

21 gennaio 2020

Utile netto 2019 di USD 4,3 miliardi, rendimento del capitale CET1 pari al 12,4%

Nel 2019 utile ante imposte pubblicato pari a USD 5,6 miliardi e rettificato¹ pari a USD 6,0 miliardi

Nel 4° trimestre 2019 utile ante imposte pubblicato pari a USD 0,9 miliardi e rettificato¹ pari a USD 1,2 miliardi

Nel 2019 rendimento del capitale CET1 (RoCET1)² pubblicato pari al 12,4%; utile diluito per azione di USD 1.14; valore contabile tangibile per azione (TBVPS) pari a USD 13.29

Coefficiente patrimoniale CET1 pari al 13,7% e indice di leva finanziaria CET1 pari al 3,9%; Tier 1 leverage ratio⁴ pari al 5,7%

Dividendo ordinario per azione proposto per il 2019 pari a USD 0.73; riacquisti di azioni proprie per USD 0,8 miliardi; tasso complessivo di distribuzione degli utili pari all'80%

Obiettivo di rendimento del capitale CET1 (RoCET1)² del 12–15% per il triennio 2020–2022 riaffermando le ambizioni di crescita nell'ambito del GWM a sostegno del interessante profilo di rendimento sul capitale di UBS

Zurigo, 21 gennaio 2020 – In un contesto di mercato differenziato, UBS ha fornito solidi risultati d'esercizio 2019. L'utile ante imposte pubblicato è sceso del 7% su base annua, a USD 5577 milioni, e quello rettificato è diminuito leggermente a USD 6035 milioni. Il rapporto costi/ricavi rettificato del Gruppo si è attestato al 78,9% (pari a un calo di 51 punti base in termini annui), con una riduzione del 3% del reddito operativo e del 4% delle spese operative (cifre rettificate). L'utile netto attribuibile agli azionisti è stato di USD 4304 milioni, pari a una diminuzione del 5% su base annua. Il rendimento del capitale CET1² (RoCET1) pubblicato è stato del 12,4%. L'utile diluito per azione (EPS) è stato pari a USD 1.14, mentre il valore contabile tangibile per azione (TBVPS) è aumentato del 6% su base annua a USD 13.29.

«Abbiamo concluso un anno solido con il migliore utile ante imposte rettificato di quarto trimestre dal 2010. I clienti continuano a rivolgersi a UBS per la consulenza di alto livello e attualmente gestiamo USD 3600 miliardi di loro attivi, pari a un incremento di oltre 900 miliardi negli ultimi quattro anni. Abbiamo fatto progressi nelle iniziative strategiche, ridotto del 4% le spese operative e preservato la nostra solida posizione patrimoniale. Abbiamo nuovamente fornito rendimenti significativi agli azionisti, con l'aumento del dividendo e i riacquisti di azioni proprie. Riaffermiamo le nostre ambizioni di crescita nel Global Wealth Management e un vigoroso rendimento del capitale CET1.»

Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer

Global Wealth Management (GWM) ha registrato un utile ante imposte rettificato pari a USD 3466 milioni; il patrimonio investito ha raggiunto un nuovo massimo attestandosi a USD 2635 miliardi, i prestiti sono aumentati del 3% su base annua e le spese operative rettificato sono calate del 3%. **Personal & Corporate Banking** ha riportato un utile ante imposte rettificato di USD 1458 milioni; proventi basati su transazioni (al netto di una commissione corrisposta a GWM per il passaggio di un'attività) e proventi netti ricorrenti da commissioni hanno segnato un record su scala decennale; ottima anche la crescita del volume netto di nuove operazioni nel Personal Banking pari al 4,6% (4,7% in CHF). **Asset Management** ha messo a segno un utile ante imposte rettificato di USD 565 milioni, il miglior risultato annuo dal 2015, con un aumento del risultato operativo su base annua; il patrimonio investito ha toccato il record di USD 903 miliardi. **Investment Bank** ha registrato un utile ante imposte rettificato di USD 1061 milioni e un rendimento rettificato del patrimonio attribuito (RoAE) pari all'8,6%. Corporate Center ha riportato una perdita ante imposte rettificata di USD 515 milioni.

UBS vanta tuttora una posizione patrimoniale molto solida, con un coefficiente patrimoniale CET1³ del 13,7%, un indice di leva finanziaria CET1 del 3,9%, un Tier 1 leverage ratio⁴ del 5,7% e una capacità totale di assorbimento delle perdite pari a USD 90 miliardi.

Per il 2019 il Consiglio di amministrazione intende proporre un dividendo pari a USD 0.73^{5,6} per azione per gli azionisti di UBS Group SA, il che rappresenta un aumento rispetto all'anno precedente. Nel 2019, nell'ambito del programma di riacquisto di azioni proprie, UBS ha riacquistato titoli per un totale di USD 0,8 miliardi. Tenuto conto sia dei dividendi sia dei riacquisti azionari, nel 2019 il tasso complessivo di distribuzione degli utili è stato pari all'80%.

