

22 gennaio 2019

# 2018 utile ante imposte +19% a USD 6,4 miliardi

**Nel 4° trimestre 2018 utile ante imposte a USD 862 milioni, in rialzo del 2% su base annua**

**Nel 2018 utile netto<sup>1</sup> in rialzo del 25%<sup>2</sup> a USD 4,9 miliardi; utile diluito per azione di USD 1.27**

**2018 utile ante imposte rettificato<sup>3</sup> in aumento del 2% a USD 6,4 miliardi; rapporto costi/ricavi rettificato<sup>3</sup> pari al 78%**

**2018 rendimento del patrimonio tangibile (ROTE) rettificato<sup>3</sup> del 13,8%, escludendo le AFD<sup>4</sup>; rendimento del capitale CET1<sup>5</sup> (RoCET1<sup>5</sup>) pubblicato pari al 14,2%**

**Coefficiente patrimoniale CET1 pari al 13,1% e indice di leva finanziaria CET1 pari al 3,8%; going concern leverage ratio del 5,2%**

**Dividendo ordinario per azione proposto per il 2018 di CHF 0.70, pari a un aumento dell'8%; effettuati riacquisti di azioni UBS per CHF 750 milioni nel 2018**

**Obiettivo di riacquisto di azioni proprie fino a USD 1 miliardo nel 2019**

**Riconosciuta come leader nel campo della sostenibilità secondo i principali indici e rating**

Zurigo, Basilea, 22 gennaio 2019 – UBS riporta solidi risultati d'esercizio 2018, con un utile ante imposte pubblicato di USD 6373 milioni, in rialzo del 19% su base annua, e un utile ante imposte rettificato<sup>3</sup> di USD 6445 milioni, in aumento del 2%. Il rapporto costi/ricavi del Gruppo è migliorato di 3 punti percentuali su base annua, arrivando al 79%, mentre in termini rettificati<sup>3</sup> è rimasto al 78%. L'utile netto attribuibile agli azionisti si è attestato a USD 4897 milioni, pari a un aumento del 25% se si esclude la svalutazione netta di USD 2939 milioni di attività fiscali differite (AFD) a seguito dell'entrata in vigore della legge di riforma fiscale statunitense (*US Tax Cuts and Jobs Act*) nel quarto trimestre del 2017. Nel 2018 il rendimento del patrimonio tangibile (ROTE) rettificato<sup>3</sup>, escluse le attività fiscali differite<sup>4</sup>, è stato del 13,8%. Il rendimento del capitale CET1<sup>5</sup> pubblicato è stato di un robusto 14,2%.

---

Commentando il quarto trimestre 2018, il Group Chief Executive Officer Sergio P. Ermotti afferma: «La consistenza delle nostre scelte strategiche e del nostro franchise diversificato si è fatta notare nuovamente nel quarto trimestre, durante il quale abbiamo realizzato una solida performance nonostante condizioni di mercato eccezionalmente difficili.»

Valutando l'anno intero, il Group Chief Executive Officer Sergio P. Ermotti dichiara: «Voglio ringraziare tutti i collaboratori di UBS per un 2018 molto positivo, nonostante condizioni complessivamente difficili. Abbiamo accresciuto l'utile netto di un miliardo a USD 4,9 miliardi, ossia del 25%, e ottenuto un forte rendimento del capitale CET1<sup>5</sup> pubblicato al 14,2% superando gli obiettivi di rendimento sul capitale investito. Abbiamo assistito a una normalizzazione dei mercati all'inizio del 2019 e continueremo a focalizzarci sul mantenimento dell'equilibrio tra efficienza e investimenti per la crescita al fine di poter raggiungere i nostri obiettivi di rendimento sul capitale creando allo stesso tempo valore sostenibile a lungo termine per i nostri azionisti.»

---

Per il 2018 il Consiglio di amministrazione intende proporre un dividendo pari a CHF 0.70<sup>6</sup> per azione per gli azionisti di UBS Group SA, pari a un aumento dell'8% rispetto all'anno precedente. Nel 2018 UBS ha riacquistato azioni per CHF 750 milioni, una somma superiore ai CHF 550 milioni originariamente previsti per il 2018. Nel 2019 la banca intende effettuare riacquisti azionari fino a USD 1 miliardo. UBS vanta tuttora una posizione patrimoniale solida, con un coefficiente patrimoniale CET1 del 13,1%, un indice di leva finanziaria CET1 del 3,8%, un going concern leverage ratio del 5,2% e una capacità totale di assorbimento delle perdite di USD 84 miliardi.

Nel 2018 l'utile ante imposte del Gruppo è salito del 19% grazie a un aumento dei proventi operativi e alla diminuzione delle spese operative. In Global Wealth Management i proventi netti ricorrenti da commissioni e quelli da interessi netti hanno raggiunto nuovi massimi decennali; Investment Bank ha riportato un aumento dei ricavi applicando una costante disciplina nell'uso delle risorse.

Come annunciato a ottobre 2018, nel quarto trimestre del 2018 UBS Group SA ha adottato il dollaro statunitense come valuta di presentazione, sulla scia del cambiamento delle valute funzionali della sede centrale svizzera di UBS SA (in precedenza CHF) e delle operazioni della filiale londinese (in precedenza GBP). Ciò non ha determinato sostanziali cambiamenti a livello di conto economico e patrimonio netto attribuibile agli azionisti del periodo precedente.

Come già riportato, nel quarto trimestre 2018 UBS ha modificato l'approccio al ricalcolo periodico delle proprie attività fiscali differite (AFD) e la tempistica del riconoscimento delle imposte anticipate nel conto economico. Detti cambiamenti hanno portato al riconoscimento di un beneficio fiscale netto di USD 275 milioni in conto economico. Le AFD per perdite fiscali riportate dal gruppo fiscale della società holding intermediaria statunitense cominceranno a essere ammortizzate a partire dal 1° gennaio 2019. Per il 2019, UBS prevede un livello d'imposizione fiscale annua pari al 25% circa.

