

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

## 1T24: utile netto di USD 1,8 mld e utile ante imposte sottostante di USD 2,6 mld; progressi sulle priorità dell'integrazione secondo i piani

### Elementi salienti del 1° trimestre 2024

- **L'utile ante imposte nel 1T24 è stato di USD 2,4 miliardi e l'utile ante imposte sottostante<sup>1</sup> è stato di USD 2,6 miliardi**, a testimonianza del nostro impegno di essere vicini ai nostri clienti e dell'esecuzione dei nostri piani di ristrutturazione a ritmo sostenuto; leva operativa significativa e positiva, con crescita dei ricavi sottostanti del 15% su base trimestrale e spese operative sottostanti in calo del 5% su base trimestrale; **utile netto di USD 1,8 miliardi**
- **Continua solidità del franchise e dell'attività dei clienti, con afflussi netti di nuovi asset pari a USD 27 miliardi per Global Wealth Management** e un aumento dei livelli di attività di negoziazione nel Global Wealth Management, Personal & Corporate Banking e Investment Bank
- **Riduzione di USD 16 miliardi degli attivi ponderati in funzione del rischio di Non-core and Legacy**, principalmente grazie alle liquidazioni attive; spese operative sottostanti in calo del 26% su base trimestrale a fronte dei progressi significativi compiuti sul fronte dei piani di riduzione dei costi; ricavi di USD 1 miliardo
- **Conseguito ulteriori risparmi sui costi lordi per circa USD 1 miliardo**, registrati principalmente a livello di spese operative sottostanti del 1° trimestre 2024
- **Coefficiente patrimoniale CET1 del 14,8%** e indice di leva finanziaria CET1 del 4,9%; attivi ponderati in funzione del rischio pari a USD 526 miliardi, con un calo di USD 20 miliardi su base trimestrale che ci consentono di perseguire i nostri obiettivi di redditività del capitale per il 2024
- **Fusione di UBS SA e Credit Suisse SA prevista il 31 maggio 2024**; passaggio a un'unica holding intermedia negli Stati Uniti è previsto per il 2° trimestre 2024, completamento della fusione delle entità UBS Switzerland AG e Credit Suisse (Svizzera) SA continua a essere previsto per la fine del 3° trimestre 2024 e procede secondo i piani; in entrambi i casi fatte salve le approvazioni normative
- **UBS votata miglior datore di lavoro dagli studenti di scienze economiche in Svizzera**, secondo la classifica Universum Most Attractive Employer 2024

### Principali dati finanziari del 1T24



Salvo diversamente specificato, le informazioni contenute nel presente comunicato si riferiscono a UBS Group SA su base consolidata.

<sup>1</sup> I risultati sottostanti escludono le voci di profitto e perdita che secondo la direzione non sono rappresentative della performance sottostante. I risultati sottostanti sono indicatori finanziari non GAAP e indicatori di performance alternativi. Si rimanda alla sezione «Performance del Gruppo» e «Appendice - Indicatori di performance alternativi» della nostra relazione per il 1° trimestre 2024 per la combinazione dei risultati pubblicati e sottostanti e per la definizione degli indicatori di performance alternativi.

«Poco più di un anno fa siamo stati chiamati a svolgere un ruolo essenziale per stabilizzare il sistema finanziario svizzero e globale attraverso l'acquisizione di Credit Suisse e stiamo rispettando gli impegni presi. Questo trimestre ha segnato il ritorno all'utile netto riportato e un ulteriore accrescimento del capitale, confermando la forza della nostra attività e della base di clientela nonché della nostra capacità di realizzare progressi significativi rispetto ai piani di integrazione, ottimizzando attivamente le nostre risorse finanziarie». **Sergio P. Ermotti, Group CEO**

## Sintesi dei risultati del Gruppo

---

### **Ritorno alla redditività riportata prima e dopo le imposte**

Nel 1° trimestre 2024 abbiamo riportato un utile netto di USD 2376 milioni e un utile ante imposte sottostante di USD 2617 milioni, con un aumento dei ricavi sottostanti del 15% su base trimestrale a fianco di una riduzione delle spese operative sottostanti del 5% su base trimestrale, che hanno generato una notevole leva operativa positiva. L'utile netto attribuibile agli azionisti è stato pari a USD 1755 milioni.

I ricavi riportati totali sono ammontati a USD 12,7 miliardi. I ricavi sottostanti del Gruppo di USD 12,0 miliardi sono stati trainati dall'elevata crescita dei guadagni su base trimestrale registrata da GWM, IB e NCL e comprendevano una plusvalenza netta legata alla cessione di un'attività di Credit Suisse concernente prodotti cartolarizzati, come comunicato in precedenza. Le spese operative del Gruppo sono diminuite dell'11% su base trimestrale a USD 10 257 milioni e quelle sottostanti sono scese del 5% su base trimestrale a USD 9236 milioni, con le riduzioni più consistenti registrate da NCL, GWM e IB.

### **Continua solidità del franchise e dell'attività dei clienti**

Continuiamo a impegnarci per assistere i nostri clienti, come dimostrano la raccolta netta di nuovi asset pari a USD 27 miliardi con forti contributi principalmente dalle Americhe, dalla Svizzera e dalla regione APAC e nuovi afflussi netti di patrimonio che genera commissioni per USD 18 miliardi e i nuovi depositi netti di USD 8 miliardi totalizzati da GWM nel trimestre.

