

25 aprile 2019

Nel 1° trimestre 2019 utile netto di USD 1,1 miliardi

Utile ante imposte pubblicato pari a USD 1,5 miliardi e rettificato¹ pari a USD 1,6 miliardi

Utile diluito per azione di USD 0.30; rendimento del capitale CET1² (RoCET1²) pubblicato pari al 13,3%

Coefficiente patrimoniale CET1 pari al 13,0% e indice di leva finanziaria CET1 pari al 3,8%; Tier 1 leverage ratio³ pari al 5,4%

Global Wealth Management: patrimonio investito in forte rialzo dell'8% o di USD 172 miliardi su base trimestrale, cifra record nella regione Asia Pacifico con patrimonio investito di oltre USD 400 miliardi

UBS nella *Climate A List*, il massimo riconoscimento del Carbon Disclosure Project (CDP), per il terzo anno consecutivo

Zurigo, 25 aprile 2019 – Nel primo trimestre 2019 UBS ha riportato risultati resilienti rispetto all'eccellente dato dei primi tre mesi del 2018, in cui era confluito altresì un credito di USD 241 milioni legato alla Cassa pensione di UBS in Svizzera. L'utile ante imposte pubblicato è sceso del 26% su base annua, arrivando a USD 1546 milioni, e quello rettificato è diminuito del 21% a USD 1577 milioni. Il rapporto costi/ricavi rettificato del Gruppo è stato del 77,9% con un calo delle spese operative del 9% e una flessione dei proventi operativi del 12% a causa delle condizioni di mercato difficili e della forte performance realizzata nell'esercizio precedente. L'utile netto attribuibile agli azionisti si è attestato a quota USD 1141 milioni, pari a una diminuzione del 27% su base annua. Il rendimento del capitale CET1² (RoCET1) pubblicato è stato del 13,3%.

«I primi mesi del 2019 sono stati caratterizzati da condizioni di mercato difficili che sono migliorate verso la fine del trimestre e nel mese di aprile. Siamo in linea sia con le iniziative strategiche presentate al nostro Investor Update dello scorso ottobre sia con le misure messe in atto volte ad attenuare le condizioni avverse del mercato. I benefici di questi provvedimenti adottati dovrebbero dare i loro frutti nella seconda metà dell'anno, sostenendo, durante tutto l'anno, il nostro obiettivo di un rendimento sul capitale investito attraente.»

Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer

Global Wealth Management (GWM) ha messo a segno un utile ante imposte rettificato di USD 873 milioni e una raccolta netta di USD 22 miliardi, con una cifra record di USD 16 miliardi nella regione Asia Pacifico contribuendo allo sviluppo del patrimonio investito che è cresciuto, per la prima volta, oltre la soglia di USD 400 miliardi. In Personal & Corporate Banking l'utile ante imposte rettificato è salito del 3% a USD 391 milioni (+8% su base annua in CHF) assieme a una crescita record dell'8% del volume netto di nuove operazioni nel Personal Banking. L'utile ante imposte di Asset Management è aumentato del 2%, a USD 109 milioni, beneficiando delle misure di contenimento dei costi adottate nel 2018. Investment Bank ha riportato un utile ante imposte rettificato di USD 221 milioni e un rendimento rettificato del patrimonio attribuito pari al 7%. Corporate Center ha registrato una perdita ante imposte rettificata di USD 17 milioni.

UBS vanta tuttora una solida posizione patrimoniale, con un coefficiente patrimoniale CET1 del 13,0%, un indice di leva finanziaria CET1 del 3,8%, un Tier 1 leverage ratio³ ad applicazione integrale pari al 5,4% e una capacità totale di assorbimento delle perdite pari a USD 87 miliardi. UBS intende riprendere il suo riacquisto di azioni proprie nel secondo trimestre 2019.

Prospettive

Il ritmo generale della crescita si è smorzato per effetto di un raffreddamento registrato in contemporanea su scala globale. Economia e mercati dovrebbero proseguire il percorso di ripresa e stabilizzazione a velocità differenti a seconda delle regioni e delle classi di attivi.