Nel corso del primo semestre del 2020 UBS intende effettuare riacquisti di azioni proprie per un ammontare di circa USD 450 milioni portando a termine l'attuale operazione da CHF 2 miliardi. Nel secondo semestre del 2020 l'istituto valuterà l'eventualità di proseguire i riacquisti azionari tenendo conto dell'andamento dell'economia e degli sviluppi specifici a livello aziendale.

Prospettive

Gli stimoli e le politiche monetarie espansive delle banche centrali hanno favorito l'ottima performance dei mercati finanziari nel quarto trimestre 2019 e il loro impatto positivo tenderebbe a prevalere. Il contesto creditizio favorevole e la parziale soluzione delle controversie commerciali dovrebbero mitigare il rallentamento della crescita economica globale.

Mentre la situazione macroeconomica e geopolitica rimane incerta, per il primo trimestre 2020 prevediamo un andamento tipicamente stagionale, a sostegno degli utili. L'attività della clientela aumenta, il che dovrebbe tradursi in un miglioramento dei ricavi legati alle transazioni. L'incremento dei prezzi degli attivi favorirà probabilmente i proventi ricorrenti da commissioni delle nostre attività di raccolta di asset. I tassi d'interesse persistentemente bassi e negativi e le aspettative di un proseguimento della politica monetaria espansiva continueranno a pesare sui proventi netti da interessi.

Attuiamo la nostra strategia mantenendo equilibrati gli investimenti miranti a sfruttare le opportunità di crescita nell'ambito delle nostre attività e regioni e quelli volti a migliorare l'efficienza. Dedichiamo tutto il nostro impegno a raggiungere gli obiettivi finanziari che ci siamo fissati intensificando ancora di più la collaborazione tra le varie divisioni per incrementare la creazione di valore e ottenere così valore sostenibile a lungo termine per i nostri clienti e azionisti.

4° trimestre 2019: panoramica della performance

Nel quarto trimestre UBS ha registrato un utile ante imposte rettificato¹ di USD 1212 milioni (pari a un aumento del 153% su base annua) e un utile ante imposte pubblicato di USD 928 milioni (pari a un rialzo del 93% su base annua). I dati rettificati sono al netto di spese di ristrutturazione pari a USD 146 milioni, di una rettifica relativa al goodwill di USD 110 milioni e di una perdita su immobili detenuti a fini di alienazione pari a USD 29 milioni. Il rapporto costi/ricavi rettificato si è attestato all'82,8%. L'utile netto attribuibile agli azionisti è stato di USD 722 milioni (in aumento del 129% su base annua), con un utile diluito per azione di USD 0.19 (in rialzo del 135% su base annua). Il rendimento del capitale CET1² pubblicato è stato dell'8,2%

Global Wealth Management (GWM): utile ante imposte rettificato pari a USD 787 milioni, +160% su base annua

I proventi netti ricorrenti da commissioni sono diminuiti a causa della pressione sui margini e del posizionamento su prodotti a margine inferiore. I proventi basati su transazioni sono aumentati del 26%, ovvero del 14% al netto di una commissione corrisposta da Personal & Corporate Banking (vedere di seguito), mentre i proventi netti da interessi sono scesi del 3%. Le spese operative rettificate sono calate, considerato soprattutto il fatto che nel quarto trimestre 2018 questa voce comprendeva USD 505 milioni per contenziosi legali. Escludendo detti oneri per contenziosi legali per entrambi i periodi, le spese operative rettificate risultano aumentate del 3%. La penetrazione dei mandati è stata pari al 34,3% del patrimonio investito. I nuovi prestiti netti hanno successivamente determinato un'espansione del 2% sul fronte dei prestiti rispetto al trimestre precedente. Il rapporto costi/ricavi rettificato si è attestato all'80,8%. Il deflusso di raccolta netta, pari a USD 4,7 miliardi, è riconducibile soprattutto all'attività nelle Americhe. Il margine netto rettificato è stato di 12 punti base.

Personal & Corporate Banking (P&C): utile ante imposte rettificato di CHF 309 milioni, +2% su base annua

La cifra dei proventi da transazioni comprende una commissione di CHF 73 milioni corrisposta a GWM per il passaggio di attività. Esclusa detta commissione, i proventi basati su transazioni e quelli netti ricorrenti da commissioni hanno fatto registrare un aumento che ha ampiamente compensato il calo dei proventi netti da interessi. Le spese operative rettificate sono calate principalmente grazie alla riduzione delle spese per contenziosi legali. Il rapporto costi/ricavi rettificato si è attestato al 64,9%, ovvero al 59,9% al netto della summenzionata commissione. Il forte slancio delle attività nel Personal Banking è proseguito, con una crescita pari al 2,8% del volume netto di nuove operazioni. Il margine di interesse netto è stato di 149 punti base.