## Prospettive

Mentre l'attività economica mondiale rimane moderata, le prospettive complessive di crescita economica continuano a essere positive e i prezzi degli asset hanno registrato un aumento dal quarto trimestre del 2018. L'assenza di progressi nel ridurre le tensioni geopolitiche, il crescente protezionismo e le controversie commerciali, unitamente a un incremento della volatilità, che ha influenzato il sentiment e la fiducia degli investitori nel secondo semestre dell'anno e in particolare nel quarto trimestre del 2018, potrebbero pesare sul comportamento dei clienti anche nel primo trimestre del 2019.

I ricavi ricorrenti di Global Wealth Management e di Asset Management potrebbero risentire della diminuzione del patrimonio investito a seguito delle flessioni di mercato nel quarto trimestre 2018. Ulteriori miglioramenti nei livelli di mercato, nonché miglioramenti del sentiment degli investitori e dell'attività della clientela potrebbero attenuare le condizioni avverse a un aumento dei ricavi e degli utili.

Restiamo ben posizionati per sfruttare la creazione di ricchezza su scala globale, che a nostro avviso continuerà a sostenere la nostra strategia e la nostra performance finanziaria. Continueremo a implementare la nostra strategia con disciplina, mentre ci focalizzeremo ancora di più sull'equilibrio tra efficienza e investimenti per la crescita, al fine di poter raggiungere i nostri obiettivi di rendimento sul capitale creando allo stesso tempo valore sostenibile a lungo termine per i nostri azionisti.

## Panoramica della performance 2018

Nell'esercizio 2018 UBS ha registrato un utile ante imposte rettificato<sup>3</sup> di USD 6445 milioni e un utile ante imposte pubblicato di USD 6373 milioni. Le voci di rettifica<sup>3</sup> comprendono USD 561 milioni di spese di ristrutturazione, un credito di USD 241 milioni per oneri legati a cambiamenti nel piano di previdenza svizzero, nonché un aumento netto dei proventi operativi risultante da varie voci per un totale di USD 247 milioni. Il rapporto costi/ricavi rettificato<sup>3</sup> è rimasto stabile al 78%. L'utile netto attribuibile agli azionisti si è attestato a USD 4897 milioni, con un utile diluito per azione di USD 1.27. Il rendimento del patrimonio tangibile rettificato<sup>3</sup> annualizzato, escludendo le attività fiscali differite<sup>4</sup>, è stato del 13,8%.

### **Global Wealth Management (GWM): utile ante imposte rettificato<sup>3</sup> pari a USD 4082 milioni, -2% su base annua**

I proventi netti ricorrenti da commissioni e quelli da interessi netti sono saliti su base annua, inaugurando nuovi massimi decennali. Questi sviluppi sono ascrivibili a un aumento del patrimonio investito per la maggior parte del 2018, a ulteriori progressi nella penetrazione dei mandati, a un rialzo del margine di interesse netto sui depositi e alla crescita dei volumi dei prestiti. I ricavi basati su transazioni sono scesi per effetto della minore attività della clientela in un contesto di mercato difficile. La penetrazione dei mandati è salita al 33,6% del patrimonio investito. I prestiti sono aumentati dell'1%. Le spese operative rettificate<sup>3</sup> sono cresciute soprattutto in funzione di investimenti in tecnologia nonché di spese più elevate relative ad attività di regolamentazione e ad accantonamenti per contenziosi legali. Il rapporto costi/ricavi rettificato<sup>3</sup> si è attestato al 76%. Nell'anno la raccolta netta è risultata di USD 24,7 miliardi. Il margine netto rettificato<sup>3</sup> è stato di 17 punti base.

### **Personal & Corporate Banking (P&C): utile ante imposte rettificato<sup>3</sup> pari a CHF 1566 milioni, -7% su base annua**

La crescita dei proventi netti ricorrenti da commissioni è stata controbilanciata dalle persistenti pressioni esercitate dallo sfavorevole contesto dei tassi d'interesse e dalle maggiori spese per perdite su crediti. Sono aumentate le spese operative a seguito di ulteriori investimenti nella tecnologia nonché di maggiori oneri connessi alla regolamentazione. Il rapporto costi/ricavi rettificato<sup>3</sup> si è attestato al 58%. La crescita del volume netto annualizzato di nuove operazioni nel Personal Banking si è attestata a 4,2%, la più alta mai registrata.

### **Asset Management (AM): utile ante imposte rettificato<sup>3</sup> di USD 508 milioni, -5% su base annua**

Nonostante le persistenti pressioni sui margini, le commissioni nette di gestione sono aumentate del 2%, dopo essersi normalizzate a seguito di una vendita di attività a ottobre 2017. Le commissioni legate al rendimento sono calate, riflettendo principalmente la flessione accusata dalle attività Equities e Hedge Fund. Le spese operative rettificate<sup>3</sup> sono diminuite a fronte della riduzione degli oneri per il personale soprattutto per effetto dei minori compensi variabili. Il rapporto costi/ricavi rettificato<sup>3</sup> si è attestato al 73%. Il patrimonio investito ha raggiunto USD 781 miliardi e la raccolta netta, esclusi i flussi relativi al mercato monetario, è stata pari a USD 24,8 miliardi.

**Investment Bank (IB): utile ante imposte rettificato<sup>3</sup> pari a USD 1826 milioni, +20% su base annua**

I ricavi rettificati<sup>3</sup> di Investor Client Services (ICS) sono aumentati del 14% con un incremento in tutte le regioni e attraverso tutte le linee di prodotti Equities e Foreign Exchange, Rates and Credit (FRC). Nonostante i ricavi di Advisory siano cresciuti, quelli di Corporate Client Solutions sono scesi dell'8% rispetto ai livelli consistenti del 2017. Nonostante la diminuzione delle remunerazioni variabili, le spese operative rettificate<sup>3</sup> sono salite del 3%, perlopiù a seguito dei maggiori oneri sostenuti per il controllo del rischio e per gli investimenti in tecnologia. Il rapporto costi/ricavi rettificato<sup>3</sup> è migliorato, attestandosi al 77%. Il rendimento rettificato<sup>3</sup> del patrimonio attribuito è stato del 17,8%.

**Corporate Center** ha registrato una perdita ante imposte rettificata<sup>3</sup> di USD 1574 milioni. **Corporate Center – Services** ha registrato una perdita ante imposte rettificata<sup>3</sup> di USD 737 milioni. **Group Asset and Liability Management** ha riportato una perdita ante imposte rettificata<sup>3</sup> di USD 690 milioni. **Non-core and Legacy Portfolio** ha comunicato una perdita ante imposte rettificata<sup>3</sup> di USD 148 milioni.

