

22 gennaio 2018

2017 utile netto ante imposte in rialzo del 32% su base annua a CHF 5,4 miliardi

Utile ante imposte rettificato¹ di CHF 6,3 miliardi, in rialzo del 19% su base annua; rendimento del patrimonio tangibile (ROTE) rettificato¹ escludendo attività fiscali differite² pari al 14,1%

Utile netto di competenza degli azionisti pari a CHF 1,2 miliardi, svalutazione netta di attività fiscali differite di CHF 2,9 miliardi a seguito dei cambiamenti nella legislazione fiscale statunitense

Utile ante imposte rettificato¹ di CHF 4,1 miliardi per Global Wealth Management, in rialzo del 14% su base annua

Raccolta netta di CHF 103 miliardi e aumento di CHF 366 miliardi del patrimonio investito nelle attività di gestione patrimoniale e asset management

Coefficiente patrimoniale CET1 ad applicazione integrale pari al 13,8% e indice di leva finanziaria CET1 pari al 3,7%

Dividendo ordinario per azione proposto per il 2017 pari a CHF 0.65, in rialzo dell'8% su base annua; avvio di un programma triennale di riacquisto di azioni fino a CHF 2 miliardi, di cui fino a CHF 550 milioni nel 2018

Stabiliti gli obiettivi finanziari e la politica di restituzione flessibile del capitale per il periodo 2018-2020

Creazione della divisione unica Global Wealth Management

«Il 2017 è stato un anno eccezionale per noi. Abbiamo ulteriormente migliorato i nostri risultati finanziari e raggiunto l'obiettivo di riduzione dei costi netti. La maggiore chiarezza sul fronte regolamentare ci consente di aprire un nuovo capitolo per UBS, di focalizzare la nostra attenzione sulla crescita in tutte le nostre divisioni, di fare investimenti aggiuntivi sul piano tecnologico e di generare rendimenti più appetibili per gli azionisti.»

Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer

Zurigo, 22 gennaio 2018 – Nel 2017 UBS ha ottenuto eccellenti risultati d'esercizio, con l'utile ante imposte rettificato¹ in rialzo del 19% su base annua a CHF 6335 milioni e l'utile ante imposte pubblicato in rialzo del 32% a CHF 5409 milioni. L'utile netto di competenza degli azionisti è stato pari a CHF 1165 milioni, cifra in cui è compresa una svalutazione netta di CHF 2865 milioni delle attività fiscali differite a seguito del varo della riforma fiscale statunitense (*US Tax Cuts and Jobs Act - TCJA*) nel quarto trimestre 2017; il che ha causato un impatto marginale sul capitale CET1 ad applicazione integrale di UBS. Senza questa svalutazione netta delle attività fiscali differite, l'utile netto sarebbe aumentato del 26% su base annua. Il Gruppo ha raggiunto l'obiettivo di riduzione dei costi netti su base annualizzata pari a CHF 2,1 miliardi.

UBS vanta una posizione patrimoniale molto solida, con un coefficiente patrimoniale CET1 ad applicazione integrale del 13,8%, un indice di leva finanziaria CET1 del 3,7% e una capacità totale di assorbimento delle perdite pari a CHF 78 miliardi.

L'utile ante imposte rettificato¹ di Global Wealth Management è aumentato del 14% su base annua arrivando a CHF 4128 milioni, con progressi in tutte le linee di ricavo. Questo risultato riflette l'incremento del patrimonio investito, delle attività di negoziazione dei clienti, dei tassi d'interesse a breve termine sul dollaro statunitense nonché gli ulteriori progressi realizzati nella penetrazione dei mandati e nella crescita dei prestiti. Personal & Corporate Banking ha registrato un utile ante imposte rettificato¹ di CHF 1681 milioni in quanto gli interventi del management hanno controbilanciato parzialmente gli effetti dei tassi d'interesse negativi e degli oneri aumentati. Asset Management ha messo a segno una vigorosa raccolta netta, pari a CHF 59 miliardi, grazie alla quale il suo patrimonio investito ha superato quota CHF 770 miliardi, toccando il massimo livello raggiunto negli ultimi nove anni; il suo utile ante imposte rettificato¹ è stato di CHF 525 milioni. Investment Bank ha ottenuto un rendimento rettificato¹ del patrimonio attribuito pari al 16% con un utile ante imposte rettificato¹ di CHF 1497 milioni. Corporate Center ha riportato una diminuzione delle perdite a seguito del calo degli accantonamenti per contenziosi e dei progressi nei risultati del Non-core and Legacy Portfolio.

Prospettive

Riteniamo che il miglioramento della fiducia degli investitori e gli sviluppi macroeconomici osservati nel 2017 si assoceranno alle tipiche dinamiche stagionali, continuando a favorire le nostre divisioni di gestione patrimoniale globali. È tuttavia probabile che la bassa volatilità del mercato si confermi a breve termine, con ripercussioni in particolare sui livelli di attività dei clienti istituzionali. L'effetto positivo che l'aumento dei tassi d'interesse sul dollaro statunitense eserciterà sui margini d'interesse netti sarà delimitato dal persistere di tassi d'interesse bassi e negativi in Svizzera e nell'Eurozona. I fattori geopolitici restano un rischio.

L'implementazione dei cambiamenti di recente stabiliti per gli standard patrimoniali di Basilea III farà aumentare oneri e requisiti patrimoniali. UBS è ben posizionata per far fronte a queste sfide e per attenuare l'impatto sulla propria performance e redditività complessive, mantenendo una continua disciplina dei costi ma senza rinunciare a ulteriori investimenti nelle proprie attività e infrastrutture. Continuando ad attuare la propria strategia con disciplina, UBS potrà beneficiare di ogni ulteriore miglioramento delle condizioni di mercato.

Panoramica della performance 2017

Nel 2017 UBS ha conseguito un utile ante imposte rettificato¹ di CHF 6335 milioni e un utile ante imposte pubblicato di CHF 5409 milioni. L'utile netto di competenza degli azionisti è stato di CHF 1165 milioni, cifra in cui è compresa una svalutazione netta di attività fiscali differite di CHF 2865 milioni avvenuta nel quarto trimestre a seguito dei cambiamenti nella legislazione fiscale statunitense; l'utile diluito per azione è risultato pari a CHF 0.30. In assenza della summenzionata svalutazione netta delle attività fiscali differite, l'utile netto sarebbe stato pari a CHF 4030 milioni, il che equivale a una crescita del 26% su base annua. Il rendimento del patrimonio tangibile (ROTE) rettificato¹ si è attestato al 4,2%, ovvero al 14,1% se si esclude il beneficio/onere fiscale differito e le attività fiscali differite.

Utile ante imposte rettificato¹ di Global Wealth Management pari a CHF 4128 milioni, in rialzo del 14% su base annua

L'aumento del patrimonio investito, l'incremento delle attività di negoziazione, il rialzo dei tassi d'interesse a breve termine sul dollaro statunitense e gli ulteriori progressi nella penetrazione dei mandati e nella crescita dei prestiti, hanno consentito di mettere a segno progressi in tutte le linee di ricavo a fronte di un aumento più contenuto degli oneri. La penetrazione dei mandati e dei conti gestiti è cresciuta, attestandosi al 33% del patrimonio investito. I prestiti sono saliti del 9%. La raccolta netta è stata di CHF 44,3 miliardi. Il margine netto rettificato¹ è salito di 1 punto base a 19 punti base.