Asset Management (AM): utile ante imposte rettificato di USD 187 milioni, +48% su base annua

Le commissioni nette di gestione sono salite del 4% sulla scia dell'incremento del patrimonio medio investito. Le commissioni di performance sono aumentate in ragione di USD 68 milioni per effetto sia delle commissioni di performance annue su determinati mandati di maggiori dimensioni riconosciute nel quarto trimestre 2019 sulla base di una forte performance degli investimenti sia di un contesto di mercato favorevole. A seguito di questi sviluppi, l'utile ante imposte rettificato è aumentato da cinque trimestri consecutivi su base annua. Il rapporto costi/ricavi rettificato è progredito, attestandosi al 66,2%. Il patrimonio investito è salito alla cifra record di USD 903 miliardi e la raccolta netta, esclusi i flussi relativi al mercato monetario, è stata pari a USD 4,6 miliardi.

Investment Bank (IB): utile ante imposte rettificato pari a USD 198 milioni rispetto a –5 milioni del 4° trimestre 2018

Grazie al miglioramento ottenuto in quasi tutte le linee di entrate rispetto al difficile quarto trimestre 2018, il risultato operativo ha registrato un aumento dell'11%. Il maggiore progresso (18%) è stato messo a segno da Corporate Client Solutions, e ciò nonostante una riduzione del volume globale delle commissioni. FX, Rates & Credit ha registrato un incremento del 16%, ovvero del 41% se si escludono i ricavi di USD 53 milioni riportati nel quarto trimestre del 2018 a seguito del riequilibrio delle esposizioni valutarie del Gruppo collegate alla modifica delle valute funzionali e di presentazione. Equities ha segnato un aumento del 2%. Le spese operative rettificata sono scese perlopiù sulla scia della diminuzione delle spese per il personale. Il rapporto costi/ricavi rettificato si è attestato all'87,9%. Il rendimento rettificato del patrimonio attribuito è stato del 6,4%. Dal momento che i risultati comunicati comprendevano USD 110 milioni per oneri di avviamento, trattati come voci di rettifica, l'avviamento in Investment Bank è stato azzerato al 31 dicembre 2019.

Corporate Center ha registrato una perdita ante imposte rettificata pari a USD 273 milioni.

Panoramica della performance 2019

Nell'esercizio 2019 UBS ha registrato un utile ante imposte rettificato¹ di USD 6035 milioni (pari a una flessione dello 0,5% su base annua) e un utile ante imposte pubblicato di USD 5577 milioni (pari a un calo del 7% su base annua). I dati rettificati del 2019 non comprendono spese di ristrutturazione pari a USD 284 milioni, una riduzione dell'avviamento di USD 110 milioni, perdite nette su cambi pari a USD 35 milioni e una perdita di USD 29 milioni su immobili detenuti a fini di alienazione. Il rapporto costi/ricavi rettificato si è attestato a quota 78,9% (pari a un calo di 51 punti base in termini annui). L'utile netto attribuibile agli azionisti è stato di USD 4304 milioni (in calo del 5% su base annua), con un utile diluito per azione di USD 1.14 (in ribasso del 3% su base annua). Il rendimento del capitale CET1² pubblicato è stato del 12,4%.

Global Wealth Management (GWM): utile ante imposte rettificato di USD 3466 milioni, +4% su base annua

I proventi netti ricorrenti da commissioni sono scesi per effetto della pressione sui margini e del posizionamento verso prodotti a margine inferiore. I proventi basati su transazioni sono aumentati del 3%, ovvero dello 0,4% al netto di una commissione corrisposta da Personal & Corporate Banking (vedere di seguito), mentre i proventi netti da interessi sono scesi del 3%. La penetrazione dei mandati è salita al 34,3% del patrimonio investito. I prestiti hanno registrato un incremento del 3% soprattutto per effetto dell'attività nella regione delle Americhe. Le spese operative rettificate sono diminuite del 3% grazie in particolare al calo delle spese per contenziosi legali e per il personale. Il rapporto costi/ricavi rettificato si è attestato al 78,7%. La raccolta netta è risultata di USD 31,6 miliardi. Il margine netto rettificato è stato di 14 punti base.

Personal & Corporate Banking (P&C): utile ante imposte rettificato di CHF 1450 milioni, +3% su base annua

La cifra dei proventi basati su transazioni comprende una commissione di CHF 73 milioni corrisposta a GWM per il passaggio di attività. Esclusa detta commissione, i proventi basati su transazioni e quelli netti ricorrenti da commissioni hanno segnato il record decennale, compensando ampiamente il calo dei proventi netti da interessi. Le spese operative rettificate sono calate soprattutto grazie alla riduzione delle spese per contenziosi legali. Il rapporto costi/ricavi rettificato si è attestato al 60,4%, rispettivamente al 59,2% se si esclude la summenzionata commissione. È proseguito il forte slancio delle attività nel Personal Banking, con una crescita del 4,7% del volume netto di nuove operazioni. Il margine di interesse netto è stato di 150 punti base.