#### **4° trimestre 2018: panoramica della performance**

Nel quarto trimestre UBS ha registrato un utile ante imposte rettificato<sup>3</sup> di USD 860 milioni e un utile ante imposte pubblicato di USD 862 milioni. Le voci di rettifica<sup>3</sup> comprendono spese di ristrutturazione pari a USD 188 milioni, somma controbilanciata da una plusvalenza netta nei ricavi operativi proveniente da due voci per un ammontare di USD 190 milioni. Il rapporto costi/ricavi rettificato<sup>3</sup> si è attestato all'87%, con un aumento di 3 punti percentuali rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso. L'utile netto di competenza degli azionisti è stato di USD 696 milioni, con un utile diluito per azione di USD 0.18.

#### **Global Wealth Management (GWM): utile ante imposte rettificato<sup>3</sup> pari a USD 769 milioni, -22% su base annua**

I proventi netti ricorrenti da commissioni hanno registrato un aumento a fronte di una maggiore penetrazione dei mandati; i proventi netti da interessi sono rimasti perlopiù stabili, mentre i ricavi basati su transazioni sono diminuiti a seguito di una flessione dell'attività della clientela, in particolare nelle Americhe e nella regione APAC, dovuta al contesto di mercato sfavorevole. La penetrazione dei mandati è salita al 33,6% del patrimonio investito. I prestiti sono aumentati dell'1%. Le spese operative rettificate<sup>3</sup> sono cresciute soprattutto per effetto degli investimenti in tecnologia, delle maggiori spese relative ad attività di regolamentazione e accantonamenti per contenziosi legali, ma sono state in parte controbilanciate dal calo delle spese per il personale. Il rapporto costi/ricavi rettificato<sup>3</sup> si è attestato all'81%. Nel trimestre il deflusso di raccolta netta è stato di USD 7,9 miliardi. Il margine netto rettificato<sup>3</sup> è stato di 13 punti base.

#### **Personal & Corporate Banking (P&C): utile ante imposte rettificato<sup>3</sup> di CHF 373 milioni, -13% su base annua**

La flessione dei proventi da negoziazione unita a spese più elevate per perdite su crediti, ha determinato un calo dei proventi operativi. Le spese sono rimaste sostanzialmente invariate nonostante i continui investimenti nella tecnologia nonché ai maggiori oneri connessi alla regolamentazione. Il rapporto costi/ricavi rettificato<sup>3</sup> si è attestato al 59%. La crescita del volume netto annualizzato di nuove operazioni nel Personal Banking, pari al 2,2%, è stata solida per un quarto trimestre.

#### **Asset Management (AM): utile ante imposte rettificato<sup>3</sup> pari a USD 134 milioni, +15% su base annua**

Le commissioni nette di gestione sono scese di poco malgrado un contesto di mercato negativo. Le commissioni di performance sono risultate lievemente più elevate rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente nella misura in cui l'incremento delle commissioni sulle attività di Hedge Fund e Real Estate & Private Markets ha compensato il calo in Equities. Le spese operative rettificate<sup>3</sup> sono scese con la diminuzione delle spese generali, amministrative e per il personale dovuta agli interventi del management. Il rapporto costi/ricavi rettificato<sup>3</sup> è migliorato attestandosi al 71%. Il patrimonio investito ha toccato quota USD 781 miliardi, mentre il deflusso di raccolta netta, esclusi i flussi relativi al mercato monetario, è stato pari a USD 4,9 miliardi.

**Investment Bank (IB): utile ante imposte rettificato<sup>3</sup> pari a USD 26 milioni, -84% su base annua**

FX, Rates and Credit ha registrato un progresso del 14%: i risultati ottenuti da Foreign Exchange hanno infatti compensato i ricavi sottotono di Credit. Il contesto di mercato impegnativo ha penalizzato i ricavi sia di Equities, sia di Corporate Client Solutions. I costi operativi rettificati<sup>3</sup> sono scesi soprattutto grazie alla diminuzione delle remunerazioni. Il quarto trimestre 2018 ha incluso USD 61 milioni di imposte bancarie britanniche, rispetto ai USD 76 milioni del quarto trimestre del 2017. Il rapporto costi/ricavi rettificato<sup>3</sup> si è attestato al 97%.

**Corporate Center** ha registrato una perdita ante imposte rettificata<sup>3</sup> di USD 443 milioni. **Corporate Center – Services** ha registrato una perdita ante imposte rettificata<sup>3</sup> di USD 220 milioni. **Group Asset and Liability Management** ha riportato una perdita ante imposte rettificata<sup>3</sup> di USD 130 milioni. **Non-core and Legacy Portfolio** ha comunicato una perdita ante imposte rettificata<sup>3</sup> di USD 93 milioni.

## **Impegno per una performance sostenibile**

UBS si impegna a generare un impatto positivo a lungo termine per i suoi clienti, collaboratori, investitori e per la società. Nel 2018 la banca è notevolmente progredita su questo fronte, come testimoniano i riconoscimenti che UBS ha ricevuto nel corso dell'anno per le sue attività e capacità relative a investimenti sostenibili, filantropia, norme ambientali e dei diritti umani che disciplinano le relazioni con clienti e fornitori, l'impronta ecologica della banca e gli investimenti a favore della comunità.

### **Leader riconosciuto nel campo della sostenibilità**

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

### **Investimenti sostenibili e investimenti a impatto sociale**

Nel 2018 UBS ha notevolmente potenziato l'enfasi sugli investimenti sostenibili e a impatto sociale. La banca ha ampliato le proprie competenze e ha dedicato risorse supplementari a quest'ambito in seno a Asset Management, Global Wealth Management e Investment Bank. Di seguito alcuni esempi dei nuovi prodotti.