Utile ante imposte rettificato¹ di Wealth Management pari a CHF 2758 milioni, in rialzo del 15% su base annua

La solida crescita degli utili è stata favorita da incrementi in tutte le linee di ricavo e da un buon controllo dei costi. La raccolta netta è stata eccellente e si è attestata a CHF 51,1 miliardi, nonostante deflussi pari a CHF 20 miliardi dovuti a deflussi transfrontalieri e all'introduzione di commissioni su concentrazioni di depositi in euro. La penetrazione dei mandati è aumentata al 28,9% del patrimonio investito. I prestiti sono saliti del 13%. Il margine netto rettificato¹ è progredito di 1 punto base a 26 punti base.

Utile ante imposte rettificato¹ di Wealth Management Americas pari a USD 1395 milioni, in rialzo del 12% su base annua

I proventi operativi record sono ascrivibili a progressi in tutte le principali linee di ricavo. Gli oneri sono aumentati, soprattutto per effetto dell'incremento delle remunerazioni dei consulenti finanziari e degli investimenti per la crescita futura. La penetrazione dei conti gestiti è salita al 36,8% del patrimonio investito. I prestiti sono aumentati del 5%. I vigorosi afflussi generati dagli attuali consulenti sono stati più che annullati dalla diminuzione delle assunzioni nette - uno sviluppo in linea con le modifiche nel modello operativo - e ciò ha determinato un deflusso di raccolta netta di USD 7,2 miliardi. Il margine netto rettificato¹ è rimasto invariato a quota 12 punti base.

Utile ante imposte rettificato¹ di Personal & Corporate Banking pari a CHF 1681 milioni, -4% su base annua

Gli interventi del management si sono tradotti in un aumento degli utili derivanti da negoziazioni e dei proventi netti ricorrenti da commissioni, che ha compensato in parte gli oneri di finanziamento e gli effetti sul fronte dei tassi di interesse negativi, nonché le maggiori spese legate alle iniziative di regolamentazione. Il tasso di crescita annualizzato del volume netto di nuove operazioni nel personal banking è stato del 4%, un risultato senza precedenti, che è stato accompagnato da un'acquisizione netta di nuovi clienti da primato.

Utile ante imposte rettificato¹ di Asset Management pari a CHF 525 milioni, -5% su base annua

I benefici, frutto della performance di mercato e dell'aumento delle commissioni nette su base run rate in un contesto di costante disciplina dei costi, sono stati abbondantemente annullati dal fatto che nell'esercizio precedente vi erano state voci «una tantum» positive e dal calo degli utili legato alla vendita di unità di servizi per amministrazione di fondi nel Lussemburgo e in Svizzera nel corso del 2017. Il patrimonio investito ha raggiunto il massimo degli ultimi nove anni, attestandosi a CHF 776 miliardi. La raccolta netta è stata di CHF 48,1 miliardi, esclusi i flussi relativi al mercato monetario.

Utile ante imposte rettificato¹ di Investment Bank pari a CHF 1497 milioni, 0% invariato su base annua

L'aumento dei ricavi in Equity Capital Markets e Equity Derivatives ha in parte controbilanciato il calo dei ricavi in Foreign Exchange, Rates and Credit ascrivibile alla bassissima volatilità di mercato e il suo impatto sull'attività della clientela. Il rendimento annualizzato rettificato¹ del patrimonio attribuito è stato del 16%.

Corporate Center – Services ha registrato una perdita ante imposte rettificata¹ di CHF 895 milioni.

Group Asset and Liability Management ha archiviato una perdita ante imposte rettificata¹ di CHF 296 milioni.

Non-core and Legacy Portfolio ha comunicato una perdita ante imposte rettificata¹ di CHF 305 milioni.

Quarto trimestre 2017: panoramica della performance

Nel quarto trimestre UBS ha messo a segno un utile ante imposte rettificato¹ di CHF 1221 milioni e un utile ante imposte pubblicato di CHF 997 milioni. La perdita netta di competenza degli azionisti è stata di CHF 2224 milioni, cifra in cui è compresa la svalutazione netta di attività fiscali differite di CHF 2865 milioni avvenuta a seguito di cambiamenti nella legislazione fiscale statunitense; l'utile diluito per azione è risultato pari a CHF -0.60. Senza la summenzionata svalutazione netta, l'utile netto sarebbe stato pari a CHF 641 milioni. Il rendimento del patrimonio tangibile (ROTE) rettificato¹ annualizzato si è attestato al -17,7%, ovvero al 10,1% se si escludono le attività fiscali differite e l'impatto della TCJA² nel quarto trimestre 2017.

Utile ante imposte rettificato¹ di Global Wealth Management pari a CHF 1025 milioni, in rialzo del 18% su base annua

L'aumento del patrimonio investito e dei tassi d'interesse a breve termine sul dollaro statunitense, associato agli ulteriori progressi nella penetrazione dei mandati e nella crescita dei prestiti, ha consentito di mettere a segno progressi in tutte le linee di ricavo. L'incremento degli oneri è rallentato malgrado gli ulteriori investimenti nell'attività. La penetrazione dei mandati e dei conti gestiti è aumentata, attestandosi al 33% del patrimonio investito. I prestiti sono saliti del 9%. Nel quarto trimestre la raccolta netta è stata di CHF 13,8 miliardi. Il margine netto rettificato¹ è progredito di 1 punto base a 18 punti base.

Utile ante imposte rettificato¹ di Wealth Management pari a CHF 640 milioni, in rialzo del 25% su base annua

I risultati riflettono un aumento in tutte le linee di ricavo e un buon controllo dei costi a seguito delle misure adottate dal management nel 2016 e di minori oneri per contenziosi. La raccolta netta è risultata molto solida, attestandosi a CHF 14,2 miliardi nonostante CHF 6 miliardi di deflussi transfrontalieri. La penetrazione dei mandati è aumentata al 28,9% del patrimonio investito. I prestiti sono saliti del 13%. Il margine netto rettificato¹ è progredito di 2 punti base a 23 punti base.

Utile ante imposte rettificato¹ di Wealth Management Americas pari a USD 390 milioni, in rialzo del 9% su base annua

Complessivamente i proventi operativi sono aumentati per effetto di proventi netti ricorrenti da commissioni senza precedenti e un incremento dei proventi netti da interessi. Gli oneri sono aumentati, soprattutto per effetto delle remunerazioni dei consulenti finanziari. La penetrazione dei conti gestiti è salita al 36,8% del patrimonio investito. I prestiti sono aumentati del 5%. Il deflusso della raccolta netta è stato di USD 0,5 miliardi poiché la vigorosa raccolta netta degli attuali consulenti è stata abbondantemente annullata dai deflussi dovuti alle uscite di consulenti finanziari. Il margine netto rettificato¹ è rimasto invariato a 13 punti base.

Utile ante imposte rettificato¹ di Personal & Corporate Banking pari a CHF 428 milioni, in rialzo dell'8% su base annua

Gli interventi del management si sono tradotti in un aumento degli utili derivanti da negoziazioni e dei proventi netti ricorrenti da commissioni, il che ha abbondantemente compensato gli oneri di finanziamento, gli effetti dei tassi di interesse negativi e le maggiori spese. La crescita del volume netto annualizzato di nuove operazioni nel personal banking è stata dell'1%.

