presentazione dei risultati sarà disponibile più tardi nel corso della giornata alla pagina [www.ubs.com/investors](http://www.ubs.com/investors).

**Teleconferenza stampa sessione di Q&A**

Subito dopo la presentazione e la sessione di Q&A con gli analisti, avrà luogo una sessione Q&A separata per la stampa.

Attenzione: Questa sessione si terrà solo via teleconferenza.

Svizzera/Europa: +41-58-310 50 07  
Regno Unito: +44-121-281 80 12  
Americhe: +1-213-799 17 25  
Altre zone: +41-58-310 50 07

**UBS Group SA e UBS SA**

Contatto per gli investitori

Svizzera: +41-44-234 41 00

Contatto per i media

Svizzera: +41-44-234 85 00  
Regno Unito: +44-207-567 47 14  
Americhe: +1-212-882 58 57  
APAC: +852-297-1 82 00

[www.ubs.com](http://www.ubs.com)

**Nota cautelativa in merito a dichiarazioni previsionali**

Il presente comunicato contiene affermazioni che costituiscono «dichiarazioni previsionali» comprese, a titolo non esaustivo, le prospettive del management in merito ai risultati finanziari di UBS e affermazioni relative al previsto effetto di transazioni e iniziative strategiche sull'attività e sullo sviluppo futuro di UBS. Queste dichiarazioni previsionali riflettono la valutazione e le aspettative 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. A titolo esemplificativo e non esaustivo, questi fattori comprendono: (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 di compensare aumenti dovuti alla regolamentazione, il denominatore dell'indice di leva finanziaria, il suo coefficiente di copertura della liquidità e di altre risorse finanziarie nonché 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; (ii) il persistente contesto di tassi d'interesse bassi o negativi, 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 e dei tassi di cambio, nonché gli effetti esercitati dalle condizioni economiche, dagli sviluppi di mercato e dalle tensioni geopolitiche 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; (iii) cambiamenti nella disponibilità di capitale e di finanziamenti, incluse le eventuali variazioni degli spread creditizi e dei rating di UBS, nonché la disponibilità e i costi di finanziamento per ottemperare ai requisiti relativi al debito che risponde ai requisiti riguardanti la capacità di assorbimento totale delle perdite (TLAC); (iv) cambiamenti nell'attuazione o nell'implementazione della legislazione finanziaria e nella regolamentazione in Svizzera, negli Stati Uniti, nel Regno Unito e in altri centri finanziari che hanno imposto, portato o che in futuro potrebbero condurre a requisiti patrimoniali, TLAC, leverage ratio, requisiti di liquidità e di finanziamento più severi o specifici per l'azienda, 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; (v) il grado di successo di UBS nell'implementazione di ulteriori cambiamenti alla sua struttura giuridica per migliorare la sua capacità di risanamento e di liquidazione e ottemperare ai requisiti regolamentari in materia nonché l'eventuale bisogno di apportare ulteriori cambiamenti riguardo alla struttura dell'entità giuridica o del modello di booking del Gruppo UBS in risposta a requisiti legali o regolamentari alle proposte avanzate dalla Svizzera o da altre giurisdizioni circa una riforma strutturale obbligatoria delle banche o di istituzioni rilevanti a livello sistemico o altri sviluppi esterni e la misura in cui tali cambiamenti produrranno gli effetti auspicati; (vi) incertezza circa la misura nella quale l'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA) confermerà riduzioni limitate dei requisiti in merito alla continuità operativa («gone concern») in seguito a misure volte a diminuire il rischio di liquidabilità; (vii) l'incertezza derivante dalla tempistica e modalità dell'uscita del Regno Unito dall'UE e l'eventuale conseguente bisogno di apportare cambiamenti alla struttura giuridica di UBS e alle proprie attività operative; (viii) 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; (ix) cambiamenti degli standard di condotta applicabili alle nostre attività a causa di possibili nuove regolamentazioni o dell'implementazione di norme esistenti, incluse le misure recentemente attuate e proposte per imporre nuovi e più rigidi doveri in riferimento all'interazione con clienti e all'esecuzione e gestione di transazioni per clienti; (x) 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 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; (xi) gli effetti sulle attività bancarie transfrontaliere di UBS degli sviluppi fiscali o regolamentari e di eventuali modifiche delle politiche e pratiche di UBS relative a queste attività; (xii) 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 tra cui le differenze in materia di politiche di retribuzione; (xiii) 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, compresi dei cambiamenti nel sistema fiscale USA nell'ambito del Tax Cuts and Jobs Act; (xiv) 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; (xv) limitazioni dell'efficacia dei processi interni di UBS in materia di gestione, controllo, misurazione e modellizzazione del rischio e dei modelli finanziari in generale; (xvi) il verificarsi di carenze operative, quali frodi, cattiva condotta, negoziazioni non autorizzate, criminalità finanziaria, attacchi informatici e avarie dei sistemi; (xvii) restrizioni in merito alla capacità di UBS Group SA di effettuare pagamenti o restituzione di capitale, incluse restrizioni per le sussidiarie in merito alla loro capacità di concessione, sia in modo diretto sia in modo indiretto, di prestiti o distribuzioni in caso di difficoltà finanziarie, dovute all'esercizio da parte della FINMA o dei regolatori delle operations di UBS in altri paesi dei propri ampi poteri regolamentari in merito a misure protettive, di ristrutturazione e di liquidazione; (xviii) 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; e (xix) l'effetto che questi o altri fattori o eventi imprevedibili possono avere sulla reputazione di UBS e le ulteriori conseguenze che questo può avere sulla sua attività e performance. La sequenza con la quale si presentano i summenzionati fattori non indica la loro probabilità nel manifestarsi o la rilevanza delle loro conseguenze. L'attività e la performance finanziaria di UBS potrebbero essere influenzate da altri fattori identificati nei suoi documenti registrati e nei

suoi rapporti passati e futuri, inclusi quelli depositati presso la SEC. Ulteriori dettagli circa tali fattori sono riportati nei documenti prodotti da UBS e in quelli presentati da UBS alla SEC, incluso il Bilancio Annuale di UBS sul Modulo 20-F per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017. 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 documento, se sommate, possono non dare il risultato totale esatto indicato nelle tabelle e nel testo. A partire dal 2018 le percentuali, le variazioni assolute e percentuali e i risultati rettificati sono calcolati sulla base delle cifre non arrotondate, ad eccezione delle informazioni sulle variazioni fornite nel testo, che possono essere ricavate dalle cifre presenti nelle tabelle e che sono calcolate sulla base di cifre arrotondate.

**Tabelle**

Nelle tabelle, i campi vuoti indicano in genere campi non applicabili o non significativi o che le informazioni non sono disponibili alla data relativa o per il periodo relativo. Un valore pari a zero indica in genere che il dato corrispondente è zero su base effettiva o arrotondata. Le variazioni percentuali si basano su calcoli matematici delle variazioni tra i differenti esercizi.

**Lingua**

Parti di questo documento sono pubblicate in versione italiana per facilitarne la fruizione da parte del lettore. In caso di divergenze con il testo originale in inglese, quest'ultimo prevale.