Abbiamo anche assistito a una domanda della clientela di Asset Management, con una raccolta netta di USD 21 miliardi inclusi i flussi relativi al mercato monetario. I saldi dei depositi nel Personal & Corporate Banking in franchi svizzeri sono rimasti sostanzialmente stabili, con afflussi nel settore Retail in gran parte controbilanciati da deflussi di clienti aziendali con un valore di liquidità inferiore.

Nell'Investment Bank, siamo stati in grado di mantenere lo slancio positivo del Global Banking. I ricavi sono aumentati del 52% su base annua a USD 584 milioni. In questo modo, siamo stati in grado di sovraperformare i pool di commissioni in tutte le regioni, in particolare negli Stati Uniti, dove il settore bancario rappresenta ora un terzo dei ricavi totali della Investment Bank. Solo un anno fa, questa quota era inferiore al 20%.

### **La riduzione dei costi e del bilancio procede secondo i piani, favorendo il raggiungimento delle priorità dell'integrazione**

Continuiamo ad attuare i nostri piani di integrazione a ritmo sostenuto. Nel 1° trimestre 2024 abbiamo realizzato ulteriori risparmi sui costi lordi pari a circa USD 1 miliardo. Pertanto siamo stati in grado di ottenere risparmi per un totale di circa USD 5 miliardi su base annualizzata (exit rate) rispetto all'esercizio 2022. Ciò corrisponde a quasi il 40% del nostro obiettivo di raggiungere circa USD 13 miliardi di risparmi sui costi lordi (exit rate) entro fine 2026. Entro la fine di quest'anno puntiamo a generare ulteriori risparmi sui costi lordi pari a circa USD 1,5 miliardi.

Abbiamo compiuto progressi significativi nella riduzione del portafoglio di NCL. Gli attivi ponderati in funzione del rischio sono diminuiti di USD 16 miliardi su base trimestrale, poiché abbiamo accelerato la liquidazione di varie posizioni complesse di lunga durata. Il denominatore del leverage ratio (LRD) è sceso di USD 49 miliardi su base trimestrale. Le spese operative sottostanti sono diminuite del 26% su base trimestrale, principalmente grazie ai buoni progressi compiuti nella riduzione dei costi e nell'ottimizzazione delle nostre attività operative. Continuiamo a concentrarci sull'accelerazione della liquidazione di posizioni avendo cura di raggiungere sempre il valore ottimale.

Ci aspettiamo di completare la fusione di UBS SA e Credit Suisse SA il 31 maggio 2024, fatte salve le restanti approvazioni normative. La transizione a un'unica holding intermedia (Intermediate Holding Company) negli Stati Uniti dovrebbe avvenire nel 2° trimestre del 2024, e la fusione di Credit Suisse (Svizzera) SA e UBS Switzerland SA procede in linea con il nostro obiettivo di completarla entro la fine del 3° trimestre 2024, in entrambi i casi fatte salve le approvazioni normative. Queste tappe cruciali che inizieranno più avanti nel corso dell'anno agevoleranno la migrazione dei clienti alle piattaforme UBS e avvieranno la prossima fase di sinergie in termini di costi, capitale, finanziamenti e tasse a partire dalla seconda metà di quest'anno fino alla fine del 2025, rispettivamente fino al 2026.

### **Progressi significativi nell'ottimizzazione delle risorse finanziarie per generare rendimenti più elevati e sostenibili nel lungo termine**

Abbiamo compiuto notevoli progressi nella riduzione del consumo di risorse finanziarie in tutto il Gruppo. Nel 1° trimestre del 2024 abbiamo registrato una riduzione degli attivi ponderati in funzione del rischio a livello di Gruppo di USD 20 miliardi, a USD 526 miliardi, grazie principalmente alla liquidazione attiva delle posizioni di Non core and Legacy e alle iniziative di gestione del bilancio in tutto il core business, nonché agli effetti cambio positivi.

Il 6 maggio 2024 abbiamo rimborsato CHF 9 miliardi del sostegno di emergenza alla liquidità (ELA) della BNS portando il totale a CHF 29 miliardi fino ad oggi. Prevediamo di rimborsare la quota restante di CHF 9 miliardi nei prossimi mesi.

### **Mantenuto un bilancio resiliente**

Il coefficiente patrimoniale CET1 è stato del 14,8% e l'indice di leva finanziaria CET1 del 4,9%, livelli che ci permettono di continuare a perseguire i nostri obiettivi di redditività del capitale per il 2024. A fine trimestre il Liquidity Coverage Ratio si attestava al 220% e il Net Stable Funding Ratio al 126%.

## Prospettive

---

Nonostante si preveda un allentamento monetario nell'Eurozona, negli Stati Uniti e in Svizzera, i tempi e l'entità dei tagli dei tassi di interesse delle banche centrali rimangono incerti, poiché i tassi di inflazione si mantengono al di sopra dei rispettivi livelli obiettivo. Inoltre, le attuali tensioni geopolitiche, unitamente alle elezioni in diverse economie di rilievo con conseguenze potenzialmente determinanti, continuano a creare incertezza circa le prospettive macroeconomiche e geopolitiche.