- Lanciato il primo portafoglio cross-asset sostenibile al 100% (escl. Liquidità) a livello mondiale per clienti privati, costituito interamente di strumenti di investimento sostenibile e che dopo solo un anno ha superato i USD 3,5 miliardi di attivi in gestione.
- Nel 2018, dopo il successo del suo fondo rules-based Climate Aware nel Regno Unito, Asset Management ha lanciato un fondo destinato agli investitori internazionali. Il portafoglio è orientato verso le società meglio preparate in vista di un futuro con meno emissioni di anidride carbonica e riduce al tempo stesso, anziché escludere, l'esposizione a quelle con un rischio di aumento delle emissioni, nell'intento di perseguire un impegno strategico.
- In collaborazione con Investment Bank e Global Wealth Management, la Banca mondiale, attraverso la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo (BIRS, Aaa/AAA), offre titoli di debito non garantiti e non subordinati con un rendimento alla scadenza basato sulla performance del Global Sustainability Signatories Index. L'offerta, disponibile esclusivamente per i clienti UBS, consente di accedere a un'obbligazione per lo sviluppo sostenibile emessa dalla Banca Mondiale e a un indice azionario globale composto da società selezionate in base ai rating ESG.

Nel 2018 UBS è stata proclamata operatore di mercato numero 1 per gli investimenti sostenibili in Svizzera, con una quota del mercato dei gestori di attivi pari al 23%. Uno dei principali successi a livello globale è stato il notevole incremento del patrimonio gestito con l'integrazione di criteri ESG da Asset Management, che è più che triplicato, passando da USD 63,5 miliardi nel 2017 a oltre USD 200 miliardi nel 2018.

### **Diversità e inclusione**

UBS si è collocata tra i leader in una nuova classifica di Equileap, azienda di ricerca sulla parità tra i generi. Secondo la loro relazione 2018, che analizza i dati relativi alla diversità di genere di oltre 3000 grandi società per azioni e stila una classifica delle prime 200, UBS si colloca al 18° posto a livello globale, al primo posto in Svizzera e nella top ten delle società finanziarie.

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

<sup>1</sup> Utile netto di competenza degli azionisti.

<sup>2</sup> Esclusa la svalutazione netta di USD 2939 milioni (CHF 2865 milioni) di attività fiscali differite (AFD) a seguito dell'entrata in vigore della legge di riforma fiscale statunitense (US Tax Cuts and Jobs Act, TCJA) nel quarto trimestre del 2017.

<sup>3</sup> I risultati rettificati sono misure finanziarie non-GAAP come definito nella regolamentazione della SEC. Cfr. tabella relativa ai dati pubblicati e rettificati per divisione e unità Corporate Center in questo comunicato.

<sup>4</sup> Rendimento rettificato del patrimonio tangibile, esclusi spese/benefici fiscali differiti e attività fiscali differite; calcolato come utile/perdita netto/a rettificata di competenza degli azionisti, esclusi ammortamento e riduzione di valore dell'avviamento e attività immateriali e oneri/benefici fiscali differiti (su base annua, ove applicabile), diviso per il patrimonio tangibile medio di competenza degli azionisti, escluse eventuali attività fiscali differite che non costituiscono capitale CET1.

<sup>5</sup> Rendimento del capitale CET1. Utile netto attribuibile agli azionisti diviso per la media del Patrimonio Common Equity Tier 1.

<sup>6</sup> Fatta salva l'approvazione degli azionisti, il dividendo sarà corrisposto a partire dalle riserve da apporti di capitale l'8 maggio 2019 agli azionisti iscritti nel registro al 7 maggio 2019. La data ex dividendo sarà il 6 maggio 2019. UBS prevede che, nel prossimo futuro, i dividendi saranno corrisposti a partire dalle riserve da apporti di capitale. I dividendi versati a partire dalle riserve da apporti di capitale non sono soggetti alla deduzione dell'imposta alla fonte svizzera. Ai fini dell'imposta sul reddito statunitense, prevediamo che il dividendo sarà corrisposto a partire dall'utile o dai profitti attuali o accumulati.

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

	For the quarter ended 31.12.18							
<i>USD million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	CC – Services <sup>3</sup>	CC – Group ALM	CC – Non-core and Legacy Portfolio	UBS
Operating income as reported	4,165	1,289	469	1,538	(354)	(108)	(26)	6,972
<i>of which: gains related to investments in associates<sup>4</sup></i>	101	359						460
<i>of which: remeasurement loss related to UBS Securities China<sup>5</sup></i>					(270)			(270)
Operating income (adjusted)	4,065	930	469	1,538	(85)	(108)	(26)	6,782
Operating expenses as reported	3,372	574	355	1,585	133	23	68	6,110
<i>of which: personnel-related restructuring expenses<sup>6</sup></i>	17	1	5	1	70	0	0	95
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses<sup>6</sup></i>	0	0	3	3	87	0	0	93
<i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services<sup>6</sup></i>	59	17	13	69	(159)	1	1	0
Operating expenses (adjusted)	3,296	555	335	1,512	135	22	66	5,922
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters<sup>7</sup></i>	143	0	0	4	0	0	4	151
<b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>	<b>793</b>	<b>715</b>	<b>114</b>	<b>(47)</b>	<b>(488)</b>	<b>(131)</b>	<b>(94)</b>	<b>862</b>
<b>Operating profit / (loss) before tax (adjusted)</b>	<b>769</b>	<b>375</b>	<b>134</b>	<b>26</b>	<b>(220)</b>	<b>(130)</b>	<b>(93)</b>	<b>860</b>

  

	For the quarter ended 31.12.17							
<i>USD million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	CC – Services <sup>3</sup>	CC – Group ALM	CC – Non-core and Legacy Portfolio	UBS
Operating income as reported	4,127	1,000	629	1,750	(46)	(213)	(39)	7,207
<i>of which: gains on sale of subsidiaries and businesses</i>			153					153
<i>of which: gains on sale of financial assets at fair value through OCI<sup>8</sup></i>				29				29
Operating income (adjusted)	4,127	1,000	476	1,720	(46)	(213)	(39)	7,025
Operating expenses as reported	3,336	602	390	1,704	111	18	202	6,362
<i>of which: personnel-related restructuring expenses<sup>6</sup></i>	10	2	5	12	134	0	0	163
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses<sup>6</sup></i>	24	0	6	6	188	0	0	224
<i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services<sup>6</sup></i>	162	35	20	108	(326)	1	1	0
<i>of which: expenses from modification of terms for certain DCCP awards<sup>9</sup></i>				26				26
Operating expenses (adjusted)	3,139	566	359	1,553	115	16	201	5,949
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters<sup>7</sup></i>	67	2	1	5	(1)	0	112	185
<b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>	<b>791</b>	<b>398</b>	<b>239</b>	<b>46</b>	<b>(158)</b>	<b>(230)</b>	<b>(241)</b>	<b>845</b>
<b>Operating profit / (loss) before tax (adjusted)</b>	<b>988</b>	<b>434</b>	<b>117</b>	<b>168</b>	<b>(161)</b>	<b>(229)</b>	<b>(240)</b>	<b>1,076</b>