Asset Management (AM): utile ante imposte rettificato di USD 565 milioni, +17% su base annua

Le commissioni nette di gestione sono aumentate di USD 6 milioni e quelle di performance sono raddoppiate. Il rapporto costi/ricavi rettificato è migliorato, attestandosi al 70,8%. Il patrimonio investito è salito alla cifra record di USD 903 miliardi e la raccolta netta, esclusi i flussi relativi al mercato monetario, è stata pari a USD 12,6 miliardi.

Investment Bank (IB): utile ante imposte rettificato pari a USD 1061 milioni, -37% su base annua

Le difficili condizioni di mercato, più pronunciate nel primo trimestre del 2019, hanno penalizzato i ricavi di IB. FX, Rates & Credit ha messo a segno un aumento del 9% su base annua se si escludono proventi netti pari a circa USD 100 milioni, principalmente riconducibili a utili differiti contabilizzati al primo giorno della transazione (deferred day-1 profits) nel secondo trimestre del 2018, e i USD 53 milioni sopraccitati per il riequilibrio delle esposizioni valutarie del Gruppo. Le spese operative rettificate sono diminuite del 3%. Il rapporto costi/ricavi rettificato si è attestato all'85,1%. Il rendimento rettificato del patrimonio attribuito è stato dell'8,6%. I risultati comunicati comprendevano USD 110 milioni per oneri di avviamento nel quarto trimestre del 2019, trattati come voci di rettifica, per cui l'avviamento in Investment Bank risulta azzerato.

Corporate Center ha registrato una perdita ante imposte rettificata pari a USD 515 milioni.

2020–2022: miriamo a generare rendimenti più elevati e sostenibili

UBS mira a generare rendimenti più elevati e sostenibili facendo crescere gli affari e usufruendo del suo eccezionale portafoglio di attività complementari e dell'impronta geografica.

In relazione al completamento del processo di pianificazione annuale di UBS, aggiorniamo i nostri obiettivi di performance e le previsioni sul capitale e sulle risorse a partire dal 2020.

Obiettivi, capitale e risorse 2020–2022 (su base pubblicata):

Rendimento del Gruppo	12–15% rendimento del capitale CET1 (RoCET1)
Efficienza dei costi	Leva operativa positiva e rapporto costi/ricavi 75–78%
Crescita	10–15% crescita dell'utile ante imposte nel Global Wealth Management
Allocazione del capitale	Meno di un terzo del denominatore dell'indice di leva finanziaria (LRD) e degli attivi ponderati in funzione del rischio (RWA) del Gruppo in IB
Capital guidance	~ 13% Coefficiente patrimoniale CET1 ad applicazione integrale ~ 3.7% Indice di leva finanziaria CET1 ad applicazione integrale

UBS intende aumentare annualmente il suo dividendo per azione di USD 0.01 e restituire l'incremento del capitale attraverso il riacquisto di azioni proprie.

Impegno per una performance sostenibile

UBS si impegna a creare valore positivo a lungo termine per i suoi clienti, collaboratori, investitori e per la società. L'azienda ha compiuto notevoli progressi su questo fronte nel 2019, come testimoniano i riconoscimenti ottenuti da UBS nel corso dell'anno per la sua determinazione a migliorare i risultati in linea con i criteri ESG e per l'impegno con cui offre ai clienti prodotti e servizi finanziari sostenibili.

Leader riconosciuto nel campo della sostenibilità

Il Dow Jones Sustainability Index, il rating di sostenibilità più prestigioso a livello mondiale, ha confermato la leadership di UBS nel settore «Diversified Financial Services and Capital Markets» per il quinto anno consecutivo. MSCI ESG Research ha mantenuto ad «AA» il rating di sostenibilità di UBS, che si è così collocata tra i primi tre nel suo peer group. Sustainalytics, società di analisi di ricerca e di rating ESG, ha proclamato UBS leader del settore.

Consolidare l'orientamento verso una finanza sostenibile

La finanza sostenibile è stata a lungo una priorità a livello aziendale. UBS continua ad aiutare i suoi clienti a rispondere al crescente interesse rivolto alle tecniche di valutazione dei rischi e delle opportunità del cambiamento climatico e di una serie di rischi del XXI secolo. Ad esempio, nel Global Wealth Management, i clienti hanno ulteriormente investito nelle soluzioni di investimento multi-asset Sustainable Investing di UBS che sono cresciute in modo significativo a oltre USD 9 miliardi in asset investiti, rendendole la nostra offerta di mandati in più rapida crescita. Nell'Asset Management, gli asset investiti in prodotti di investimento sostenibile hanno registrato una crescita molto forte da USD 17 miliardi a 39 miliardi. UBS si impegna a offrire ai propri clienti la possibilità di mobilitare il capitale e gestire i rischi.

Per il World Economic Forum di quest'anno, UBS presenterà la sua iniziativa a favore del clima Climate Aware delineata in un white paper: www.ubs.com/wef2020

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 come definite nella 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 applicabile) diviso per la media del Patrimonio Common Equity Tier 1.