È possibile che beneficemo di questo contesto grazie alla nostra diversificazione su regioni e attività. Si prevede che l'aumento del patrimonio investito alimenterà la crescita dei ricavi ricorrenti di Global Wealth Management e Asset Management rispetto ai dati del primo trimestre 2019. Un ulteriore impulso richiederebbe un continuo miglioramento dell'attività economica dei mercati e del sentiment della clientela in tutte le attività del nostro business.

UBS resta ben posizionata per sfruttare la creazione di ricchezza su scala globale. L'azienda continuerà a implementare la propria strategia con disciplina, focalizzandosi sull'equilibrio tra efficienza e investimenti per la crescita, al fine di poter raggiungere i suoi obiettivi di rendimento sul capitale creando allo stesso tempo valore sostenibile a lungo termine per gli azionisti.

1° trimestre 2019: panoramica della performance

Nel primo trimestre UBS ha registrato un utile ante imposte rettificato¹ di USD 1577 milioni e un utile ante imposte pubblicato di USD 1546 milioni. Le cifre rettificate nel periodo in rassegna escludono le spese di ristrutturazione di USD 31 milioni. Il rapporto costi/ricavi rettificato è stato del 77,9%, con un calo del 9% delle spese operative in grado di controbilanciare in parte una flessione del 12% degli utili operativi. L'utile netto attribuibile agli azionisti si è attestato a USD 1141 milioni, con un utile diluito per azione di USD 0.30. Il rendimento del capitale CET1² pubblicato è stato del 13,3%.

Global Wealth Management (GWM): utile ante imposte rettificato pari a USD 873 milioni, -21% su base annua

I proventi netti ricorrenti da commissioni sono scesi a fronte della diminuzione del patrimonio medio investito, mentre sono calati i ricavi basati su transazioni per effetto della minore attività della clientela, soprattutto nella regione APAC, e i proventi netti da interessi hanno subito una lieve flessione. La penetrazione dei mandati è salita al 33,9% del patrimonio investito e il patrimonio investito gestito tramite mandati è aumentato su base annua. I prestiti sono progressivamente diminuiti in ragione di meno di USD 1 miliardo, soprattutto in funzione di effetti valutari. I costi operativi rettificati sono diminuiti principalmente grazie alla riduzione delle spese per il personale. Il rapporto costi/ricavi rettificato si è attestato al 78%. Nel trimestre la raccolta netta è stata di USD 22,3 miliardi (pari a un tasso di crescita annualizzato del 4%), mentre il patrimonio investito è cresciuto di USD 172 miliardi (+8%). Il patrimonio investito nella regione Asia Pacifico ha raggiunto un nuovo picco pari a USD 405 miliardi con una raccolta netta record di USD 16 miliardi. Il margine netto è stato di 15 punti base.

Personal & Corporate Banking (P&C): utile ante imposte rettificato pari a CHF 389 milioni, +8% su base annua

Tutte le linee di ricavi hanno registrato aumenti. I proventi da interessi netti sono stati favoriti soprattutto dai ricavi da depositi e prestiti. Nonostante i persistenti investimenti in tecnologia, le spese operative rettificate sono risultate in lieve calo. Il rapporto costi/ricavi rettificato si è attestato al 59%. Il margine di interesse netto è stato di 150 punti base. È proseguito il forte slancio delle attività e nel Personal Banking la crescita del volume netto di nuove operazioni ha registrato un aumento record dell'8%.

Asset Management (AM): utile ante imposte rettificato di USD 109 milioni, +2% su base annua

La diminuzione del 6% delle spese operative rettificate ha abbondantemente controbilanciato la flessione dei proventi di gestione. Le commissioni nette di gestione sono scese riflettendo in particolare il calo del patrimonio medio investito, ascrivibile soprattutto alla flessione dei livelli di mercato all'inizio del trimestre e alla continua pressione sui margini. Le commissioni di performance sono aumentate di USD 12 milioni. Il rapporto costi/ricavi rettificato è migliorato, attestandosi al 76%. Il patrimonio investito è giunto a quota USD 824 miliardi e la raccolta netta è stata di 0,1 miliardi; il deflusso netto è ammontato a USD 2,3 miliardi, esclusi i flussi relativi al mercato monetario.