1 Adjusted results are non-GAAP financial measures as defined by SEC regulations. 2 Comparative figures in this table have been restated for the change of the presentation currency from Swiss francs to US dollars with assets, liabilities and total equity converted to US dollars at closing exchange rates prevailing on the respective balance sheet dates, and income and expenses translated at the respective average rates prevailing for the relevant periods. Comparatives may additionally differ due to adjustments following organizational changes, restatements due to the retrospective adoption of new accounting standards or changes in accounting policies, and events after the reporting period. 3 Corporate Center – Services operating expenses presented in this table are after service allocations to business divisions and other Corporate Center units. 4 Related to Worldline acquisition of SIX Payment Services. Refer to the "Recent developments" section of the UBS Group fourth quarter 2018 report for more information. 5 Related to the increase of stake in and consolidation of UBS Securities Co. Limited, China. Refer to the "Recent developments" section of the UBS Group fourth quarter 2018 report for more information. 6 Reflects restructuring expenses related to legacy cost programs as well as expenses for new restructuring initiatives in 2018 for Global Wealth Management and Asset Management. 7 Reflects the net increase in / (release of) provisions for litigation, regulatory and similar matters recognized in the income statement. Refer to "Provisions and contingent liabilities" in the "Consolidated financial information" section of the UBS Group fourth quarter 2018 report for more information. Also includes recoveries from third parties (fourth quarter of 2018: USD 1 million; fourth quarter of 2017: USD 2 million). 8 Includes a gain on the sale of our investment in the London Clearing House. Figures presented for periods prior to 2018 relate to financial assets available for sale. With the adoption of IFRS 9, certain financial assets were reclassified from available for sale under IAS 39 to measured at fair value through OCI under IFRS 9. 9 Relates to the removal of the service period requirement for DCCP awards granted for the performance years 2012 and 2013.

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

USD million	For the year ended 31.12.18							UBS
	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	CC – Services <sup>3</sup>	CC – Group ALM	CC – Non-core and Legacy Portfolio	
Operating income as reported	16,941	4,222	1,857	8,150	(513)	(609)	165	30,213
<i>of which: gains related to investments in associates<sup>4</sup></i>	101	359						460
<i>of which: gains on sale of real estate</i>					31			31
<i>of which: gains on sale of subsidiaries and businesses</i>					25			25
<i>of which: remeasurement loss related to UBS Securities China<sup>5</sup></i>					(270)			(270)
Operating income (adjusted)	16,840	3,863	1,857	8,150	(300)	(609)	165	29,966
Operating expenses as reported	12,950	2,269	1,406	6,511	305	84	315	23,840
<i>of which: personnel-related restructuring expenses<sup>6</sup></i>	34	4	23	16	208	0	0	286
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses<sup>6</sup></i>	16	0	10	11	238	0	0	275
<i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services<sup>6</sup></i>	209	43	33	166	(456)	3	3	0
<i>of which: gain related to changes to the Swiss pension plan</i>	(66)	(38)	(10)	(5)	(122)			(241)
Operating expenses (adjusted)	12,757	2,259	1,350	6,323	437	81	312	23,521
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters<sup>7</sup></i>	256	(1)	0	(54)	5	0	69	275
<b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>	<b>3,990</b>	<b>1,953</b>	<b>451</b>	<b>1,639</b>	<b>(818)</b>	<b>(693)</b>	<b>(150)</b>	<b>6,373</b>
<b>Operating profit / (loss) before tax (adjusted)</b>	<b>4,082</b>	<b>1,604</b>	<b>508</b>	<b>1,826</b>	<b>(737)</b>	<b>(690)</b>	<b>(148)</b>	<b>6,445</b>

  

USD million	For the year ended 31.12.17							UBS
	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	CC – Services <sup>3</sup>	CC – Group ALM	CC – Non-core and Legacy Portfolio	
Operating income as reported	16,287	3,925	2,083	7,794	(157)	(288)	(22)	29,622
<i>of which: gains on sale of subsidiaries and businesses</i>			153					153
<i>of which: gains on sale of financial assets at fair value through OCI<sup>8</sup></i>				137				137
<i>of which: net foreign currency translation losses<sup>9</sup></i>						(16)		(16)
Operating income (adjusted)	16,287	3,925	1,929	7,658	(157)	(271)	(22)	29,349
Operating expenses as reported	12,717	2,317	1,495	6,527	779	48	388	24,272
<i>of which: personnel-related restructuring expenses<sup>6</sup></i>	39	7	17	39	442	1	0	545
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses<sup>6</sup></i>	75	0	22	18	532	0	0	647
<i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services<sup>6</sup></i>	474	98	63	310	(954)	3	6	0
<i>of which: expenses from modification of terms for certain DCCP awards<sup>10</sup></i>				26				26
Operating expenses (adjusted)	12,129	2,212	1,393	6,135	759	44	382	23,054
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters<sup>7</sup></i>	174	2	(4)	(42)	252	0	52	434
<b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>	<b>3,571</b>	<b>1,607</b>	<b>587</b>	<b>1,267</b>	<b>(935)</b>	<b>(336)</b>	<b>(411)</b>	<b>5,351</b>
<b>Operating profit / (loss) before tax (adjusted)</b>	<b>4,159</b>	<b>1,713</b>	<b>536</b>	<b>1,523</b>	<b>(915)</b>	<b>(315)</b>	<b>(405)</b>	<b>6,295</b>