³ Il patrimonio attribuibile agli azionisti è diminuito di USD 2 miliardi, di cui USD 2 miliardi relativi alla voce di bilancio «other comprehensive income» dovuti al regolamento pensioni approvato, il quale riflette un'iscrizione di contropartita concernente il patrimonio netto a benefici del piano pensionistico svizzero inizialmente riconosciuta nel terzo trimestre del 2019. Ciò è stato privo di impatto significativo sul capitale CET1.

⁴ Going concern leverage ratio in base ai requisiti patrimoniali per banche di rilevanza sistematica (Swiss SRB) in vigore dal 1 ° gennaio 2020.

⁵ Gli azionisti le cui azioni sono custodite presso la SIX (ISIN CH0244767585), riceveranno il dividendo in CHF. Il montare in CHF sarà calcolato conformemente al tasso di cambio con cinque decimali pubblicato immediatamente prima della data ex-dividendo. Il dividendo verrà pagato in USD agli azionisti le cui azioni sono depositate tramite intermediari presso il sistema DTC (ISIN: CH0244767585; CUSIP: H42097107).

⁶ Fatta salva l'approvazione degli azionisti in occasione dell'Assemblea generale annuale prevista per il 29 aprile 2020, il dividendo sarà corrisposto il 7 maggio 2020 agli azionisti iscritti nel registro al 6 maggio 2020. La data ex-dividendo sarà il 5 maggio 2020. Conformemente alla nuova regolamentazione fiscale svizzera, una metà del dividendo sarà corrisposta a partire dalle riserve da apporti di capitale. I dividendi versati a partire dalle riserve da apporti di capitale non sono soggetti all'imposta alla fonte svizzera. L'altra metà del dividendo versato a partire dagli utili non distribuiti sarà soggetto all'imposta alla fonte svizzera del 35%. Ai fini dell'imposta sul reddito statunitense, prevediamo che il dividendo sarà corrisposto a partire dall'utile o dai profitti attuali o accumulati.

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

	For the quarter ended 31.12.19					
<i>USD million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Corporate Center ³	UBS
Operating income as reported	4,150	881	551	1,681	(211)	7,052
<i>of which: net gains / (losses) from properties held for sale</i>					(29)	(29)
Operating income (adjusted)	4,150	881	551	1,681	(182)	7,080
Operating expenses as reported	3,384	571	371	1,703	95	6,124
<i>of which: personnel-related restructuring expenses⁴</i>	0	0	1	81	32	114
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses⁴</i>	0	0	1	2	28	32
<i>of which: restructuring expenses allocated from Corporate Center^{4,5}</i>	21	3	5	28	(57)	0
<i>of which: impairment of goodwill</i>				110		110
Operating expenses (adjusted)	3,363	567	365	1,483	91	5,868
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters⁶</i>	47	0	0	55	3	104
Operating profit / (loss) before tax as reported	766	310	180	(22)	(306)	928
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	787	314	187	198	(273)	1,212

	For the quarter ended 31.12.18					
<i>USD million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Corporate Center ³	UBS
Operating income as reported	4,129	1,278	468	1,521	(423)	6,972
<i>of which: gains related to investments in associates</i>	101	359				460
<i>of which: remeasurement loss related to UBS Securities China</i>					(270)	(270)
Operating income (adjusted)	4,028	919	468	1,521	(154)	6,782
Operating expenses as reported	3,802	634	362	1,598	95	6,492
<i>of which: personnel-related restructuring expenses⁴</i>	17	1	5	1	70	95
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses⁴</i>	0	0	3	3	87	93
<i>of which: restructuring expenses allocated from Corporate Center^{4,5}</i>	59	17	13	69	(157)	0
Operating expenses (adjusted)	3,726	616	342	1,526	95	6,304
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters⁶</i>	505	41	0	(6)	(8)	533
Operating profit / (loss) before tax as reported	327	644	106	(78)	(518)	481
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	302	303	126	(5)	(248)	478

1 Adjusted results are non-GAAP financial measures as defined by SEC regulations. 2 Prior-year 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 effective 1 January 2019. Refer to "Note 1 Basis of accounting" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group first quarter 2019 report for more information about the changes to the Corporate Center cost and resource allocation to business divisions and to the "Recent developments" section of the UBS Group first quarter 2019 report for more information about the changes in the equity attribution framework. Comparatives may additionally differ as a result of 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 Prior periods may include allocations (to) / from other business divisions. 6 Reflects the net increase in / (release of) provisions for litigation, regulatory and similar matters recognized in the income statement. Refer to "Provisions and contingent liabilities" in the "Consolidated financial information" section of the UBS Group fourth quarter 2019 report for more information. Also includes recoveries from third parties (fourth quarter of 2019: USD 1 million; fourth quarter of 2018: USD 1 million).