Investment Bank (IB): utile ante imposte rettificato pari a USD 221 milioni, -64% su base annua

Le difficili condizioni di mercato, più notevoli nelle regioni EMEA e APAC, ha penalizzato i ricavi di Corporate Client Solutions and Equities, risultato che il vigoroso + 9% messo a segno su base annua da FX, Rates and Credit è riuscito parzialmente a controbilanciare. Le spese operative rettificate sono scese soprattutto per la diminuzione delle spese per il personale. Il rapporto costi/ricavi rettificato si è attestato all'86%. Gli attivi ponderati in funzione del rischio (RWA) sono diminuiti dell'1% rispetto al trimestre precedente in ragione di un calo di USD 6 miliardi negli attivi ponderati in funzione del rischio di mercato, il quale è stato controbilanciato da altri incrementi. Il rendimento rettificato del patrimonio attribuito è stato del 7%.

Corporate Center ha registrato una perdita ante imposte rettificata di USD 17 milioni, un sostanziale progresso rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente. Questo è stato raggiunto in merito ai miglioramenti a livello di asimmetrie in bilanciamenti, di inefficienze dell'hedge accounting e di altre valorizzazioni al prezzo di mercato.

Impegno per una performance sostenibile

UBS si impegna a creare valore a lungo termine per i suoi clienti, collaboratori, investitori e per la società. Lo testimoniano i continui riconoscimenti che il Gruppo riceve per le sue attività e capacità relative a investimenti sostenibili, filantropia, norme ambientali e diritti umani che disciplinano le relazioni con clienti e fornitori, la sua impronta ecologica e gli investimenti a favore della comunità.

Leader riconosciuto nel campo della sostenibilità

Come già annunciato a gennaio, CDP, il cui sistema di informativa globale consente a società, città, stati e regioni di quantificare e gestire il loro impatto ambientale, ha inserito UBS per il terzo anno consecutivo nella *Climate A List*, il suo massimo riconoscimento.

Sempre nel mese di gennaio Asset Management (AM), in quanto membro di un gruppo di 415 investitori che rappresentano un patrimonio pari a USD 32 000 miliardi, ha firmato la dichiarazione congiunta «Global Investor Statement to Governments on Climate Change», nella quale si esortano tutti i governi a mettere in atto le misure necessarie per realizzare gli obiettivi dall'Accordo di Parigi sul clima.

Data la sua strategia basata su regole Climate Aware e l'impegno nel campo degli investimenti sostenibili, AM è ben posizionata per contribuire al dibattito sul cambiamento climatico. L'approccio gestionale di AM punta a promuovere un dialogo proficuo con il management e a migliorare la performance su varie questioni legate all'ESG monitorando e, ove occorre, influenzando il comportamento aziendale negli aspetti che riguardano il valore a lungo termine delle società beneficiarie degli investimenti. Al momento, AM partecipa a 50 aziende operanti nei settori petrolio, gas e dei servizi pubblici. Queste sono state scelte in base al loro attuale profilo a livello di emissioni di carbonio, alle modalità di approvvigionamento energetico e capacità di passare a un'economia a basse emissioni di carbonio al fine di ridurre il rischio climatico e sfruttare al meglio le opportunità offerte dalle energie rinnovabili.

UBS ha inoltre deciso di inasprire ulteriormente le norme per le transazioni finanziarie sul carbone. UBS si impegna a non finanziare, su un piano globale, i progetti che interessano le centrali elettriche a carbone, e a supportare unicamente le transazioni di finanziamento di operatori esistenti con impianti alimentati a carbone (che dipendono dal carbone per oltre il 30%) che adottano già una strategia di transizione in linea con l'Accordo di Parigi oppure le transazioni legate alle energie rinnovabili. UBS ha già ridotto in misura significativa le attività di prestito e di raccolta di capitale nel settore dell'estrazione del carbone e ha revocato il proprio supporto alle società che svolgono attività mineraria a cielo aperto.