Per il secondo trimestre del 2024 ci aspettiamo un calo dei proventi netti da interessi a un valore percentuale a una cifra medio-bassa in Global Wealth Management a causa di volumi di prestiti e depositi leggermente inferiori e di tassi d'interesse più bassi in Svizzera, in parte compensati da proventi aggiuntivi, principalmente derivanti dai tassi di cambio del dollaro USA in combinazione con le nostre misure di adeguamento dei prezzi. Ci aspettiamo una riduzione a un valore percentuale a una cifra medio-alta dei proventi netti da interessi di Personal & Corporate Banking in dollari USA, a causa del taglio dei tassi di interesse della BNS a marzo 2024 che dispiega il suo effetto nel corso di un trimestre intero. In linea con la nostra strategia di riduzione dinamica delle attività e dei costi in Non-core and Legacy, continuiamo ad aspettarci che i ricavi all'uscita dalle posizioni riflettano i loro attuali valori contabili. Prevediamo inoltre che i nostri ricavi riportati includano il pull-to-par e altri effetti accrescitivi legati all'allocazione del prezzo di acquisto (PPA) di circa USD 0,6 miliardi a fronte di oneri legati all'integrazione per circa USD 1,3 miliardi. L'aliquota fiscale per il 2° trimestre dovrebbe tornare a livelli più elevati con un'aliquota fiscale effettiva prevista ancora intorno al 40% fino alla fine del 2024.

Oltre a mettere in atto i nostri piani di integrazione, continueremo a concentrarci sul servizio alla nostra clientela e a implementare la nostra strategia investendo nel nostro personale e fornendo un pilastro di supporto economico nelle comunità in cui viviamo e lavoriamo.

## Panoramica della performance del 1T24: Gruppo

---

### **Gruppo: utile ante imposte pari a USD 2376 milioni, utile ante imposte sottostante pari a USD 2617 milioni**

L'utile ante imposte di USD 2376 milioni comprendeva rettifiche di valore positive legate all'allocatione del prezzo di acquisto (PPA) e altre voci legate all'integrazione per USD 779 milioni, nonché spese legate all'integrazione e rettifiche PPA per USD 1021 milioni. L'utile ante imposte sottostante si è attestato a USD 2617 milioni, compresi accantonamenti per rischi di credito pari a USD 106 milioni. Il rapporto costi/ricavi si è attestato all'80,5% e quello sottostante al 77,2%. L'utile netto attribuibile agli azionisti è ammontato a USD 1755 milioni, con un utile diluito per azione di USD 0.52. Il rendimento del capitale CET1 è stato del 9,0% e quello sottostante del 9,6%.

### **Global Wealth Management (GWM): utile ante imposte pari a USD 1102 milioni, utile ante imposte sottostante pari a USD 1272 milioni**

I ricavi totali sono aumentati del 28% a USD 6143 milioni principalmente grazie al consolidamento dei ricavi di Credit Suisse, compresi USD 234 milioni di rettifiche PPA e altre voci legate all'integrazione. Al netto di questi effetti, i ricavi totali sottostanti sono ammontati a USD 5909 milioni. Le rettifiche nette per perdite di valore su crediti sono state pari a USD 3 milioni, rispetto ad accantonamenti netti per rischi di credito per USD 15 milioni nel 1° trimestre 2023. I costi operativi sono cresciuti del 42% a USD 5044 milioni, principalmente per effetto del consolidamento delle spese di Credit Suisse, e comprendevano oneri legati all'integrazione per USD 402 milioni e un incremento della remunerazione dei consulenti finanziari. Al netto degli oneri relativi all'integrazione e delle rettifiche PPA per USD 404 milioni, i costi operativi sottostanti sono stati pari a USD 4640 milioni. Il rapporto costi/ricavi si è attestato all'82,1% e quello sottostante al 78,5%. Il patrimonio investito è aumentato del 3% su base trimestrale a USD 4023 miliardi. Gli afflussi netti di nuovi asset sono stati pari a USD 27,4 miliardi.

### **Personal & Corporate Banking (P&C): utile ante imposte pari a CHF 859 milioni, utile ante imposte sottostante pari a CHF 774 milioni**

I ricavi totali sono aumentati dell'81% a CHF 2139 milioni principalmente grazie al consolidamento dei ricavi di Credit Suisse, compresi CHF 226 milioni di rettifiche PPA e altre voci legate all'integrazione. La quota restante dell'incremento è dovuta principalmente alla crescita dei proventi netti da interessi, dei proventi da negoziazione e dei proventi netti ricorrenti da commissioni. Al netto delle summenzionate rettifiche PPA, i ricavi totali sottostanti sono ammontati a CHF 1913 milioni. Gli accantonamenti netti per rischi di credito sono stati pari a CHF 39 milioni, rispetto a CHF 14 milioni nel 1° trimestre 2023, principalmente a causa del consolidamento di Credit Suisse. I costi operativi sono cresciuti del 103% a CHF 1241 milioni, principalmente per effetto del consolidamento delle spese di Credit Suisse, e comprendevano oneri legati all'integrazione per CHF 119 milioni. Al netto degli oneri relativi all'integrazione e delle rettifiche PPA per CHF 141 milioni, i costi operativi sottostanti sono stati pari a CHF 1100 milioni. Il rapporto costi/ricavi si è attestato al 58,0% e quello sottostante al 57,5%.