Utile ante imposte rettificato¹ di Asset Management pari a CHF 116 milioni, -26% su base annua

La flessione dei proventi operativi è dovuta innanzitutto alla perdita registrata sul fronte dei ricavi rispetto allo stesso trimestre del 2016 a seguito della vendita di unità di servizi per l'amministrazione di fondi nel Lussemburgo e in Svizzera. Il patrimonio investito ha raggiunto il massimo degli ultimi nove anni, attestandosi a CHF 776 miliardi. La raccolta netta è stata di CHF 9,8 miliardi, esclusi i flussi relativi al mercato monetario, e le commissioni nette su base run rate sono risultate positive per il secondo trimestre consecutivo.

Utile ante imposte rettificato¹ di Investment Bank pari a CHF 168 milioni, -51% su base annua

I risultati persistentemente solidi ottenuti in Cash Equities e Derivatives sono stati abbondantemente annullati dal calo dei ricavi subito in Foreign Exchange, Rates and Credit e in Advisory a seguito della bassa volatilità di mercato e della diminuzione delle commissioni in ambito di fusioni e acquisizioni. Le perdite sui crediti si sono attestate a quota CHF 79 milioni rispetto ai CHF 5 milioni dello stesso trimestre dell'anno precedente.

Corporate Center – Services ha registrato una perdita ante imposte rettificata¹ di CHF 159 milioni.

Group Asset and Liability Management ha riportato una perdita ante imposte rettificata¹ di CHF 213 milioni.

Non-core and Legacy Portfolio ha comunicato una perdita ante imposte rettificata¹ di CHF 142 milioni.

Interessante remunerazione del capitale

Per il 2017 il Consiglio di amministrazione intende proporre agli azionisti di UBS Group SA un dividendo di CHF 0.65³ per azione, ossia a un incremento dell'8% rispetto all'anno precedente. La banca lancerà inoltre un programma di riacquisto di azioni fino a CHF 2 miliardi nell'arco di tre anni, di cui fino a CHF 550 milioni nel 2018 a partire da marzo.

Dopo gli annunci del Comitato di Basilea nel dicembre 2017 relativi al recepimento delle normative patrimoniali di Basilea III, UBS ha una visione più chiara dei futuri requisiti patrimoniali che sarà tenuta a soddisfare.

La banca intende operare con un coefficiente patrimoniale CET1 ad applicazione integrale di circa il 13% e un indice di leva finanziaria CET1 ad applicazione integrale di circa il 3,7% circa tra il 2018 e il 2020.

Durante i prossimi tre anni, in seguito agli ormai noti cambiamenti normativi e alle previsioni di crescita dell'attività, UBS ritiene che i suoi attivi ponderati in funzione del rischio (RWA) potrebbero aumentare di circa CHF 40 miliardi, mentre il denominatore dell'indice di leva finanziaria (LRD) potrebbe crescere di circa CHF 85 miliardi. Gli incrementi effettivi dipenderanno dalle opportunità di crescita, dalle condizioni di mercato e dalle misure correttive adottate. Queste stime indicative non costituiscono degli obiettivi finanziari. Pertanto, in base alle suddette stime, la banca prevede di costituire un capitale CET1 ad applicazione integrale supplementare pari a circa CHF 4 miliardi nei prossimi tre anni, una stima variabile a seconda delle condizioni di mercato e dell'andamento degli attivi ponderati in funzione del rischio e del denominatore dell'indice di leva finanziaria.

Attualmente UBS prevede che la riforma di Basilea III che entrerà in vigore il 1° gennaio 2022 si tradurrà in un ulteriore incremento netto degli attivi ponderati in funzione del rischio di CHF 35 miliardi circa, prima di eventuali misure correttive e basato sulle supposizioni della banca riguardo all'implementazione delle norme definitive. UBS aggiornerà i dati relativi al suo coefficiente patrimoniale CET1 non appena saranno disponibili maggiori informazioni sull'implementazione delle norme.

Grazie alla maggiore chiarezza dei futuri requisiti patrimoniali la banca potrà aggiornare la politica di restituzione di capitale per i prossimi tre anni con l'obiettivo di aumentare il rendimento per gli azionisti, migliorando ulteriormente la già solida situazione patrimoniale della banca. La nostra strategia precedente di un tasso di distribuzione degli utili pari ad almeno il 50% dell'utile netto attribuibile agli azionisti – con un coefficiente patrimoniale CET1 ad applicazione integrale di almeno il 13% e di un coefficiente patrimoniale CET1 post-stress ad applicazione integrale non inferiore del 10% – non viene più messa in atto. In futuro viene applicato il seguente:

- L'obiettivo della banca sarà aumentare il dividendo ordinario per azione di una percentuale medio-alta, a una cifra, su base annua;
- la banca prevede di restituire il capitale eccedente, al netto dei dividendi distribuiti, probabilmente sotto forma di riacquisti azionari, dopo aver valutato la sua situazione e ricevuto un'approvazione regolamentare.

La solidità patrimoniale resta uno dei pilastri principali della strategia della banca. Dal 2012 UBS ha incrementato di circa CHF 50 miliardi la sua capacità di assorbimento totale delle perdite portandolo a quasi CHF 80 miliardi alla fine del 2017. Contemporaneamente, l'esposizione agli attivi di livello 3 è stata ridotta di oltre il 70%. Il denominatore dell'indice di leva finanziaria (LRD) del Non-core and Legacy Portfolio è sceso del 95%, le esposizioni per contenziosi sono drasticamente diminuite e la resilienza a scenari di stress è significativamente migliorata.

Global Wealth Management: il più grande gestore patrimoniale al mondo e l'unico veramente globale

Con effetto 1° febbraio 2018 UBS unisce Wealth Management (WM) e Wealth Management Americas (WMA) in un'unica divisione Global Wealth Management (GWM). Due anni fa la banca ha iniziato ad allineare maggiormente WM e WMA. Insieme le due divisioni hanno realizzato dei buoni progressi nel convergere il Chief Investment Office e i segmenti di UHNW e Global Family Office in un'organizzazione globale. La decisione di combinare Wealth Management e Wealth Management Americas rappresenta una tappa naturale nell'evoluzione della divisione Wealth Management di UBS.

Martin Blessing, President Wealth Management, e Tom Naratil, President UBS Americas e Wealth Management Americas, sono stati nominati Co-Presidents di Global Wealth Management. Lo scopo di GWM è di potenziare ulteriormente la già eccellente qualità della client experience e dell'offerta di prodotti onde soddisfare le esigenze di una base clienti sempre più globale. UBS ritiene che la divisione unita sarà in grado di fare maggior leva e più efficacemente sul potere d'acquisto della sua base di attivi investiti pari a CHF 2300 miliardi e di realizzare maggiori sinergie attraverso la tecnologia, l'innovazione e altre aree d'investimento. Le varianti regionali del modello di servizio ai clienti saranno mantenute; le funzioni middle-office e back-office, invece, verranno ulteriormente allineate e integrate. La banca comunicherà i risultati di GWM per il primo trimestre del 2018 e fornirà una serie temporale aggiornata verso la fine di marzo 2018.