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).

¹ I risultati rettificati sono misure finanziarie non-GAAP definite dalla regolamentazione della SEC. Cfr. tabella relativa ai dati delle nostre divisioni e del Corporate Center pubblicati e rettificati in questo comunicato.

² Rendimento del capitale CET1. Utile netto attribuibile agli azionisti (annualizzato ove opportuno) diviso per la media del Patrimonio Common Equity Tier 1.

³ Going concern leverage ratio in base ai requisiti patrimoniali per banche di rilevanza sistemica (Swiss SRB) che entreranno in vigore il 1° gennaio 2020.

Performance of our business divisions and Corporate Center – reported and adjusted^{1,2}

For the quarter ended 31.3.19

<i>USD million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Corporate Center ³	UBS
Operating income as reported	4,003	957	446	1,765	47	7,218
Operating income (adjusted)	4,003	957	446	1,765	47	7,218
Operating expenses as reported	3,140	570	343	1,558	62	5,672
<i>of which: personnel-related restructuring expenses⁴</i>	0	0	2	1	14	17
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses⁴</i>	0	0	2	2	10	14
<i>of which: restructuring expenses allocated from Corporate Center⁴</i>	10	4	2	11	(27)	0
Operating expenses (adjusted)	3,130	567	337	1,544	63	5,641
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters⁵</i>	0	0	0	(1)	(8)	(8)
Operating profit / (loss) before tax as reported	863	387	103	207	(15)	1,546
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	873	391	109	221	(17)	1,577

For the quarter ended 31.3.18

<i>USD million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Corporate Center ³	UBS
Operating income as reported	4,409	981	466	2,415	(101)	8,168
Operating income (adjusted)	4,409	981	466	2,415	(101)	8,168
Operating expenses as reported	3,306	573	360	1,838	(9)	6,069
<i>of which: personnel-related restructuring expenses⁴</i>	3	1	1	12	50	68
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses⁴</i>	10	0	3	2	53	68
<i>of which: restructuring expenses allocated from Corporate Center⁴</i>	50	9	7	34	(99)	0
<i>of which: gain related to changes to the Swiss pension plan⁶</i>	(66)	(38)	(10)	(5)	(122)	(241)
Operating expenses (adjusted)	3,310	600	359	1,796	109	6,174
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters⁵</i>	32	0	0	(2)	(41)	(11)
Operating profit / (loss) before tax as reported	1,102	408	105	576	(92)	2,100
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	1,099	380	107	619	(211)	1,994

1 Adjusted results are non-GAAP financial measures as defined by SEC regulations. 2 Comparative figures in this table have been restated for the changes in Corporate Center cost and resource allocation to the business divisions and the changes in the equity attribution framework. Refer to the "Recent developments" section and "Note 1 Basis of accounting" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group first quarter 2019 report for more information. Comparatives may additionally differ 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 operating expenses presented in this table are after service allocations to business divisions. 4 Reflects restructuring expenses related to legacy cost programs as well as expenses for new restructuring initiatives. 5 Reflects the net increase in / (release of) provisions for litigation, regulatory and similar matters recognized in the income statement. Refer to "Note 16 Provisions and contingent liabilities" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group first quarter 2019 report for more information. Also includes recoveries from third parties (first quarter of 2019: USD 7 million; first quarter of 2018: USD 17 million). 6 Changes to the Pension Fund of UBS in Switzerland in the first quarter of 2018 resulted in a reduction in the pension obligation recognized by UBS. As a consequence, a pre-tax gain of USD 241 million was recognized in the income statement in the first quarter of 2018, with no overall effect on total equity. Refer to "Note 5 Personnel expenses" in the "Consolidated financial statements" section of the first quarter 2018 report for more information.