### **Asset Management (AM): utile ante imposte pari a USD 111 milioni, utile ante imposte sottostante pari a USD 182 milioni**

I ricavi totali sono aumentati del 54% a USD 776 milioni, per effetto del consolidamento dei ricavi di Credit Suisse. I costi operativi sono cresciuti del 63% a USD 665 milioni, principalmente per effetto del consolidamento delle spese di Credit Suisse, e comprendevano oneri legati all'integrazione per USD 71 milioni. L'aumento è dovuto anche agli effetti cambio negativi e all'incremento delle spese per la tecnologia e delle spese generali e amministrative. Al netto dei summenzionati oneri legati all'integrazione, i costi operativi sottostanti sono ammontati a USD 594 milioni. Il rapporto costi/ricavi si è attestato all'85,8% e quello sottostante al 76,6%. Il patrimonio investito è cresciuto del 3% su base trimestrale a USD 1691 miliardi. La raccolta netta è stata pari a USD 21 miliardi (USD 9 miliardi esclusi i flussi relativi al mercato monetario e i flussi di attività associate).

**Investment Bank (IB): utile ante imposte pari a USD 555 milioni, utile ante imposte sottostante pari a USD 404 milioni**

I ricavi totali sono saliti del 16% a USD 2751 milioni grazie all'aumento dei ricavi di Global Banking, in parte compensato dal calo dei ricavi di Global Markets. Il consolidamento dei ricavi di Credit Suisse comprendeva USD 293 milioni di rettifiche PPA. Al netto di questi effetti, i ricavi totali sottostanti sono ammontati a USD 2458 milioni. Gli accantonamenti netti per rischi di credito sono stati pari a USD 32 milioni, rispetto a USD 7 milioni nel 1° trimestre 2023. I costi operativi sono cresciuti del 16% a USD 2164 milioni, principalmente per effetto del consolidamento delle spese di Credit Suisse, e comprendevano oneri legati all'integrazione per USD 143 milioni. Al netto degli oneri legati all'integrazione, i costi operativi sottostanti sono ammontati a USD 2022 milioni. Il rapporto costi/ricavi si è attestato al 78,7% e quello sottostante all'82,3%.

**Non-core and Legacy (NCL): perdita ante imposte pari a USD 46 milioni, utile ante imposte sottostante pari a USD 197 milioni**

I ricavi totali sono ammontati a USD 1001 milioni, principalmente a causa del trasferimento di attività e passività a NCL a seguito dell'acquisizione di Credit Suisse Group, e comprendevano utili netti derivanti da liquidazione di posizioni, nonché proventi netti da interessi su prodotti cartolarizzati e prodotti di credito. Gli accantonamenti netti per rischi di credito si sono attestati a USD 36 milioni. I costi operativi sono stati pari a USD 1011 milioni e comprendevano oneri legati all'integrazione per USD 242 milioni. Al netto degli oneri legati all'integrazione, i costi operativi sottostanti sono ammontati a USD 769 milioni.

**Group Items: perdita ante imposte pari a USD 320 milioni, perdita ante imposte sottostante pari a USD 315 milioni**

## L'approccio di UBS alla sostenibilità nel contesto dell'integrazione

---

A marzo 2024 abbiamo pubblicato il nostro Rapporto di sostenibilità 2023, in cui forniamo un aggiornamento sui notevoli progressi che stiamo compiendo relativamente all'attuazione della strategia di sostenibilità e impatto di UBS. Inoltre, il Rapporto illustra come stiamo allineando i nostri modelli di sostenibilità a seguito dell'acquisizione di Credit Suisse e dell'aggiornamento dei nostri obiettivi di decarbonizzazione. Ci guida la nostra ambizione di essere un leader globale nella sostenibilità. Continuiamo a impegnarci per sostenere i nostri clienti nella transizione a un mondo a basse emissioni di carbonio, dando l'esempio attraverso le nostre stesse attività e condividendo le nostre esperienze.

### **Modelli di policy e processi integrati**

A seguito dell'acquisizione di Credit Suisse abbiamo introdotto un modello per i rischi climatici e di sostenibilità (Sustainability & Climate Risk Framework) aggiornato e i relativi processi per riflettere l'intera gamma di attività dell'entità combinata e assicurare l'adozione di un approccio coerente. Nei settori Non-Core and Legacy abbiamo rapidamente creato dei portafogli di transizione per esposizioni verso settori ad alta intensità di carbonio che non sono in linea con il nostro approccio e la nostra propensione al rischio e che devono essere gradualmente eliminati nel lungo termine.

### **Nuovi valori di riferimento e obiettivi di finanziamento**

Abbiamo fissato nuovi valori di riferimento e aggiornato gli obiettivi 2030 di UBS per i prestiti legati a combustibili fossili, produzione di energia elettrica, alla produzione di calcestruzzo e mutui su immobili. Inoltre, abbiamo assunto un nuovo obiettivo per l'esposizione a ferro e acciaio e continuiamo a pubblicare i dati relativi ai portafogli di prestiti legati al trasporto marittimo secondo le traiettorie di decarbonizzazione stabilite dai Poseidon Principles con l'obiettivo di raggiungere l'allineamento.