Sergio P. Ermotti: «Negli ultimi anni abbiamo trasformato le nostre attività di gestione patrimoniale adattandole al nuovo paradigma, aggiungendo CHF 1,0 miliardo di utile rettificato¹ dal 2011. Due anni fa abbiamo iniziato ad allineare maggiormente le divisioni e l'annuncio odierno non fa che sottolineare la nostra costante evoluzione in questo senso. La strada intrapresa porterà a un perfezionamento dell'efficienza, a una maggiore condivisione di best practice, a un aumento dei rendimenti degli investimenti e a un servizio al cliente ulteriormente migliorato. »

Obiettivi finanziari 2018-2020 e impegno negli investimenti tecnologici

Grazie a una maggiore chiarezza sulla portata delle normative patrimoniali di Basilea III, UBS ha definito gli obiettivi di performance per Gruppo e divisioni per il periodo 2018-2020, obiettivi che la banca intende raggiungere in condizioni di mercato normali.

Per la sua nuova divisione Global Wealth Management (GWM), UBS punta a un incremento dell'utile ante imposte rettificato del 10-15% l'anno nel corso del ciclo. GWM ha per obiettivo una crescita annua della raccolta netta pari al 2-4% e AM pari al 3-5%, esclusi i flussi relativi al mercato monetario. Investment Bank continuerà, in conformità al piano guida esistente, a puntare a un rendimento rettificato ante imposte del patrimonio attribuito di almeno il 15% e a operare con circa un terzo del denominatore dell'indice di leva finanziaria (LRD) e degli attivi ponderati in funzione del rischio (RWA) del gruppo.

L'aumento dell'efficienza resta un fattore decisivo per il futuro successo della banca. Per questo, in tutte le divisioni e in Corporate Center sono stati messi a punto programmi destinati a migliorare la leva operativa positiva. Ogni divisione ha come obiettivo la diminuzione del proprio rapporto costi/ricavi che dovrebbe far scendere il rapporto costi/ricavi del Gruppo durante questo periodo. Allo stesso tempo, la banca intende consolidare la sua posizione di leader nell'era digitale mantenendo la spesa per le tecnologie ad almeno il 10% dei ricavi del Gruppo, il che dovrebbe corrispondere a CHF 1 miliardo circa in spese aggiuntive nei prossimi tre anni rispetto al 2017. Si tratta di investimenti destinati a migliorare e differenziare la client experience e l'eccellenza dei prodotti che la banca offre, potenziando al contempo l'efficienza e l'efficacia.

Obiettivi di performance e previsioni sul capitale 2018-2020

	Rapporto rettificato costi/ricavi ¹	Redditività e crescita ¹	Capitale e risorse
Gruppo	<75%	~15% ROTE ² escl. AFD	Coefficiente patrimoniale CET1 ad applicazione integrale ~13% Indice di leva finanziaria CET1 ad applicazione integrale ~3,7%
Global Wealth Management	65-75%	10-15% Crescita dell'utile ante imposte ³ 2-4% Crescita della raccolta netta	
Personal & Corporate Banking	50-60%	1-4% Volume netto di nuove operazioni (personal banking) 150-160 pb Margine d'interesse netto	
Asset Management	60-70%	~10% Crescita dell'utile ante imposte ³ 3-5% Crescita della raccolta netta esclusi flussi relativi al mercato monetario	
Investment Bank	70-80%	>15% RoAE ⁴	RWA e LRD ~1/3 del Gruppo ⁵

¹ Obiettivi annuali; rapporto costi / ricavi, crescita dell'utile ante imposte e obiettivi di rendimento sono base rettificata. ² Il rendimento del patrimonio tangibile, spese/benefici fiscali differiti e attività fiscali differite escluse; calcolato come utile/la perdita netto/a di competenza degli azionisti, escluse oneri/benefici fiscali differiti quali per esempio la svalutazione netta causata da tagli d'imposta e Jobs Act prescritti nel quarto trimestre del 2017, divisi per patrimonio tangibile di competenza degli azionisti escludendo qualsiasi attività fiscali differite che non si qualifica quale capitale CET1 ad applicazione integrale. ³ Nell'arco del ciclo. ⁴ Rendimento sul patrimonio attribuito. ⁵ Compresi RWA ed LRD direttamente associati alle attività che Corporate Center – Group ALM gestisce centralmente per conto di Investment Bank; la proporzione può oscillare intorno a questi livelli a causa di fattori come i livelli dei mercati azionari e i tassi di cambio.

Cambiamenti presso la Cassa pensione di UBS in Svizzera

A causa del persistente contesto di interessi bassi e in parte negativi, delle aspettative di rendimento degli investimenti più contenute e dell'aumento della speranza di vita, la Cassa pensione di UBS in Svizzera e UBS hanno deliberato varie misure volte a sostenere la stabilità finanziaria nel lungo termine della Cassa pensione che entreranno in vigore a inizio 2019: il tasso di conversione verrà ridotto, l'età ordinaria di pensionamento e i contributi degli assicurati saranno aumentati e il risparmio per la vecchiaia inizierà prima. Queste misure non hanno alcuna ripercussione sugli attuali pensionati di UBS.

Per attenuare gli effetti della riduzione del tasso di conversione sulle future pensioni, UBS effettua un versamento fino a CHF 720 milioni che sarà erogato in tre tranches nel 2020, 2021 e 2022. Si prevede che i versamenti annuali determineranno una riduzione del Patrimonio di base CET1 ad applicazione integrale di CHF 200 milioni all'anno circa per il periodo indicato senza influsso sul conto economico.

In linea con le norme internazionali di contabilità (International Financial Reporting Standards) queste misure, compreso il versamento di UBS, comportano una riduzione degli obblighi pensionistici e pertanto un utile ante imposte pari a CHF 225 milioni nel primo trimestre del 2018 che sarà contabilizzato nelle spese del personale delle divisioni aziendali e del Corporate Center come voce di rettifica. Ciò non inciderà sul capitale complessivo né sul capitale di base di classe 1.

Impegno di UBS per una performance duratura

UBS si impegna a generare un impatto positivo a lungo termine per i suoi clienti, collaboratori, investitori e per la società in generale. Nel 2017 la banca ha fatto notevoli progressi in questo senso, come testimoniano i riconoscimenti che UBS ha ricevuto nel corso dell'anno per le sue attività e capacità relative a investimenti sostenibili, filantropia, politiche ambientali e dei diritti umani che regolano le relazioni con clienti e fornitori, impatto ambientale della banca e investimenti a favore della comunità.

Leader riconosciuto nel campo della sostenibilità

Il Dow Jones Sustainability Index, il principale indice di sostenibilità, ha confermato UBS «Diversified Financial Services and Capital Markets Industry group leader» per il terzo anno consecutivo. MSCI ESG Research ha innalzato UBS ad «A» nei suoi ultimi rating di sostenibilità, collocandola tra le prime tre del suo principale peer group. Sustainalytics, la società di analisti di ricerca che si occupa dei rating ESG, ha classificato UBS tra i leader del settore.

UBS è stata inoltre indicata, per il secondo anno consecutivo, come uno dei leader globali per la sua risposta al cambio climatico e si è guadagnata un posto nella Climate A List di CDP, la piattaforma globale no profit di informazioni ambientali. Si tratta di altrettante conferme per la banca e per le sue iniziative volte ad abbattere le emissioni, mitigare i rischi climatici e sviluppare l'economia a basso tasso di anidride carbonica.