Our key figures

	As of or for the quarter ended		
<i>USD million, except where indicated</i>	31.3.19	31.12.18	31.3.18
Group results			
Operating income	7,218	6,972	8,168
Operating expenses	5,672	6,492	6,069
Operating profit / (loss) before tax	1,546	481	2,100
Net profit / (loss) attributable to shareholders	1,141	315	1,566
Diluted earnings per share (USD) ¹	0.30	0.08	0.41
Profitability and growth²			
Return on equity (%) ³	8.6	2.4	11.8
Return on tangible equity (%) ⁴	9.8	2.7	13.5
Return on common equity tier 1 capital (%) ⁵	13.3	3.7	18.3
Return on risk-weighted assets, gross (%) ⁶	10.9	10.8	12.9
Return on leverage ratio denominator, gross (%) ⁶	3.2	3.1	3.6
Cost / income ratio (%) ⁷	78.4	92.4	74.1
Adjusted cost / income ratio (%) ⁸	77.9	92.2	75.3
Net profit growth (%) ⁹	(27.1)		25.1
Resources			
Total assets	956,579	958,489	964,260
Equity attributable to shareholders	53,667	52,928	53,662
Common equity tier 1 capital ¹⁰	34,658	34,119	34,774
Risk-weighted assets ¹⁰	267,556	263,747	266,169
Common equity tier 1 capital ratio (%) ¹⁰	13.0	12.9	13.1
Going concern capital ratio (%) ¹⁰	18.5	17.5	17.3
Total loss-absorbing capacity ratio (%) ¹⁰	32.7	31.7	31.2
Leverage ratio denominator ¹⁰	910,993	904,598	925,651
Common equity tier 1 leverage ratio (%) ¹⁰	3.80	3.77	3.76
Going concern leverage ratio (%) ¹⁰	5.4	5.1	5.0
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%) ¹⁰	9.6	9.3	9.0
Liquidity coverage ratio (%) ¹¹	153	136	136
Other			
Invested assets (USD billion) ¹²	3,318	3,101	3,309
Personnel (full-time equivalents)	67,481	66,888	62,537
Market capitalization ^{13,14}	45,009	45,907	66,261
Total book value per share (USD) ¹³	14.45	14.35	14.27
Total book value per share (CHF) ^{13,15}	14.39	14.11	13.60
Tangible book value per share (USD) ¹³	12.67	12.55	12.53
Tangible book value per share (CHF) ^{13,15}	12.62	12.33	11.94

1 Refer to "Note 9 Earnings per share (EPS) and shares outstanding" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group first quarter 2019 report for more information. 2 Refer to the "Performance targets and measurement" section of our Annual Report 2018 for more information on our performance targets. 3 Calculated as net profit attributable to shareholders (annualized as applicable) / average equity attributable to shareholders. 4 Calculated as net profit attributable to shareholders (annualized as applicable) / average equity attributable to shareholders less average goodwill and intangible assets. The definition of the numerator for return on tangible equity has been revised to align with numerators for return on equity and return on CET1 capital; i.e., we no longer adjust for amortization and impairment of goodwill and intangible assets. Prior periods have been restated. 5 Calculated as net profit attributable to shareholders (annualized as applicable) / average common equity tier 1 capital. 6 Calculated as operating income before credit loss expense or recovery (annualized as applicable) / average risk-weighted assets and average leverage ratio denominator, respectively. 7 Calculated as operating expenses / operating income before credit loss expense or recovery. 8 Calculated as adjusted operating expenses / adjusted operating income before credit loss expense or recovery. 9 Calculated as change in net profit attributable to shareholders from continuing operations between current and comparison periods / net profit attributable to shareholders from continuing operations of comparison period. 10 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 2019 report for more information. 11 Refer to the "Balance sheet, liquidity and funding management" section of the UBS Group first quarter 2019 report for more information. 12 Includes invested assets for Global Wealth Management, Asset Management and Personal & Corporate Banking. 13 Refer to "UBS shares" in the "Capital management" section of the UBS Group first quarter 2019 report for more information. 14 Beginning with our Annual Report 2018, the calculation of market capitalization has been amended to reflect total shares outstanding multiplied by the share price at the end of the period. The calculation was previously based on total shares issued multiplied by the share price at the end of the period. Market capitalization has been reduced by USD 2.1 billion as of 31 December 2018 and by USD 1.7 billion as of 31 March 2018 as a result. 15 Total book value per share and tangible book value per share in Swiss francs are calculated based on a translation of equity under our US dollar presentation currency. As a consequence of the restatement to a US dollar presentation currency, amounts may differ from those originally published in our quarterly and annual reports.