Confermiamo la nostra ambizione di azzerare entro il 2050 le emissioni di gas a effetto serra nelle nostre attività Scope 1 e Scope 2 nonché nelle determinate attività Scope 3, con obiettivi di decarbonizzazione specifici per il 2025, 2030 e 2035. Al tempo stesso, riconosciamo che c'è ancora molto da fare e intendiamo introdurre gradualmente altre attività Scope 3 nel corso del tempo.

### **UBS nominata datore di lavoro più attraente dagli studenti di economia in Svizzera**

Gli studenti di economia di tutta la Svizzera hanno votato UBS come datore di lavoro numero 1, secondo la classifica Universum Most Attractive Employer 2024. Il sondaggio riflette anche i continui sforzi compiuti da UBS per promuovere la diversità, che ci hanno permesso di salire al terzo posto tra le studentesse di economia.

**Selected financial information of our business divisions and Group Items**

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

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

For the quarter ended 31.3.23 <sup>4</sup>							
<i>USD m</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Non-core and Legacy	Group Items	Total
Total revenues as reported	4,788	1,277	503	2,365	23	(211)	8,744
Total revenues (underlying)	4,788	1,277	503	2,365	23	(211)	8,744
Credit loss expense / (release)	15	16	0	7	0	0	38
Operating expenses as reported	3,561	663	408	1,866	699	14	7,210
<i>of which: acquisition-related costs</i>						70	70
Operating expenses (underlying)	3,561	663	408	1,866	699	(57)	7,140
<b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>	<b>1,212</b>	<b>598</b>	<b>95</b>	<b>492</b>	<b>(676)</b>	<b>(225)</b>	<b>1,495</b>
<b>Operating profit / (loss) before tax (underlying)</b>	<b>1,212</b>	<b>598</b>	<b>95</b>	<b>492</b>	<b>(676)</b>	<b>(155)</b>	<b>1,566</b>

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

## Our key figures

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

1 Comparative-period information has been revised. Refer to "Note 2 Accounting for the acquisition of the Credit Suisse Group" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group Annual Report 2023, available under "Annual reporting" at [ubs.com/investors](https://ubs.com/investors), for more information. 2 Refer to the "Share information and earnings per share" section of the UBS Group first quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at [ubs.com/investors](https://ubs.com/investors), for more information. 3 Refer to the "Targets, capital guidance and ambitions" section of the UBS Group Annual Report 2023, available under "Annual reporting" at [ubs.com/investors](https://ubs.com/investors), for more information about our performance targets. 4 Refer to "Alternative performance measures" in the appendix to the UBS Group first quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at [ubs.com/investors](https://ubs.com/investors), for the definition and calculation method. 5 Profit or loss information for each of the first quarter of 2024 and the fourth quarter of 2023 is presented on a consolidated basis, including for each quarter Credit Suisse data for three months and for the purpose of the calculation of return measures has been annualized multiplying such by four. Profit or loss information for the first quarter of 2023 includes pre-acquisition UBS data for three months and for the purpose of the calculation of return measures has been annualized multiplying such by four. 6 Refer to the "Group performance" section of the UBS Group first quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at [ubs.com/investors](https://ubs.com/investors), for more information about underlying results. 7 The effective tax rate for the fourth quarter of 2023 is not a meaningful measure, due to the distortive effect of current unbenefited tax losses at the former Credit Suisse entities. 8 Based on the Swiss systemically relevant bank framework as of 1 January 2020. Refer to the "Capital management" section of the UBS Group first quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at [ubs.com/investors](https://ubs.com/investors), for more information. 9 The disclosed ratios represent quarterly averages for the quarters presented and are calculated based on an average of 61 data points in the first quarter of 2024, 63 data points in the fourth quarter of 2023 and 64 data points in the first quarter of 2023. Refer to the "Liquidity and funding management" section of the UBS Group first quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at [ubs.com/investors](https://ubs.com/investors), for more information. 10 Consists of invested assets for Global Wealth Management, Asset Management and Personal & Corporate Banking. Refer to "Note 32 Invested assets and net new money" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group Annual Report 2023, available under "Annual reporting" at [ubs.com/investors](https://ubs.com/investors), for more information. 11 Starting with the second quarter of 2023, invested assets include invested assets from associates in the Asset Management business division, to better reflect the business strategy. Comparative figures have been restated to reflect this change. 12 In the second quarter of 2023, the calculation of market capitalization was amended to reflect total shares issued multiplied by the share price at the end of the period. The calculation was previously based on total shares outstanding multiplied by the share price at the end of the period. Market capitalization was increased by USD 10.0bn as of 31 March 2023 as a result.