Investimenti sostenibili e impact investing

Nel 2017 UBS ha notevolmente rafforzato l'enfasi sugli investimenti sostenibili e l'impact investing. La banca ha ampliato le sue capacità e ha destinato risorse supplementari a questo ambito in Asset Management, nel campo delle attività di gestione patrimoniale e in Investment Bank. È stata lanciata oltre una dozzina di nuove offerte per clienti, tra cui ad esempio il Rise Fund, un impact investment in private equity unico nel suo genere in cui i clienti UBS hanno investito USD 325 milioni, il Climate Aware World Equity Fund di Asset Management, concepito per affrontare nei portafogli il rischio legato alle emissioni di anidride carbonica, e tre nuovi indici (LGBT Career Equality, Military Veterans, Global Sustainability Leaders ETFs) creati da Investment Bank.

Nel 2017 gli attivi investiti con una componente ESG, anche mediante esclusione, hanno per la prima volta superato soglia CHF 1000 miliardi, pari a circa un terzo degli attivi totali investiti da UBS.

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 Cfr. tabella relativa ai dati pubblicati e rettificati per divisione e unità Corporate Center in questo comunicato.

² Il rendimento del patrimonio tangibile, spese/benefici fiscali differiti e attività fiscali differite escluse; calcolato come utile/la perdita netto/a di competenza degli azionisti, escluse oneri/benefici fiscali differiti, come la svalutazione netta imputabile al Tax Cuts and Jobs Act entrato in vigore nel quarto trimestre del 2017, diviso per il patrimonio tangibile di competenza degli azionisti, esclusi eventuali attività fiscali differite che non costituiscono capitale CET1 ad applicazione integrale.

³ Previa approvazione degli azionisti, il dividendo verrà pagato il 10 maggio 2018 a partire dalle riserve di capitale sociale e sarà corrisposto agli azionisti registrati come tali al 9 maggio 2018. La data ex-dividendo sarà l'8 maggio 2018. UBS prevede che nel prossimo futuro i dividendi verranno pagati a partire dalle di capitale sociale. I dividendi pagati dalle riserve di capitale sociale non sono soggetti a deduzione dell'imposta alla fonte svizzera. Ai fini dell'imposta sul reddito federale statunitense, prevediamo che il dividendo verrà pagato a partire dall'utile e dai profitti attuali o accumulati.

Performance by business division and Corporate Center unit – reported and adjusted^{1,2}

	For the quarter ended 31.12.17								
CHF million	Wealth Management	Wealth Management Americas	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	CC – Services ³	CC – Group ALM	CC – Non-core and Legacy Portfolio	UBS
Operating income as reported	1,899	2,169	986	622	1,726	(46)	(197)	(38)	7,122
<i>of which: gains on sale of subsidiaries and businesses</i>				153					153
<i>of which: gain on sale of financial assets available for sale⁴</i>					29				29
Operating income (adjusted)	1,899	2,169	986	469	1,697	(46)	(197)	(38)	6,940
Operating expenses as reported	1,412	1,826	593	384	1,678	110	17	105	6,125
<i>of which: personnel-related restructuring expenses</i>	10	0	2	5	12	132	0	0	160
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses</i>	24	0	0	6	6	185	0	0	221
<i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services</i>	117	42	34	19	106	(321)	1	1	0
<i>of which: expenses from modification of terms for certain DCCP awards⁵</i>					25				25
Operating expenses (adjusted)	1,260	1,784	557	353	1,530	114	16	104	5,719
<i>of which: net expenses for provisions for litigation, regulatory and similar matters⁶</i>	3	14	2	1	5	(1)	0	16	39
Operating profit / (loss) before tax as reported	488	343	392	238	49	(155)	(214)	(143)	997
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	640	385	428	116	168	(159)	(213)	(142)	1,221
	For the quarter ended 31.12.16								
CHF million	Wealth Management	Wealth Management Americas	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	CC – Services ³	CC – Group ALM	CC – Non-core and Legacy Portfolio	UBS
Operating income as reported	1,782	2,076	941	499	2,014	(59)	(144)	(53)	7,055
<i>of which: gains on sale of financial assets available for sale⁴</i>		10			78				88
<i>of which: net foreign currency translation gains⁷</i>							27		27
Operating income (adjusted)	1,782	2,066	941	499	1,936	(59)	(171)	(53)	6,940
Operating expenses as reported	1,413	1,737	567	356	1,708	256	0	272	6,308
<i>of which: personnel-related restructuring expenses</i>	15	1	2	1	40	114	0	0	174
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses</i>	25	0	0	5	5	163	0	0	197
<i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services</i>	103	30	19	5	72	(237)	0	8	0
Operating expenses (adjusted)	1,270	1,706	546	344	1,592	216	0	264	5,936
<i>of which: net expenses for provisions for litigation, regulatory and similar matters⁶</i>	62	53	7	1	14	(2)	0	129	264
Operating profit / (loss) before tax as reported	368	339	374	144	306	(315)	(144)	(325)	746
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	511	360	395	156	344	(275)	(171)	(317)	1,003

¹ Adjusted results are non-GAAP financial measures as defined by SEC regulations. ² Comparative figures in this table may differ from those originally published in quarterly and annual reports due to adjustments following organizational changes, restatements due to the retrospective adoption of new accounting standards or changes in accounting policies, and events after the reporting period. ³ Corporate Center – Services operating expenses presented in this table are after service allocations to business divisions and other Corporate Center units. ⁴ Includes a gain on the sale of our investment in the London Clearing House in the fourth quarter of 2017 and a gain on the partial sale of our investment in IHS Markit in the fourth quarter of 2016, both in the Investment Bank. ⁵ Relates to the removal of the service period requirement for DCCP awards granted for the performance years 2012 and 2013. ⁶ Includes recoveries from third parties of CHF 2 million and CHF 10 million for the quarters ended 31 December 2017 and 31 December 2016, respectively. ⁷ Related to the disposal of foreign subsidiaries and branches.

Performance by business division and Corporate Center unit – reported and adjusted^{1,2}

For the year ended 31.12.17

CHF million	Wealth Management	Wealth Management Americas	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	CC – Services ³	CC – Group ALM	CC – Non-core and Legacy Portfolio	UBS
Operating income as reported	7,625	8,349	3,850	2,044	7,651	(153)	(276)	(22)	29,067
<i>of which: gains on sale of subsidiaries and businesses</i>				153					153
<i>of which: gains on sale of financial assets available for sale⁴</i>					136				136
<i>of which: net foreign currency translation losses⁵</i>							(22)		(22)
Operating income (adjusted)	7,625	8,349	3,850	1,891	7,515	(153)	(254)	(22)	28,800
Operating expenses as reported	5,330	7,092	2,272	1,466	6,402	762	47	288	23,658
<i>of which: personnel-related restructuring expenses</i>	38	1	7	16	38	433	1	0	534
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses</i>	73	0	0	22	18	522	0	0	634
<i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services</i>	353	113	96	62	303	(935)	3	6	0
<i>of which: expenses from modification of terms for certain DCCP awards⁶</i>					25				25
Operating expenses (adjusted)	4,867	6,979	2,169	1,366	6,018	743	43	282	22,465
<i>of which: net expenses for provisions for litigation, regulatory and similar matters⁷</i>	26	95	2	(3)	(41)	242	0	(42)	279
Operating profit / (loss) before tax as reported	2,295	1,256	1,578	578	1,249	(914)	(322)	(311)	5,409
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	2,758	1,369	1,681	525	1,497	(895)	(296)	(305)	6,335