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

	For the year ended 31.12.19					
<i>USD million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Corporate Center ³	UBS
Operating income as reported	16,353	3,715	1,938	7,269	(385)	28,889
<i>of which: net foreign currency translations losses⁴</i>					(35)	(35)
<i>of which: net gains / (losses) from properties held for sale</i>					(29)	(29)
Operating income (adjusted)	16,353	3,715	1,938	7,269	(321)	28,953
Operating expenses as reported	12,955	2,274	1,406	6,485	192	23,312
<i>of which: personnel-related restructuring expenses⁵</i>	0	0	6	84	113	203
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses⁵</i>	0	0	7	7	68	81
<i>of which: restructuring expenses allocated from Corporate Center⁶</i>	69	17	20	77	(183)	0
<i>of which: impairment of goodwill</i>				110		110
Operating expenses (adjusted)	12,887	2,257	1,373	6,208	194	22,918
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters⁶</i>	135	0	0	53	(23)	165
Operating profit / (loss) before tax as reported	3,397	1,441	532	784	(577)	5,577
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	3,466	1,458	565	1,061	(515)	6,035
	For the year ended 31.12.18					
<i>USD million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Corporate Center ³	UBS
Operating income as reported	16,785	4,161	1,852	8,041	(626)	30,213
<i>of which: gains related to investments in associates</i>	101	359				460
<i>of which: gains on sale of real estate</i>					31	31
<i>of which: gains on sale of subsidiaries and businesses</i>					25	25
<i>of which: remeasurement loss related to UBS Securities China</i>					(270)	(270)
Operating income (adjusted)	16,684	3,802	1,852	8,041	(413)	29,966
Operating expenses as reported	13,531	2,365	1,426	6,554	346	24,222
<i>of which: personnel-related restructuring expenses⁵</i>	34	4	23	16	208	286
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses⁵</i>	16	0	10	11	238	275
<i>of which: restructuring expenses allocated from Corporate Center⁶</i>	209	43	33	166	(450)	0
<i>of which: gain related to changes to the Swiss pension plan⁷</i>	(66)	(38)	(10)	(5)	(122)	(241)
Operating expenses (adjusted)	13,338	2,355	1,370	6,367	472	23,903
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters⁶</i>	619	41	0	(64)	62	657
Operating profit / (loss) before tax as reported	3,254	1,796	426	1,486	(971)	5,991
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	3,346	1,447	482	1,674	(885)	6,063

1 Adjusted results are non-GAAP financial measures as defined by SEC regulations. 2 Prior-year 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 effective 1 January 2019. Refer to "Note 1 Basis of accounting" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group first quarter 2019 report for more information about the changes to the Corporate Center cost and resource allocation to business divisions and to the "Recent developments" section of the UBS Group first quarter 2019 report for more information about the changes in the equity attribution framework. Comparatives may additionally differ as a result of 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 Related to the disposal of foreign branches and subsidiaries. 5 Reflects restructuring expenses related to legacy cost programs as well as expenses for new restructuring initiatives. 6 Reflects the net increase in / (release of) provisions for litigation, regulatory and similar matters recognized in the income statement. Refer to "Provisions and contingent liabilities" in the "Consolidated financial information" section of the UBS Group fourth quarter 2019 report for more information. Also includes recoveries from third parties of USD 11 million and USD 29 million for the years ended 31 December 2019 and 31 December 2018, respectively. 7 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 29 Pension and other post-employment benefit plans" in the "Consolidated financial statements" section of our Annual Report 2018 for more information.

Our key figures

USD million, except where indicated	As of or for the quarter ended			As of or for the year ended	
	31.12.19	30.9.19	31.12.18	31.12.19	31.12.18
Group results					
Operating income	7,052	7,088	6,972	28,889	30,213
Operating expenses	6,124	5,743	6,492	23,312	24,222
Operating profit / (loss) before tax	928	1,345	481	5,577	5,991
Net profit / (loss) attributable to shareholders	722	1,049	315	4,304	4,516
Diluted earnings per share (USD) ¹	0.19	0.28	0.08	1.14	1.18
Profitability and growth²					
Return on equity (%) ³	5.2	7.7	2.4	7.9	8.6
Return on tangible equity (%) ⁴	5.9	8.7	2.7	9.0	9.8
Return on common equity tier 1 capital (%) ⁵	8.2	12.1	3.7	12.4	13.1
Return on risk-weighted assets, gross (%) ⁶	10.8	10.8	10.8	11.0	11.8
Return on leverage ratio denominator, gross (%) ⁶	3.1	3.1	3.1	3.2	3.3
Cost / income ratio (%) ⁷	86.8	80.6	92.4	80.5	79.9
Adjusted cost / income ratio (%) ⁸	82.8	79.1	92.2	78.9	79.5
Effective tax rate (%)	21.6	21.9	34.4	22.7	24.5
Net profit growth (%) ⁹	129.4	(16.2)		(4.7)	366.0
Resources					
Total assets	972,183	973,118	958,489	972,183	958,489
Equity attributable to shareholders	54,533	56,187	52,928	54,533	52,928
Common equity tier 1 capital ¹⁰	35,582	34,673	34,119	35,582	34,119
Risk-weighted assets ¹⁰	259,208	264,626	263,747	259,208	263,747
Common equity tier 1 capital ratio (%) ¹⁰	13.7	13.1	12.9	13.7	12.9
Going concern capital ratio (%) ¹⁰	20.0	19.2	17.5	20.0	17.5
Total loss-absorbing capacity ratio (%) ¹⁰	34.6	33.3	31.7	34.6	31.7
Leverage ratio denominator ¹⁰	911,325	901,914	904,598	911,325	904,598
Common equity tier 1 leverage ratio (%) ¹⁰	3.90	3.84	3.77	3.90	3.77
Going concern leverage ratio (%) ¹⁰	5.7	5.6	5.1	5.7	5.1
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%) ¹⁰	9.8	9.8	9.3	9.8	9.3
Liquidity coverage ratio (%) ¹¹	134	138	136	134	136
Other					
Invested assets (USD billion) ¹²	3,607	3,422	3,101	3,607	3,101
Personnel (full-time equivalents)	68,662	67,634	66,888	68,662	66,888
Market capitalization ¹³	45,661	41,210	45,907	45,661	45,907
Total book value per share (USD) ¹³	15.08	15.47	14.35	15.08	14.35
Total book value per share (CHF) ^{13,14}	14.60	15.45	14.11	14.60	14.11
Tangible book value per share (USD) ¹³	13.29	13.67	12.55	13.29	12.55
Tangible book value per share (CHF) ^{13,14}	12.87	13.64	12.33	12.87	12.33