**Income statement**

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

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

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

<sup>1</sup> The financial information disclosed does not represent financial statements under the respective GAAP / IFRS Accounting Standards. <sup>2</sup> The total operating income includes credit loss expense or release. <sup>3</sup> Refer to the 31 March 2024 Pillar 3 Report, available under "Pillar 3 disclosures" at [ubs.com/investors](https://ubs.com/investors), for more information. <sup>4</sup> In the first quarter of 2024, the liquidity coverage ratio (the LCR) of UBS AG was 268.7%, remaining above the prudential requirements communicated by FINMA. <sup>5</sup> In the first quarter of 2024, the liquidity coverage ratio (the LCR) of Credit Suisse AG consolidated was 263.3%, remaining above the prudential requirements communicated by FINMA. <sup>6</sup> In accordance with Art. 17h para. 3 and 4 of the Liquidity Ordinance, UBS AG standalone is required to maintain a minimum NSFR of at least 80% without taking into account excess funding of UBS Switzerland AG and 100% after taking into account such excess funding.

## Informazioni sul materiale e sulla teleconferenza riguardanti i risultati finanziari

---

La relazione del primo trimestre 2024 di UBS, il comunicato e le slide di presentazione sono disponibili a partire dalle ore 06.45 CEST, martedì 7 maggio 2024 alla pagina [ubs.com/quarterlyreporting](https://ubs.com/quarterlyreporting).

I risultati del primo trimestre 2024 di UBS verranno presentati martedì 7 maggio 2024 da Sergio P. Ermotti (Group Chief Executive Officer), Todd Tuckner (Group Chief Financial Officer) e Sarah Mackey (Head of Investor Relations).

UBS Group SA pubblicherà i risultati del secondo trimestre 2024 mercoledì 14 agosto 2024.

### UBS Group SA, Credit Suisse SA e UBS SA

Contatto per gli investitori

Svizzera: +41 44 234 41 00

Americhe +1 212 882 57 34

Contatto per i media

Svizzera: +41 44 234 85 00

Regno Unito: +44 207 567 47 14

Americhe: +1 212 882 58 58

APAC: +852 297 1 82 00

[ubs.com](https://ubs.com)