1 Adjusted results are non-GAAP financial measures as defined by SEC regulations. 2 Comparative figures in this table have been restated for the change of the presentation currency from Swiss francs to US dollars with assets, liabilities and total equity converted to US dollars at closing exchange rates prevailing on the respective balance sheet dates, and income and expenses translated at the respective average rates prevailing for the relevant periods. Comparatives may additionally differ due to adjustments following organizational changes, restatements due to the retrospective adoption of new accounting standards or changes in accounting policies, and events after the reporting period. 3 Corporate Center – Services operating expenses presented in this table are after service allocations to business divisions and other Corporate Center units. 4 Related to Worldline acquisition of SIX Payment Services. Refer to the "Recent developments" section of the UBS Group fourth quarter 2018 report for more information. 5 Related to the increase of stake in and consolidation of UBS Securities Co. Limited, China. Refer to the "Recent developments" section of the UBS Group fourth quarter 2018 report for more information. 6 Reflects restructuring expenses related to legacy cost programs as well as expenses for new restructuring initiatives in 2018 for Global Wealth Management and Asset Management. 7 Reflects the net increase in / (release of) provisions for litigation, regulatory and similar matters recognized in the income statement. Refer to "Provisions and contingent liabilities" in the "Consolidated financial information" section of the UBS Group fourth quarter 2018 report for more information. Also includes recoveries from third parties of USD 29 million and USD 55 million for the years ended 31 December 2018 and 31 December 2017, respectively. 8 Includes gains on the sales of our investments in the London Clearing House and IHS Markit. Figures presented for periods prior to 2018 relate to financial assets available for sale. With the adoption of IFRS 9, certain financial assets were reclassified from available for sale under IAS 39 to measured at fair value through OCI under IFRS 9. 9 Related to the disposal of foreign branches and subsidiaries. 10 Relates to the removal of the service period requirements for DCCP awards granted for the performance years 2012 and 2013.

## Our key figures

<i>USD million, except where indicated</i>	As of or for the quarter ended			As of or for the year ended	
	31.12.18	30.9.18	31.12.17	31.12.18	31.12.17
<b>Group results</b>					
Operating income	6,972	7,428	7,207	30,213	29,622
Operating expenses	6,110	5,724	6,362	23,840	24,272
Operating profit / (loss) before tax	862	1,704	845	6,373	5,351
Net profit / (loss) attributable to shareholders	696	1,253	(2,417)	4,897	969
Diluted earnings per share (USD) <sup>1</sup>	0.18	0.33	(0.65)	1.27	0.25
<b>Key performance indicators<sup>2</sup></b>					
<b>Profitability and growth</b>					
Return on tangible equity (%)	6.2	11.2	(20.3)	10.8	2.2
Adjusted return on tangible equity excluding deferred tax expense / benefit and deferred tax assets (%)	4.9	15.8	8.3	13.8	13.7
Cost / income ratio (%)	87.0	77.0	87.2	78.6	81.6
Adjusted cost / income ratio (%) <sup>3</sup>	86.6	75.9	83.6	78.2	78.2
Net profit growth (%)		27.6		405.3	(71.1)
<b>Resources</b>					
Common equity tier 1 capital ratio (%) <sup>4</sup>	13.1	13.5	13.8	13.1	13.8
Common equity tier 1 leverage ratio (%) <sup>4</sup>	3.81	3.80	3.69	3.81	3.69
Going concern leverage ratio (%) <sup>4</sup>	5.2	5.0	4.7	5.2	4.7
<b>Additional information</b>					
<b>Profitability</b>					
Return on equity (%)	5.3	9.7	(18.0)	9.3	1.8
Return on risk-weighted assets, gross (%) <sup>5</sup>	10.8	11.6	11.9	11.8	12.6
Return on leverage ratio denominator, gross (%) <sup>5</sup>	3.1	3.3	3.2	3.3	3.3
<b>Resources</b>					
Total assets	958,489	950,192	939,279	958,489	939,279
Equity attributable to shareholders	53,309	52,094	52,495	53,309	52,495
Common equity tier 1 capital <sup>4</sup>	34,501	34,816	33,516	34,501	33,516
Risk-weighted assets <sup>4</sup>	263,747	257,041	243,636	263,747	243,636
Going concern capital ratio (%) <sup>4</sup>	17.7	17.9	17.6	17.7	17.6
Total loss-absorbing capacity ratio (%) <sup>4</sup>	31.9	31.8	33.0	31.9	33.0
Leverage ratio denominator <sup>4</sup>	904,598	915,066	909,032	904,598	909,032
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%) <sup>4</sup>	9.3	8.9	8.8	9.3	8.8
Liquidity coverage ratio (%) <sup>6</sup>	136	135	143	136	143
<b>Other</b>					
Invested assets (USD billion) <sup>7</sup>	3,101	3,330	3,262	3,101	3,262
Personnel (full-time equivalents)	66,888	65,556	61,253	66,888	61,253
Market capitalization <sup>8</sup>	47,978	60,890	70,912	47,978	70,912
Total book value per share (USD) <sup>9</sup>	14.45	13.98	14.11	14.45	14.11
Total book value per share (CHF) <sup>8, 9</sup>	14.21	13.72	13.75	14.21	13.75
Tangible book value per share (USD) <sup>8</sup>	12.65	12.25	12.34	12.65	12.34
Tangible book value per share (CHF) <sup>8, 9</sup>	12.44	12.02	12.03	12.44	12.03

<sup>1</sup> Refer to "Earnings per share (EPS) and shares outstanding" in the "Consolidated financial information" section of the UBS Group fourth quarter 2018 report for more information. <sup>2</sup> Refer to the "Measurement of performance" section of our Annual Report 2017 for the definitions of our key performance indicators. <sup>3</sup> Calculated as adjusted operating expenses / adjusted operating income before credit loss (expense) or recovery. <sup>4</sup> Based on the Swiss systemically relevant bank framework as of 1 January 2020. Refer to the "Capital management" section of the UBS Group fourth quarter 2018 report for more information. <sup>5</sup> Calculated as operating income before credit loss (annualized as applicable) / average risk-weighted assets and average leverage ratio denominator, respectively. <sup>6</sup> Refer to the "Balance sheet, liquidity and funding management" section of the UBS Group fourth quarter 2018 report for more information. <sup>7</sup> Includes invested assets for Personal & Corporate Banking. <sup>8</sup> Refer to "UBS shares" in the "Capital management" section of the UBS Group fourth quarter 2018 report for more information. <sup>9</sup> Total book value per share and tangible book value per share in Swiss francs are calculated based on a translation of equity under our US dollar presentation currency. As a consequence of the restatement to a US dollar presentation currency, amounts may differ from those originally published in our quarterly and annual reports.