For the year ended 31.12.16

CHF million	Wealth Management	Wealth Management Americas	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	CC – Services ³	CC – Group ALM	CC – Non-core and Legacy Portfolio	UBS
Operating income as reported	7,291	7,782	3,984	1,931	7,688	(102)	(219)	(36)	28,320
<i>of which: gains on sale of financial assets available for sale⁴</i>	21	10	102		78				211
<i>of which: gains on sales of real estate</i>						120			120
<i>of which: gains related to investments in associates</i>			21						21
<i>of which: net foreign currency translation losses⁵</i>							(122)		(122)
<i>of which: losses on sales of subsidiaries and businesses</i>	(23)								(23)
Operating income (adjusted)	7,293	7,772	3,861	1,931	7,610	(222)	(97)	(36)	28,113
Operating expenses as reported	5,343	6,675	2,224	1,479	6,684	747	(1)	1,078	24,230
<i>of which: personnel-related restructuring expenses</i>	53	7	4	15	154	518	0	1	751
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses</i>	55	0	0	15	14	623	0	0	706
<i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services</i>	339	132	113	70	410	(1,084)	0	21	0
Operating expenses (adjusted)	4,896	6,536	2,107	1,379	6,107	690	(1)	1,057	22,772
<i>of which: expenses for provisions for litigation, regulatory and similar matters⁷</i>	69	96	3	(2)	42	2	0	584	795
Operating profit / (loss) before tax as reported	1,948	1,107	1,760	452	1,004	(849)	(218)	(1,114)	4,090
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	2,397	1,236	1,754	552	1,503	(912)	(96)	(1,093)	5,341

¹ Adjusted results are non-GAAP financial measures as defined by SEC regulations. ² Comparative figures in this table may differ from those originally published in quarterly and annual reports due to adjustments following organizational changes, restatements due to the retrospective adoption of new accounting standards or changes in accounting policies, and events after the reporting period. ³ Corporate Center – Services operating expenses presented in this table are after service allocations to business divisions and other Corporate Center units. ⁴ Includes a gain on the sale of our investment in the London Clearing House in the Investment Bank in 2017, gains on sales of our investment in IHS Markit in the Investment Bank in 2017 and 2016 as well as a gain on sale of our investment in Visa Europe in Wealth Management and Personal & Corporate Banking in 2016. ⁵ Related to the disposal of foreign subsidiaries and branches. ⁶ Relates to the removal of the service period requirement for DCCP awards granted for the performance years 2012 and 2013. ⁷ Includes recoveries from third parties of CHF 53 million and CHF 13 million for the years ended 31 December 2017 and 31 December 2016, respectively.

UBS Group key figures

<i>CHF million, except where indicated</i>	As of or for the quarter ended			As of or for the year ended	
	31.12.17	30.9.17	31.12.16	31.12.17	31.12.16
Group results					
Operating income	7,122	7,145	7,055	29,067	28,320
Operating expenses	6,125	5,924	6,308	23,658	24,230
Operating profit / (loss) before tax	997	1,221	746	5,409	4,090
Net profit / (loss) attributable to shareholders	(2,224)	946	636	1,165	3,204
Diluted earnings per share (CHF) ¹	(0.60)	0.25	0.17	0.30	0.84
Key performance indicators²					
Profitability					
Return on tangible equity (%)	(19.2)	8.3	5.6	2.7	6.9
Cost / income ratio (%)	85.0	83.0	89.1	81.0	85.4
Growth					
Net profit growth (%)		14.4	(33.0)	(63.6)	(48.3)
Net new money growth for combined wealth management businesses (%)	2.5	0.4	(1.1)	2.1	2.1
Resources					
Common equity tier 1 capital ratio (fully applied, %) ³	13.8	13.7	13.8	13.8	13.8
Common equity tier 1 leverage ratio (fully applied, %) ³	3.7	3.7	3.5	3.7	3.5
Going concern leverage ratio (fully applied, %) ³	4.7	4.7	4.6	4.7	4.6
Additional information					
Profitability					
Return on equity (%)	(17.0)	7.2	4.8	2.2	5.9
Return on risk-weighted assets, gross (%) ⁴	12.1	12.0	12.9	12.6	13.2
Return on leverage ratio denominator, gross (%) ⁴	3.3	3.3	3.2	3.3	3.2
Resources					
Total assets	915,613	913,599	935,016	915,613	935,016
Equity attributable to shareholders	51,326	53,493	53,621	51,326	53,621
Common equity tier 1 capital (fully applied) ³	32,823	32,621	30,693	32,823	30,693
Common equity tier 1 capital (phase-in) ²	35,638	36,045	37,788	35,638	37,788
Risk-weighted assets (fully applied) ³	237,494	237,963	222,677	237,494	222,677
Common equity tier 1 capital ratio (phase-in, %) ³	14.9	15.1	16.8	14.9	16.8
Going concern capital ratio (fully applied, %) ³	17.7	17.4	17.9	17.7	17.9
Going concern capital ratio (phase-in, %) ³	21.8	21.9	24.7	21.8	24.7
Going concern loss-absorbing capacity ratio (fully applied, %) ³	15.3	15.5	13.2	15.3	13.2
Leverage ratio denominator (fully applied) ³	886,116	884,834	870,470	886,116	870,470
Going concern leverage ratio (phase-in, %) ³	5.8	5.9	6.4	5.8	6.4
Going concern leverage ratio (fully applied, %) ³	4.1	4.2	3.4	4.1	3.4
Liquidity coverage ratio (%) ⁵	143	142	132	143	132
Other					
Invested assets (CHF billion) ^{6,7}	3,179	3,054	2,810	3,179	2,810
Personnel (full-time equivalents)	61,253	60,796	59,387	61,253	59,387
Market capitalization	69,125	63,757	61,420	69,125	61,420
Total book value per share (CHF)	13.79	14.39	14.44	13.79	14.44
Tangible book value per share (CHF)	12.07	12.67	12.68	12.07	12.68

¹ Refer to "Earnings per share (EPS) and shares outstanding" in the "Consolidated financial information" section of the UBS Group fourth quarter 2017 report for more information. ² Refer to the "Measurement of performance" section of our Annual Report 2016 for the definitions of our key performance indicators. ³ Based on the Swiss SRB framework. Refer to the "Capital management" section of the UBS Group fourth quarter 2017 report for more information. ⁴ Calculated as operating income before credit loss (annualized as applicable) / average fully applied risk-weighted assets and average fully applied leverage ratio denominator, respectively. ⁵ Refer to the "Balance sheet, liquidity and funding management" section of the UBS Group fourth quarter 2017 report for more information. ⁶ Includes invested assets for Personal & Corporate Banking. ⁷ Reflects a correction of CHF 13 billion as of 30 September 2017 and of CHF 12 billion as of 31 December 2016.