¹ Refer to "Earnings per share (EPS) and shares outstanding" in the "Consolidated financial information" section of the UBS Group fourth quarter 2019 report for more information. ² Refer to the "Performance targets and measurement" section of our Annual Report 2018 for more information about our performance targets. ³ Calculated as net profit attributable to shareholders (annualized as applicable) divided by average equity attributable to shareholders. ⁴ Calculated as net profit attributable to shareholders (annualized as applicable) divided by average equity attributable to shareholders less average goodwill and intangible assets. Effective 1 January 2019, the definition of the numerator for return on tangible equity has been revised to align with numerators for return on equity and return on common equity tier 1 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) divided by average common equity tier 1 capital. ⁶ Calculated as operating income before credit loss expense or recovery (annualized as applicable) divided by average risk-weighted assets and average leverage ratio denominator, respectively. ⁷ Calculated as operating expenses divided by operating income before credit loss expense or recovery. ⁸ Calculated as adjusted operating expenses divided by 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 divided by 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 fourth quarter 2019 report for more information. ¹¹ Refer to the "Balance sheet, liquidity and funding management" section of the UBS Group fourth 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 fourth quarter 2019 report for more information. ¹⁴ 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		For the year ended	
	31.12.19	30.9.19	31.12.18	3Q19	4Q18	31.12.19	31.12.18
Net interest income	1,262	1,090	1,226	16	3	4,501	5,048
Other net income from financial instruments measured at fair value through profit or loss	1,381	1,587	1,297	(13)	6	6,842	6,960
Credit loss (expense) / recovery	(8)	(38)	(53)	(80)	(86)	(78)	(118)
Fee and commission income	4,856	4,805	4,700	1	3	19,110	19,598
Fee and commission expense	(458)	(396)	(439)	16	4	(1,696)	(1,703)
Net fee and commission income	4,398	4,409	4,261	0	3	17,413	17,895
Other income	19	39	241	(52)	(92)	212	428
Total operating income	7,052	7,088	6,972	(1)	1	28,889	30,213
Personnel expenses	3,902	3,987	3,839	(2)	2	16,084	16,132
General and administrative expenses	1,618	1,308	2,293	24	(29)	5,288	6,797
Depreciation and impairment of property, equipment and software	480	432	343	11	40	1,765	1,228
Amortization and impairment of goodwill and intangible assets	125	16	17	659	635	175	65
Total operating expenses	6,124	5,743	6,492	7	(6)	23,312	24,222
Operating profit / (loss) before tax	928	1,345	481	(31)	93	5,577	5,991
Tax expense / (benefit)	200	294	165	(32)	21	1,267	1,468
Net profit / (loss)	727	1,051	315	(31)	131	4,310	4,522
Net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	6	1	1	351	712	6	7
Net profit / (loss) attributable to shareholders	722	1,049	315	(31)	129	4,304	4,516

Comprehensive income

Total comprehensive income	(1,567)	3,146	1,208			5,091	4,231
Total comprehensive income attributable to non-controlling interests	10	(5)	2		468	2	5
Total comprehensive income attributable to shareholders	(1,577)	3,151	1,207			5,089	4,225