**Income statement**

<i>USD million</i>	For the quarter ended			% change from		For the year ended	
	31.12.18	30.9.18	31.12.17	3Q18	4Q17	31.12.18	31.12.17
Net interest income	<b>1,476</b>	1,707	1,697	(13)	(13)	6,025	6,656
Other net income from fair value changes on financial instruments	<b>1,047</b>	1,165	999	(10)	5	5,984	5,065
Credit loss (expense) / recovery	<b>(53)</b>	(10)	(91)	448	(42)	(118)	(131)
Fee and commission income	<b>4,700</b>	4,875	4,840	(4)	(3)	19,598	19,362
Fee and commission expense	<b>(439)</b>	(409)	(485)	7	(9)	(1,703)	(1,840)
Net fee and commission income	<b>4,261</b>	4,466	4,355	(5)	(2)	17,895	17,522
Other income	<b>241</b>	101	247	139	(2)	427	511
Total operating income	<b>6,972</b>	7,428	7,207	(6)	(3)	30,213	29,622
<i>of which: net interest income and other net income from fair value changes on financial instruments</i>	<b>2,524</b>	2,871	2,696	(12)	(6)	12,008	11,721
Personnel expenses	<b>3,839</b>	3,936	3,980	(2)	(4)	16,132	16,199
General and administrative expenses	<b>1,911</b>	1,462	2,088	31	(8)	6,415	6,949
Depreciation and impairment of property, equipment and software	<b>343</b>	310	276	10	24	1,228	1,053
Amortization and impairment of intangible assets	<b>17</b>	15	17	11	(1)	65	71
Total operating expenses	<b>6,110</b>	5,724	6,362	7	(4)	23,840	24,272
Operating profit / (loss) before tax	<b>862</b>	1,704	845	(49)	2	6,373	5,351
Tax expense / (benefit)	<b>165</b>	448	3,234	(63)	(95)	1,468	4,305
Net profit / (loss)	<b>697</b>	1,256	(2,389)	(45)		4,904	1,046
Net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	<b>1</b>	3	27	(78)	(97)	7	77
<b>Net profit / (loss) attributable to shareholders</b>	<b>696</b>	1,253	(2,417)	(44)		4,897	969
<b>Comprehensive income</b>							
Total comprehensive income	<b>1,590</b>	809	(2,646)	97		4,612	2,113
Total comprehensive income attributable to non-controlling interests	<b>2</b>	4	199	(57)	(99)	5	326
<b>Total comprehensive income attributable to shareholders</b>	<b>1,588</b>	805	(2,844)	97		4,607	1,787

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

USD million, except where indicated	As of or for the quarter ended 31.12.18			As of or for the quarter ended 30.9.18			As of or for the quarter ended 31.12.17		
	UBS Group AG (consolidated)	UBS AG (consolidated)	Difference (absolute)	UBS Group AG (consolidated)	UBS AG (consolidated)	Difference (absolute)	UBS Group AG (consolidated)	UBS AG (consolidated)	Difference (absolute)
<b>Income statement</b>									
Operating income	6,972	7,083	(111)	7,428	7,526	(98)	7,207	7,329	(122)
Operating expenses	6,110	6,285	(176)	5,724	5,960	(236)	6,362	6,587	(225)
Operating profit / (loss) before tax	862	798	65	1,704	1,566	138	845	743	102
<i>of which: Global Wealth Management</i>	793	782	11	950	941	9	791	788	3
<i>of which: Personal &amp; Corporate Banking</i>	715	716	(1)	421	422	(1)	398	398	0
<i>of which: Asset Management</i>	114	113	1	123	123	0	239	239	0
<i>of which: Investment Bank</i>	(47)	(48)	1	483	473	11	46	47	(1)
<i>of which: Corporate Center</i>	(713)	(765)	53	(273)	(392)	119	(629)	(729)	101
<i>of which: Services</i>	(488)	(530)	42	(119)	(218)	99	(158)	(255)	98
<i>of which: Group ALM</i>	(131)	(142)	11	(128)	(148)	20	(230)	(233)	3
<i>of which: Non-core and Legacy Portfolio</i>	(94)	(94)	0	(25)	(25)	0	(241)	(241)	0
Net profit / (loss)	697	655	42	1,256	1,145	111	(2,389)	(2,466)	77
<i>of which: net profit / (loss) attributable to shareholders</i>	696	654	42	1,253	1,142	111	(2,417)	(2,493)	77
<i>of which: net profit / (loss) attributable to preferred noteholders</i>								27	(27)
<i>of which: net profit / (loss) attributable to non-controlling interests</i>	1	1	0	3	3	0	27	0	27
<b>Statement of comprehensive income</b>									
Other comprehensive income	893	895	(2)	(447)	(445)	(2)	(256)	(255)	(2)
<i>of which: attributable to shareholders</i>	892	894	(2)	(448)	(446)	(2)	(428)	(426)	(2)
<i>of which: attributable to preferred noteholders</i>								170	(170)
<i>of which: attributable to non-controlling interests</i>	1	1	0	1	1	0	171	2	170
Total comprehensive income	1,590	1,549	41	809	700	109	(2,646)	(2,720)	75
<i>of which: attributable to shareholders</i>	1,588	1,548	41	805	696	109	(2,844)	(2,919)	75
<i>of which: attributable to preferred noteholders</i>								197	(197)
<i>of which: attributable to non-controlling interests</i>	2	2	0	4	4	(0)	199	2	197
<b>Balance sheet</b>									
Total assets	958,489	958,055	434	950,192	950,824	(632)	939,279	940,020	(741)
Total liabilities	905,004	905,242	(238)	898,060	899,696	(1,636)	886,725	887,974	(1,249)
Total equity	53,485	52,814	671	52,132	51,128	1,004	52,554	52,046	508
<i>of which: equity attributable to shareholders</i>	53,309	52,638	671	52,094	51,089	1,005	52,495	51,987	508
<i>of which: equity attributable to non-controlling interests</i>	176	176	0	39	39	0	59	59	0
<b>Capital information</b>									
Common equity tier 1 capital	34,501	34,990	(488)	34,816	35,046	(230)	33,516	34,100	(584)
Going concern capital	46,661	42,795	3,866	45,972	42,219	3,753	42,995	37,861	5,134
Risk-weighted assets	263,747	262,840	907	257,041	256,206	835	243,636	242,725	911
Common equity tier 1 capital ratio (%)	13.1	13.3	(0.2)	13.5	13.7	(0.2)	13.8	14.0	(0.2)
Going concern capital ratio (%)	17.7	16.3	1.4	17.9	16.5	1.4	17.6	15.6	2.0
Total loss-absorbing capacity ratio (%)	31.9	31.4	0.5	31.8	31.3	0.5	33.0	31.4	1.6
Leverage ratio denominator	904,598	904,458	140	915,066	915,977	(911)	909,032	910,133	(1,101)
Common equity tier 1 leverage ratio (%)	3.81	3.87	(0.05)	3.80	3.83	(0.03)	3.69	3.75	(0.06)
Going concern leverage ratio (%)	5.2	4.7	0.4	5.0	4.6	0.4	4.7	4.2	0.5
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%)	9.3	9.1	0.2	8.9	8.8	0.1	8.8	8.4	0.4