### Orari della presentazione

09.00 CEST

08:00 BST

03:00 US EDT

### Web audio

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

### Replica web

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

**Nota cautelativa in merito a dichiarazioni previsionali**

Il presente comunicato contiene affermazioni che costituiscono «dichiarazioni previsionali» comprese, a titolo non esaustivo, le prospettive del management in merito ai risultati finanziari di UBS, affermazioni relative al previsto effetto di transazioni e iniziative strategiche sull'attività e sullo sviluppo futuro di UBS e scopi o progetti al fine di raggiungere obiettivi sul clima, sulla sostenibilità e altri obiettivi sociali. Queste dichiarazioni previsionali riflettono la valutazione, le aspettative e gli obiettivi di UBS in merito alle questioni descritte. Tuttavia, gli sviluppi e i risultati effettivi potrebbero differire sostanzialmente dalle aspettative di UBS a causa di vari rischi, incertezze e altri importanti fattori. In particolare, gli attacchi terroristici e i conflitti armati in Medio Oriente, nonché il protrarsi della guerra Russia-Ucraina, possono avere un impatto significativo sui mercati globali, esacerbare le pressioni inflazionistiche globali e rallentare la crescita globale. Inoltre, i conflitti in corso potrebbero continuare a causare uno spostamento di popolazione significativo e portare a carenze di beni di prima necessità, tra cui carenze energetiche e insicurezza alimentare al di fuori delle aree direttamente coinvolte nei conflitti armati. Le risposte governative ai conflitti armati, tra cui, per quanto riguarda la guerra Russia-Ucraina, la successiva applicazione di una serie di sanzioni coordinate nei confronti della Russia e della Bielorussia e delle entità e dei cittadini russi e bielorusi, e l'incertezza sull'eventuale ampliamento e intensificazione dei conflitti in corso, possono continuare ad avere effetti negativi significativi sul mercato e sulle condizioni macroeconomiche, anche in modi che non possono essere previsti. L'acquisizione di Credit Suisse Group da parte di UBS ha modificato in modo sostanziale le nostre prospettive e la nostra direzione strategica e ha introdotto nuove sfide operative. L'integrazione delle attività di Credit Suisse nella struttura UBS dovrebbe durare da tre a cinque anni e presenta rischi significativi, tra cui il rischio che UBS Group AG non sia in grado di conseguire le riduzioni dei costi e altri vantaggi previsti dall'operazione. Questo crea un'incertezza significativamente maggiore sulle dichiarazioni previsionali. Altri fattori che generalmente possono influire sui nostri risultati, le nostre capacità di raggiungere i nostri piani, le nostre prospettive e altri obiettivi includono ugualmente, ma non si limitano a: (i) il grado di successo di UBS nell'attuare i propri piani strategici, comprese le sue iniziative di riduzione dei costi e di efficienza e la propria capacità di gestire i suoi livelli di attivi ponderati in funzione del rischio (RWA) e il denominatore dell'indice di leva finanziaria (LRD), il suo coefficiente di copertura della liquidità e di altre risorse finanziarie, comprese le variazioni delle attività e delle passività RWA derivanti da una maggiore volatilità del mercato e dalle dimensioni del Gruppo unito; (ii) il grado di successo di UBS nell'attuazione di adattamenti delle proprie attività per allinearsi ai mutamenti delle condizioni di mercato, regolamentari e di ulteriori condizioni, anche a seguito dell'acquisizione di Credit Suisse Group; (iii) l'aumento dell'inflazione e della volatilità dei tassi d'interesse nei principali mercati; (iv) l'andamento riguardo alle condizioni macroeconomiche e dei mercati nei quali UBS opera o verso cui è esposta, incluse le fluttuazioni delle quotazioni o della liquidità, degli spread creditizi, dei tassi di cambio, del deterioramento o della lenta ripresa dei mercati immobiliari residenziali e commerciali, gli effetti esercitati dalle condizioni economiche, compreso l'aumento delle pressioni inflazionistiche, dagli sviluppi di mercato, dalle crescenti tensioni geopolitiche e le modifiche alle politiche commerciali nazionali sulla posizione finanziaria o sul merito creditizio dei clienti e delle controparti di UBS, nonché dal clima di fiducia dei clienti e dal loro livello di attività; (v) cambiamenti nella disponibilità di capitale e di finanziamenti, incluse eventuali variazioni negative degli spread creditizi e dei rating di UBS, Credit Suisse, emittenti sovrani, prodotti creditizi strutturati o esposizioni legate al credito, nonché la disponibilità e i costi di finanziamento per ottemperare ai requisiti relativi al debito che risponde ai requisiti riguardanti la capacità di assorbimento totale delle perdite (TLAC), in particolare alla luce dell'acquisizione di Credit Suisse Group; (vi) cambiamenti delle politiche monetarie della banca centrale o nell'implementazione della legislazione finanziaria e nella regolamentazione in Svizzera, negli Stati Uniti, nel Regno Unito, nell'UE e in altri centri finanziari che hanno imposto, portato o che in futuro potrebbero condurre a requisiti patrimoniali, TLAC, leverage ratio, coefficiente di finanziamento stabile netto, requisiti di liquidità e di finanziamento, requisiti di resilienza operativa più severi, maggiori requisiti fiscali, ulteriori imposte, vincoli alle attività consentite, limiti sulla remunerazione, limiti al trasferimento di capitali, liquidità e condivisione dei costi operativi all'interno del Gruppo o altre misure, e l'effetto che questi avranno o avrebbero sulle attività di UBS; (vii) l'abilità di UBS di implementare con successo la capacità di risanamento e di liquidazione e i requisiti regolamentari in materia nonché l'eventuale bisogno di apportare ulteriori cambiamenti riguardo alla struttura dell'entità giuridica o del modello di booking di UBS in risposta a requisiti legali o regolamentari e qualsiasi ulteriori requisiti aggiuntivi derivanti dall'acquisizione di Credit Suisse Group o altri sviluppi; (viii) la capacità di UBS di mantenere e migliorare i suoi sistemi e controlli adeguati per garantire il rispetto delle sanzioni in modo tempestivo e per il rilevamento e la prevenzione del riciclaggio di denaro al fine di soddisfare i requisiti normativi e le aspettative in continua evoluzione in particolare nelle attuali turbolenze geopolitiche; (ix) l'incertezza derivante da tensioni interne in alcune delle principali economie; (x) cambiamenti relativi alla posizione concorrenziale di UBS, tra cui la possibilità che differenze nei requisiti patrimoniali o di altro tipo tra i maggiori centri finanziari si ripercuotano negativamente sulla capacità di UBS di competere in alcune linee d'affari; (xi) cambiamenti degli standard di condotta applicabili alle nostre attività a causa di possibili nuove regolamentazioni o dell'implementazione di norme esistenti, incluse le misure per imporre nuovi e più rigidi doveri in riferimento all'interazione con clienti e all'esecuzione e gestione di transazioni per clienti; (xii) la responsabilità a cui UBS può essere esposta, o i possibili vincoli o sanzioni che le autorità di regolamentazione potrebbero imporre a UBS a seguito di contenziosi, vertenze contrattuali e indagini, inclusa la potenziale esclusione da alcuni business, le multe potenzialmente elevate o le sanzioni pecuniarie o la perdita di licenze o di privilegi dovuta a sanzioni delle autorità di regolamentazione o del governo, nonché l'effetto che i contenziosi legali, le questioni regolamentari e simili producono sulla componente di rischio operativo degli attivi ponderati in funzione del rischio di UBS anche a seguito dell'acquisizione di Credit Suisse Group nonché il capitale disponibile nel quadro della politica di remunerazione del capitale per gli azionisti; (xiii) gli effetti sulle attività bancarie di UBS, in particolare sul banking transfrontaliero delle sanzioni, degli sviluppi fiscali o regolamentari e di eventuali modifiche delle politiche e pratiche di UBS; (xiv) la capacità di UBS di mantenere e attrarre i collaboratori necessari a generare ricavi e a gestire, sostenere e controllare le sue attività; una capacità che può essere influenzata da fattori competitivi; (xv) cambiamenti nei principi e nelle politiche contabili o tributarie, nelle rilevazioni e interpretazioni contabili, che hanno un'influenza sul riconoscimento di profitti o perdite, sulla valutazione dell'avviamento, nell'identificazione di crediti d'imposta differiti e altri aspetti; (xvi) la capacità di UBS di implementare nuove tecnologie e tecniche d'affari, compresi servizi e tecnologie digitali e la capacità di competere con successo sul mercato con fornitori di servizi finanziari esistenti e nuovi, tra i quali alcuni che non sono regolamentati nella stessa misura; (xvii) limitazioni dell'efficacia dei processi interni di UBS in materia di gestione, controllo, misurazione e modellizzazione del rischio e dei modelli finanziari in generale; (xviii) il verificarsi di carenze operative, quali: frodi, cattiva condotta, trading non autorizzato, criminalità finanziaria, attacchi informatici, fughe di dati e avarie dei sistemi, il cui rischio è aumentato con le minacce di attacchi informatici sia da parte di Stati sovrani che da parte di organismi non statali che prendono di mira istituzioni finanziarie; (xix) restrizioni in merito alla capacità di UBS Group SA e UBS SA di effettuare pagamenti o restituzione di capitale, incluse restrizioni per le sussidiarie in merito alla loro capacità di concedere prestiti o garanzie, sia in modo diretto sia in modo indiretto, o, in caso di difficoltà finanziarie, dovute all'esercizio da parte della FINMA o dei regolatori delle attività operative di UBS in altri Paesi dei propri ampi poteri regolamentari in merito a misure protettive, di ristrutturazione e di liquidazione; (xx) il grado in cui i cambiamenti relativi alla regolamentazione, al capitale o alla struttura giuridica, ai risultati finanziari o ad altri fattori possono influenzare la capacità di UBS nel mantenere il suo obiettivo dichiarato di restituzione di capitale; (xxi) l'incertezza sulla portata delle azioni che possono essere richieste da UBS, dai governi e da altri perché UBS possa raggiungere gli obiettivi relativi alle questioni climatiche, ambientali e sociali, nonché la natura evolutiva della scienza e dei settori sottostanti e la possibilità di conflitto tra i diversi standard governativi e i regimi normativi; (xxii) l'abilità di UBS di accedere ai mercati dei capitali; (xxiii) l'abilità di UBS di riprendersi con successo da una catastrofe o da un altro problema di continuità operativa a causa di uragani, inondazioni, terremoti, attacchi terroristici, guerre, conflitti (ad es. la guerra Russia-Ucraina), pandemie, violazioni della sicurezza, attacchi informatici, interruzioni di corrente, guasti alle telecomunicazioni o altri eventi naturali o causati dall'uomo, compresa la capacità di funzionare a distanza durante interruzioni a lungo termine come