Comparison between UBS Group AG consolidated and UBS AG consolidated

USD million, except where indicated	As of or for the quarter ended 31.12.19			As of or for the quarter ended 30.9.19			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)	UBS Group AG consolidated	UBS AG consolidated	Difference (absolute)
Income statement									
Operating income	7,052	7,145	(93)	7,088	7,187	(100)	6,972	7,083	(111)
Operating expenses	6,124	6,332	(207)	5,743	5,942	(199)	6,492	6,667	(176)
Operating profit / (loss) before tax	928	814	114	1,345	1,245	100	481	416	65
<i>of which: Global Wealth Management</i>	766	754	12	894	877	17	327	316	11
<i>of which: Personal & Corporate Banking</i>	310	311	(1)	354	354	0	644	645	(1)
<i>of which: Asset Management</i>	180	180	0	124	124	0	106	105	1
<i>of which: Investment Bank</i>	(22)	(18)	(4)	172	165	7	(78)	(79)	1
<i>of which: Corporate Center</i>	(306)	(413)	107	(200)	(275)	75	(518)	(571)	53
Net profit / (loss)	727	628	100	1,051	969	82	315	273	42
<i>of which: net profit / (loss) attributable to shareholders</i>	722	622	100	1,049	967	82	315	272	42
<i>of which: net profit / (loss) attributable to non-controlling interests</i>	6	6	0	1	1	0	1	1	0
Statement of comprehensive income									
Other comprehensive income	(2,295)	(1,475)	(819)	2,095	1,274	821	893	895	(2)
<i>of which: attributable to shareholders</i>	(2,299)	(1,479)	(819)	2,101	1,280	821	892	894	(2)
<i>of which: attributable to non-controlling interests</i>	4	4	0	(6)	(6)	0	1	1	0
Total comprehensive income	(1,567)	(847)	(720)	3,146	2,243	903	1,208	1,168	41
<i>of which: attributable to shareholders</i>	(1,577)	(857)	(720)	3,151	2,248	903	1,207	1,166	41
<i>of which: attributable to non-controlling interests</i>	10	10	0	(5)	(5)	0	2	2	0
Balance sheet									
Total assets	972,183	971,916	267	973,118	972,048	1,071	958,489	958,055	434
Total liabilities	917,476	917,988	(512)	916,768	917,271	(503)	905,386	905,624	(238)
Total equity	54,707	53,928	779	56,351	54,776	1,574	53,103	52,432	671
<i>of which: equity attributable to shareholders</i>	54,533	53,754	779	56,187	54,613	1,574	52,928	52,256	671
<i>of which: equity attributable to non-controlling interests</i>	174	174	0	163	163	0	176	176	0
Capital information									
Common equity tier 1 capital	35,582	35,280	302	34,673	35,211	(538)	34,119	34,608	(489)
Going concern capital	51,888	47,237	4,650	50,702	46,895	3,807	46,279	42,413	3,865
Risk-weighted assets	259,208	257,831	1,376	264,626	263,777	849	263,747	262,840	907
Common equity tier 1 capital ratio (%)	13.7	13.7	0.0	13.1	13.3	(0.2)	12.9	13.2	(0.2)
Going concern capital ratio (%)	20.0	18.3	1.7	19.2	17.8	1.4	17.5	16.1	1.4
Total loss-absorbing capacity ratio (%)	34.6	33.9	0.7	33.3	32.9	0.4	31.7	31.3	0.5
Leverage ratio denominator	911,325	911,232	94	901,914	901,926	(11)	904,598	904,458	140
Common equity tier 1 leverage ratio (%)	3.90	3.87	0.03	3.84	3.90	(0.06)	3.77	3.83	(0.05)
Going concern leverage ratio (%)	5.7	5.2	0.5	5.6	5.2	0.4	5.1	4.7	0.4
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%)	9.8	9.6	0.2	9.8	9.6	0.2	9.3	9.1	0.2

La relazione del quarto trimestre 2019 di UBS, il comunicato e le slide di presentazione saranno disponibili a partire dalle ore 06.45 CET, martedì 21 gennaio 2020 alla pagina www.ubs.com/quarterlyreporting.

I risultati del quarto trimestre 2019 di UBS verranno presentati martedì 21 gennaio 2020 da Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer, Kirt Gardner, Group Chief Financial Officer, Martin Osinga, Investor Relations, e Mark Hengel, Group External Communications.

Orari

- 09.00–11.00 CET
- 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 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 e le modifiche alle politiche commerciali nazionali sulla posizione finanziaria o sul merito creditizio dei clienti e delle controparti di UBS, nonché dal clima di fiducia dei clienti e dal loro livello di attività; (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, compresa la riforma dell'Interest Rate Benchmark, e nella regolamentazione in Svizzera, negli Stati Uniti, nel Regno Unito, nell'Unione europea e in altri centri finanziari che hanno imposto, portato o che in futuro potrebbero condurre a requisiti patrimoniali, TLAC, leverage ratio, coefficiente di finanziamento stabile netto, requisiti di liquidità e di finanziamento, requisiti di resilienza operativa più severi, maggiori requisiti fiscali, ulteriori imposte, vincoli alle attività consentite, limiti sulla remunerazione, limiti al trasferimento di capitali, liquidità e condivisione dei costi operativi all'interno del Gruppo o altre misure, e l'effetto che questi avranno o avrebbero sulle attività di UBS; (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 dall'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, trading non autorizzato, criminalità finanziaria, attacchi informatici o altri incidenti di sicurezza informatica 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 imprevisti 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 sulle 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.