Income statement

<i>CHF million</i>	For the quarter ended			% change from		For the year ended	
	31.12.17	30.9.17	31.12.16	3Q17	4Q16	31.12.17	31.12.16
Net interest income	1,672	1,743	1,762	(4)	(5)	6,528	6,413
Credit loss (expense) / recovery	(89)	7	(24)		271	(128)	(37)
Net interest income after credit loss expense	1,584	1,750	1,738	(9)	(9)	6,400	6,376
Net fee and commission income	4,294	4,244	4,161	1	3	17,186	16,397
Net trading income	987	1,089	946	(9)	4	4,972	4,948
Other income	257	62	209	315	23	509	599
Total operating income	7,122	7,145	7,055	0	1	29,067	28,320
<i>of which: net interest and trading income</i>	2,659	2,832	2,708	(6)	(2)	11,499	11,361
Personnel expenses	3,923	3,893	3,868	1	1	15,889	15,720
General and administrative expenses	1,913	1,760	2,165	9	(12)	6,666	7,434
Depreciation and impairment of property, equipment and software	272	256	255	6	7	1,033	985
Amortization and impairment of intangible assets	17	16	21	6	(19)	70	91
Total operating expenses	6,125	5,924	6,308	3	(3)	23,658	24,230
Operating profit / (loss) before tax	997	1,221	746	(18)	34	5,409	4,090
Tax expense / (benefit)	3,194	272	109			4,168	805
Net profit / (loss)	(2,198)	948	637			1,241	3,286
Net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	27	2	1			76	82
Net profit / (loss) attributable to shareholders	(2,224)	946	636			1,165	3,204
Comprehensive income							
Total comprehensive income	(2,013)	1,574	71			330	2,170
Total comprehensive income attributable to non-controlling interests	336	31	(12)	984		428	352
Total comprehensive income attributable to shareholders	(2,349)	1,543	83			(98)	1,817

Comparison UBS Group AG (consolidated) versus UBS AG (consolidated)

CHF million, except where indicated	As of or for the quarter ended 31.12.17			As of or for the quarter ended 30.9.17			As of or for the quarter ended 31.12.16		
	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	7,122	7,242	(120)	7,145	7,279	(134)	7,055	7,118	(63)
Operating expenses	6,125	6,346	(221)	5,924	6,117	(193)	6,308	6,373	(65)
Operating profit / (loss) before tax	997	896	101	1,221	1,161	60	746	745	1
of which: Wealth Management	488	489	(1)	587	585	2	368	368	0
of which: Wealth Management Americas	343	338	5	315	307	8	339	338	1
of which: Personal & Corporate Banking	392	393	(1)	411	412	(1)	374	375	(1)
of which: Asset Management	238	238	0	127	127	0	144	144	0
of which: Investment Bank	49	50	(1)	269	264	5	306	304	2
of which: Corporate Center	(513)	(612)	99	(490)	(534)	44	(784)	(783)	(1)
of which: Services	(155)	(252)	97	(401)	(457)	56	(315)	(307)	(8)
of which: Group ALM	(214)	(217)	3	(67)	(56)	(11)	(144)	(150)	6
of which: Non-core and Legacy Portfolio	(143)	(143)	0	(22)	(21)	(1)	(325)	(326)	1
Net profit / (loss)	(2,198)	(2,273)	75	948	905	43	637	639	(2)
of which: net profit / (loss) attributable to shareholders	(2,224)	(2,300)	76	946	904	42	636	638	(2)
of which: net profit / (loss) attributable to preferred noteholders		26	(26)		0	0		0	0
of which: net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	27	0	27	2	2	0	1	1	0
Statement of comprehensive income									
Other comprehensive income	184	187	(3)	626	630	(4)	(566)	(566)	0
of which: attributable to shareholders	(124)	(122)	(2)	596	600	(4)	(553)	(553)	0
of which: attributable to preferred noteholders		307	(307)		30	(30)		(12)	12
of which: attributable to non-controlling interests	309	2	307	29	0	29	(13)	(1)	(12)
Total comprehensive income	(2,013)	(2,086)	73	1,574	1,535	39	71	73	(2)
of which: attributable to shareholders	(2,349)	(2,421)	72	1,543	1,504	39	83	85	(2)
of which: attributable to preferred noteholders		333	(333)		30	(30)		(12)	12
of which: attributable to non-controlling interests	336	3	333	31	1	30	(12)	0	(12)
Balance sheet									
Total assets	915,613	916,334	(721)	913,599	914,551	(952)	935,016	935,353	(337)
Total liabilities	864,230	865,447	(1,217)	859,364	860,562	(1,198)	880,714	881,009	(295)
Total equity	51,383	50,887	496	54,236	53,989	247	54,302	54,343	(41)
of which: equity attributable to shareholders	51,326	50,830	496	53,493	53,246	247	53,621	53,662	(41)
of which: equity attributable to preferred noteholders		0	0		687	(687)		642	(642)
of which: equity attributable to non-controlling interests	57	57	0	743	56	687	682	40	642
Capital information									
Common equity tier 1 capital (fully applied)	32,823	33,393	(570)	32,621	33,337	(716)	30,693	32,447	(1,754)
Common equity tier 1 capital (phase-in)	35,638	36,186	(548)	36,045	36,736	(691)	37,788	39,474	(1,686)
Going concern capital (fully applied)	42,063	37,059	5,004	41,493	37,007	4,486	39,844	36,294	3,550
Going concern capital (phase-in)	51,892	46,431	5,461	52,318	46,961	5,357	55,593	51,084	4,509
Risk-weighted assets (fully applied)	237,494	236,606	888	237,963	237,322	641	222,677	223,232	(555)
Common equity tier 1 capital ratio (fully applied, %)	13.8	14.1	(0.3)	13.7	14.0	(0.3)	13.8	14.5	(0.7)
Common equity tier 1 capital ratio (phase-in, %)	14.9	15.2	(0.3)	15.1	15.4	(0.3)	16.8	17.5	(0.7)
Going concern capital ratio (fully applied, %)	17.7	15.7	2.0	17.4	15.6	1.8	17.9	16.3	1.6
Going concern capital ratio (phase-in, %)	21.8	19.6	2.2	21.9	19.7	2.2	24.7	22.6	2.1
Going concern loss-absorbing capacity ratio (fully applied, %)	15.3	15.8	(0.5)	15.5	15.9	(0.4)	13.2	13.3	(0.1)
Leverage ratio denominator (fully applied)	886,116	887,189	(1,073)	884,834	885,896	(1,062)	870,470	870,942	(472)
Common equity tier 1 leverage ratio (fully applied, %)	3.7	3.8	(0.1)	3.7	3.8	(0.1)	3.5	3.7	(0.2)
Going concern leverage ratio (fully applied, %)	4.7	4.2	0.5	4.7	4.2	0.5	4.6	4.2	0.4
Going concern leverage ratio (phase-in, %)	5.8	5.2	0.6	5.9	5.3	0.6	6.4	5.8	0.6
Going concern leverage ratio (fully applied, %)	4.1	4.2	(0.1)	4.2	4.3	(0.1)	3.4	3.4	0.0

La relazione del quarto trimestre 2017, il comunicato e le slide di presentazione di UBS saranno disponibili a partire dalle ore 06.45 CET, lunedì 22 gennaio 2018 alla pagina www.ubs.com/quarterlyreporting.

I risultati del quarto trimestre 2017 di UBS verranno presentati lunedì 22 gennaio 2018 da Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer, Kirt Gardner, Group Chief Financial Officer, Caroline Stewart, Global Head of Investor Relations, e Hubertus Kuelps, Group Head of Communications & Branding.

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 live su www.ubs.com/quarterlyreporting con uno slideshow simultaneo.