Income statement

<i>USD million</i>	For the quarter ended			% change from	
	31.3.19	31.12.18	31.3.18	4Q18	1Q18
Net interest income	1,123	1,226	1,435	(8)	(22)
Other net income from financial instruments measured at fair value through profit or loss	1,935	1,297	1,973	49	(2)
Credit loss (expense) / recovery	(20)	(53)	(26)	(62)	(22)
Fee and commission income	4,541	4,700	5,178	(3)	(12)
Fee and commission expense	(409)	(439)	(433)	(7)	(6)
Net fee and commission income	4,132	4,261	4,744	(3)	(13)
Other income	49	241	42	(80)	15
Total operating income	7,218	6,972	8,168	4	(12)
Personnel expenses	4,043	3,839	4,254	5	(5)
General and administrative expenses	1,187	2,293	1,510	(48)	(21)
Depreciation and impairment of property, equipment and software	427	343	288	24	48
Amortization and impairment of intangible assets	16	17	16	(8)	(5)
Total operating expenses	5,672	6,492	6,069	(13)	(7)
Operating profit / (loss) before tax	1,546	481	2,100	222	(26)
Tax expense / (benefit)	407	165	533	146	(24)
Net profit / (loss)	1,139	315	1,567	261	(27)
Net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	(2)	1	2		
Net profit / (loss) attributable to shareholders	1,141	315	1,566	263	(27)
Comprehensive income					
Total comprehensive income	1,039	1,208	1,854	(14)	(44)
Total comprehensive income attributable to non-controlling interests	2	2	3	0	(33)
Total comprehensive income attributable to shareholders	1,037	1,207	1,850	(14)	(44)