la pandemia di COVID-19 (coronavirus); (xxiv) il grado di successo nell'assorbimento di Credit Suisse, nell'integrazione dei due Gruppi e delle loro attività e nell'esecuzione della strategia pianificata in materia di riduzione dei costi e dismissione di eventuali attività non strategiche, le attività e passività esistenti del Credit Suisse Group, il livello di deterioramento e delle svalutazioni che ne derivano, l'effetto consuntivo dell'integrazione sui risultati operativi, sul prezzo delle azioni e sul rating creditizio di UBS – ritardi, difficoltà o mancata chiusura dell'operazione possono causare perturbazioni del mercato e difficoltà per UBS nel mantenere l'attività, rapporti contrattuali e operativi; e (xxv) l'effetto che questi o altri fattori o eventi imprevisi, compresi i resoconti dei media e le speculazioni, possono avere sulla reputazione di UBS e le ulteriori conseguenze che questo può avere sulla sua attività e performance. La sequenza con la quale si presentano i summenzionati fattori non indica la loro probabilità nel manifestarsi o la rilevanza delle loro conseguenze. L'attività e la performance finanziaria di UBS potrebbero essere influenzate da altri fattori identificati nei suoi documenti registrati e nei suoi rapporti passati e futuri, inclusi quelli depositati presso la US Securities and Exchange Commission (la SEC). Ulteriori dettagli circa tali fattori sono riportati nei documenti forniti da UBS e in quelli depositati da UBS presso la SEC, incluso il Relazioni Annuali di UBS Group SA e UBS SA sul Modulo 20-F per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023. UBS non è soggetta ad alcun obbligo (e nega espressamente ogni obbligo) di aggiornare o modificare le proprie dichiarazioni basate su previsioni future a seguito di nuove informazioni, eventi futuri o altro.

**Arrotondamento**

Le cifre presentate in questo comunicato, se sommate, possono non dare il risultato totale esatto indicato nelle tabelle e nel testo. Le percentuali e le variazioni percentuali pubblicate nel testo e nelle tabelle sono calcolati sulla base delle cifre non arrotondate. Variazioni assolute tra i periodi di segnalazione fornite nel testo che possono essere ricavate dai numeri nelle relative tabelle sono calcolate sulla base di cifre arrotondate.

**Tabelle**

Nelle tabelle, i campi vuoti indicano in genere la loro non applicabilità o che la presentazione di qualsiasi contenuto non sarebbe significativo o che le informazioni non sono disponibili alla data relativa o per il periodo relativo. Un valore pari a zero indica in genere che il dato corrispondente è zero su base effettiva o arrotondata. Valori pari a zero su base arrotondata possono essere negativi o positivi su base reale.

**Siti web**

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

**Lingua**

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