Replica web

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

UBS Group SA e UBS SA

Contatto per gli investitori

Svizzera: +41-44-234 41 00

Contatto per i media

Svizzera: +41-44-234 85 00

Regno Unito: +44-207-567 47 14

Americhe: +1-212-882 58 57

APAC: +852-297-1 82 00

www.ubs.com

Nota cautelativa in merito a dichiarazioni previsionali

Il presente comunicato contiene affermazioni che costituiscono «dichiarazioni previsionali» comprese, a titolo non esaustivo, le prospettive del management in merito ai risultati finanziari di UBS e affermazioni relative al previsto effetto di transazioni e iniziative strategiche sull'attività e sullo sviluppo futuro di UBS. Queste dichiarazioni previsionali riflettono la valutazione e le aspettative di UBS in merito alle questioni descritte. Tuttavia, gli sviluppi e i risultati effettivi potrebbero differire sostanzialmente dalle aspettative di UBS a causa di vari rischi, incertezze e altri importanti fattori. A titolo esemplificativo e non esaustivo, questi fattori comprendono: (i) il grado di successo di UBS nell'attuare i propri piani strategici, comprese le sue iniziative di riduzione dei costi e di efficienza e la propria capacità di gestire i suoi livelli di attivi ponderati in funzione del rischio (RWA) e di compensare aumenti dovuti alla regolamentazione, il denominatore dell'indice di leva finanziaria, il suo coefficiente di copertura della liquidità e di altre risorse finanziarie nonché il grado di successo di UBS nell'attuazione di adattamenti delle proprie attività di gestione patrimoniale per allinearsi ai mutamenti delle condizioni di mercato, regolamentari e di ulteriori condizioni; (ii) il persistente contesto di tassi d'interesse bassi o negativi, l'andamento riguardo alle condizioni macroeconomiche e dei mercati nei quali UBS opera o verso cui è esposta, incluse le fluttuazioni delle quotazioni o della liquidità, degli spread creditizi e dei tassi di cambio, nonché gli effetti esercitati dalle condizioni economiche, dagli sviluppi di mercato e dalle tensioni geopolitiche sulla posizione finanziaria o sul merito creditizio dei clienti e delle controparti di UBS, nonché dal clima di fiducia dei clienti e dal loro livello di attività; (iii) cambiamenti nella disponibilità di capitale e di finanziamenti, incluse le eventuali variazioni degli spread creditizi e dei rating di UBS, nonché la disponibilità e i costi di finanziamento per ottemperare ai requisiti relativi al debito che risponde ai requisiti riguardanti la capacità di assorbimento totale delle perdite (TLAC); (iv) cambiamenti nell'attuazione o nell'implementazione della legislazione finanziaria e nella regolamentazione in Svizzera, negli Stati Uniti, nel Regno Unito e in altri centri finanziari che possono imporre o condurre a requisiti patrimoniali, TLAC, leverage ratio, requisiti di liquidità e di finanziamento 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 avrebbero sulle attività di UBS; (v) incertezza circa la misura nella quale l'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA) confermerà riduzioni limitate dei requisiti in merito alla continuità operativa («gone concern») in seguito a misure volte a diminuire il rischio di liquidabilità; (vi) 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, inclusi cambiamenti alla struttura giuridica e obblighi di segnalazione per implementare gli elevati standard prudenziali degli Stati Uniti 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; (vii) l'incertezza derivante dalla tempistica e modalità dell'uscita del Regno Unito dall'UE e l'eventuale conseguente bisogno di apportare cambiamenti alla struttura giuridica di UBS e alle proprie attività operative; (viii) cambiamenti relativi alla posizione concorrenziale di UBS, tra cui la possibilità che differenze nei requisiti patrimoniali o di altro tipo tra i maggiori centri finanziari si ripercuotano negativamente sulla capacità di UBS di competere in alcune linee d'affari; (ix) cambiamenti degli standard di condotta applicabili alle nostre attività a causa di possibili nuove regolamentazioni o dell'implementazione di norme esistenti, incluse le misure recentemente attuate e proposte per imporre nuovi e più rigidi doveri in riferimento all'interazione con clienti e all'esecuzione e gestione di transazioni per clienti; (x) la responsabilità a cui UBS può essere esposta, o i possibili vincoli o sanzioni che le autorità di regolamentazione potrebbero imporre a UBS a seguito di contenziosi, vertenze contrattuali e indagini, inclusa la potenziale esclusione da alcuni business o la perdita di licenze o di privilegi dovuta a sanzioni delle autorità di regolamentazione o del governo, nonché l'effetto che i contenziosi legali, le questioni regolamentari e simili producono sulla componente di rischio operativo degli attivi ponderati in funzione del rischio di UBS; (xi) gli effetti sulle attività bancarie transfrontaliere di UBS degli sviluppi fiscali o regolamentari e di eventuali modifiche delle politiche e pratiche di UBS relative a queste attività; (xii) la capacità di UBS di mantenere e attrarre i collaboratori necessari a generare ricavi e a gestire, sostenere e controllare le sue attività; una capacità che può essere influenzata da fattori competitivi tra cui le differenze in materia di politiche di retribuzione; (xiii) cambiamenti nei principi e nelle politiche contabili o tributarie, nelle rilevazioni e interpretazioni contabili, che hanno un'influenza sul riconoscimento di profitti o perdite, sulla valutazione dell'avviamento, nell'identificazione di crediti d'imposta differiti e altri aspetti, compresi dei cambiamenti nel sistema fiscale USA nell'ambito del Tax Cuts and Jobs Act; (xiv) la capacità di UBS di implementare nuove tecnologie e tecniche d'affari, compresi servizi e tecnologie digitali e la capacità di competere con successo sul mercato con fornitori di servizi finanziari esistenti e nuovi, tra i quali alcuni che non sono regolamentati nella stessa misura; (xv) limitazioni dell'efficacia dei processi interni di UBS in materia di gestione, controllo, misurazione e modellizzazione del rischio e dei modelli finanziari in generale; (xvi) il verificarsi di carenze operative, quali frodi, cattiva condotta, negoziazioni non autorizzate, criminalità finanziaria, attacchi informatici e avarie dei sistemi; (xvii) restrizioni in merito alla capacità di UBS Group SA di effettuare pagamenti o restituzione di capitale, incluse restrizioni per le sussidiarie in merito alla loro capacità di concessione, sia in modo diretto sia in modo indiretto, di prestiti o distribuzioni in caso di difficoltà finanziarie, dovute all'esercizio da parte della FINMA o dei regolatori delle operations di UBS in altri paesi dei propri ampi poteri regolamentari in merito a misure protettive, di ristrutturazione e di liquidazione; (xviii) il grado in cui i cambiamenti relativi alla regolamentazione, al capitale o alla struttura giuridica, ai risultati finanziari o ad altri fattori, incluso metodologia, ipotesi e scenari di stress, 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 imprevisi 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 2016. 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 nel presente documento, se sommate, possono non dare il risultato totale esatto indicato nelle tabelle e nel testo. Le percentuali, le variazioni percentuali e le variazioni in termini assoluti sono calcolate sulla base delle cifre arrotondate presenti nelle tabelle e nel testo e possono non rispecchiare in modo preciso le percentuali, le variazioni percentuali e le variazioni in termini assoluti che verrebbero calcolate sulla base di cifre non 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.