Comparison UBS Group AG consolidated versus UBS AG consolidated

	As of or for the quarter ended 31.3.19			As of or for the quarter ended 31.12.18		
	UBS Group AG (consolidated)	UBS AG (consolidated)	Difference (absolute)	UBS Group AG (consolidated)	UBS AG (consolidated)	Difference (absolute)
<i>USD million, except where indicated</i>						
Income statement						
Operating income	7,218	7,343	(125)	6,972	7,083	(111)
Operating expenses	5,672	5,890	(217)	6,492	6,667	(176)
Operating profit / (loss) before tax	1,546	1,454	92	481	416	65
<i>of which: Global Wealth Management</i>	863	848	16	327	316	11
<i>of which: Personal & Corporate Banking</i>	387	386	1	644	645	(1)
<i>of which: Asset Management</i>	103	103	0	106	105	1
<i>of which: Investment Bank</i>	207	187	20	(78)	(79)	1
<i>of which: Corporate Center</i>	(15)	(71)	56	(518)	(571)	53
Net profit / (loss)	1,139	1,067	72	315	273	42
<i>of which: net profit / (loss) attributable to shareholders</i>	1,141	1,069	72	315	272	42
<i>of which: net profit / (loss) attributable to non-controlling interests</i>	(2)	(2)	0	1	1	0
Statement of comprehensive income						
Other comprehensive income	(100)	(90)	(10)	893	895	(2)
<i>of which: attributable to shareholders</i>	(104)	(94)	(10)	892	894	(2)
<i>of which: attributable to non-controlling interests</i>	4	4	0	1	1	0
Total comprehensive income	1,039	977	62	1,208	1,168	41
<i>of which: attributable to shareholders</i>	1,037	974	62	1,207	1,166	41
<i>of which: attributable to non-controlling interests</i>	2	2	0	2	2	0
Balance sheet						
Total assets	956,579	956,737	(158)	958,489	958,055	434
Total liabilities	902,739	903,348	(609)	905,386	905,624	(238)
Total equity	53,840	53,389	451	53,103	52,432	671
<i>of which: equity attributable to shareholders</i>	53,667	53,216	451	52,928	52,256	671
<i>of which: equity attributable to non-controlling interests</i>	173	173	0	176	176	0
Capital information						
Common equity tier 1 capital	34,658	34,933	(275)	34,119	34,608	(489)
Going concern capital	49,436	45,368	4,068	46,279	42,413	3,865
Risk-weighted assets	267,556	266,581	976	263,747	262,840	907
Common equity tier 1 capital ratio (%)	13.0	13.1	(0.2)	12.9	13.2	(0.2)
Going concern capital ratio (%)	18.5	17.0	1.5	17.5	16.1	1.4
Total loss-absorbing capacity ratio (%)	32.7	32.2	0.5	31.7	31.3	0.5
Leverage ratio denominator	910,993	911,410	(417)	904,598	904,458	140
Common equity tier 1 leverage ratio (%)	3.80	3.83	(0.03)	3.77	3.83	(0.05)
Going concern leverage ratio (%)	5.4	5.0	0.4	5.1	4.7	0.4
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%)	9.6	9.4	0.2	9.3	9.1	0.2

La relazione del primo trimestre 2019, il comunicato e le slide di presentazione di UBS saranno disponibili a partire dalle ore 06.45 CEST, giovedì 25 aprile 2019 alla pagina www.ubs.com/quarterlyreporting.

I risultati del primo trimestre 2019 di UBS verranno presentati giovedì 25 aprile 2019 da Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer, Kirt Gardner, Group Chief Financial Officer, Martin Osinga, Head Investor Relations ad interim, e Hubertus Kuelps, Group Head Communications & Branding.

Orari

- 09.00–11.00 CEST
- 08.00–10.00 BST
- 03.00–05.00 US EDT

Web audio

La presentazione per gli analisti può essere seguita in diretta streaming su www.ubs.com/quarterlyreporting con uno slideshow simultaneo.

Replica web

Una replica della registrazione audio della presentazione dei risultati sarà disponibile alla pagina www.ubs.com/investors più tardi nel corso della giornata.

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 58

APAC: +852-297-1 82 00

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 il denominatore dell'indice di leva finanziaria (LRD), di compensare aumenti dovuti alla regolamentazione, 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 in Svizzera e in altre giurisdizioni, 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, nell'Unione europea 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) la capacità di UBS di mantenere e migliorare i suoi sistemi e controlli di rilevamento e prevenzione del riciclaggio di denaro e di applicare le sanzioni al fine di soddisfare i requisiti normativi e le aspettative in continua evoluzione in particolare negli Stati Uniti; (vii) l'incertezza derivante dalla tempistica e modalità dell'uscita del Regno Unito dall'UE; (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, le multe potenzialmente elevate o le sanzioni pecuniarie o la perdita di licenze o di privilegi dovuta a sanzioni delle autorità di regolamentazione o del governo, nonché l'effetto che i contenziosi legali, le questioni regolamentari e simili producono sulla componente di rischio operativo degli attivi ponderati in funzione del rischio di UBS nonché il capitale disponibile nel quadro della politica di remunerazione del capitale per gli azionisti; (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; (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; (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 restituzioni 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 2018. 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. Le percentuali, le variazioni percentuali e i risultati rettificati sono calcolati sulla base delle cifre non arrotondate. Le informazioni circa le variazioni assolute tra i periodi di segnalazione fornite nel testo e che possono essere ricavate dalle cifre presenti nelle tabelle 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.