La relazione del quarto trimestre 2018, il comunicato e le slide di presentazione di UBS saranno disponibili a partire dalle ore 06.45 CET, martedì 22 gennaio 2019 alla pagina [www.ubs.com/quarterlyreporting](http://www.ubs.com/quarterlyreporting).

I risultati del quarto trimestre 2018 di UBS verranno presentati martedì 22 gennaio 2019 da Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer, Kirt Gardner, Group Chief Financial Officer, Martin Osinga, Head Investor Relations ad interim, e Hubertus Kuelps, Group Head Communications & Branding.

**Orari**

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

**Web audio**

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

**Replica web**

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

**UBS Group SA e UBS SA**

Contatto per gli investitori

Svizzera: +41-44-234 41 00

Contatto per i media

Svizzera: +41-44-234 85 00

Regno Unito: +44-207-567 47 14

Americhe: +1-212-882 58 57

APAC: +852-297-1 82 00

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

**Nota cautelativa in merito a dichiarazioni previsionali**

Il presente comunicato contiene affermazioni che costituiscono «dichiarazioni previsionali» comprese, a titolo non esaustivo, le prospettive del management in merito ai risultati finanziari di UBS e affermazioni relative al previsto effetto di transazioni e iniziative strategiche sull'attività e sullo sviluppo futuro di UBS. Queste dichiarazioni previsionali riflettono la valutazione e le aspettative di UBS in merito alle questioni descritte. Tuttavia, gli sviluppi e i risultati effettivi potrebbero differire sostanzialmente dalle aspettative di UBS a causa di vari rischi, incertezze e altri importanti fattori. A titolo esemplificativo e non esaustivo, questi fattori comprendono: (i) il grado di successo di UBS nell'attuare i propri piani strategici, comprese le sue iniziative di riduzione dei costi e di efficienza e la propria capacità di gestire i suoi livelli di attivi ponderati in funzione del rischio (RWA) e il denominatore dell'indice di leva finanziaria (LRD), di compensare aumenti dovuti alla regolamentazione, il suo coefficiente di copertura della liquidità e di altre risorse finanziarie nonché il grado di successo di UBS nell'attuazione di adattamenti delle proprie attività per allinearsi ai mutamenti delle condizioni di mercato, regolamentari e di ulteriori condizioni; (ii) il persistente contesto di tassi d'interesse bassi o negativi in Svizzera e in altre giurisdizioni, l'andamento riguardo alle condizioni macroeconomiche e dei mercati nei quali UBS opera o verso cui è esposta, incluse le fluttuazioni delle quotazioni o della liquidità, degli spread creditizi e dei tassi di cambio, nonché gli effetti esercitati dalle condizioni economiche, dagli sviluppi di mercato e dalle tensioni geopolitiche sulla posizione finanziaria o sul merito creditizio dei clienti e delle controparti di UBS, nonché dal clima di fiducia dei clienti e dal loro livello di attività; (iii) cambiamenti nella disponibilità di capitale e di finanziamenti, incluse le eventuali variazioni degli spread creditizi e dei rating di UBS, nonché la disponibilità e i costi di finanziamento per ottemperare ai requisiti relativi al debito che risponde ai requisiti riguardanti la capacità di assorbimento totale delle perdite (TLAC); (iv) cambiamenti nell'attuazione o nell'implementazione della legislazione finanziaria e nella regolamentazione in Svizzera, negli Stati Uniti, nel Regno Unito, nell'Unione europea e in altri centri finanziari che hanno imposto, portato o che in futuro potrebbero condurre a requisiti patrimoniali, TLAC, leverage ratio, requisiti di liquidità e di finanziamento più severi o specifici per l'azienda, maggiori requisiti fiscali, ulteriori imposte, vincoli alle attività consentite, limiti sulla remunerazione, limiti al trasferimento di capitali, liquidità e condivisione dei costi operativi all'interno del Gruppo o altre misure, e l'effetto che questi avranno o avrebbero sulle attività di UBS; (v) il grado di successo di UBS nell'implementazione di ulteriori cambiamenti alla sua struttura giuridica per migliorare la sua capacità di risanamento e di liquidazione e ottemperare ai requisiti regolamentari in materia nonché l'eventuale bisogno di apportare ulteriori cambiamenti riguardo alla struttura dell'entità giuridica o del modello di booking del Gruppo UBS in risposta a requisiti legali o regolamentari alle proposte avanzate dalla Svizzera o da altre giurisdizioni circa una riforma strutturale obbligatoria delle banche o di istituzioni rilevanti a livello sistemico o altri sviluppi esterni e la misura in cui tali cambiamenti produrranno gli effetti auspicati; (vi) la capacità di UBS di mantenere e migliorare i suoi sistemi e controlli di rilevamento e prevenzione del riciclaggio di denaro e di applicare le sanzioni al fine di soddisfare i requisiti normativi e le aspettative in continua evoluzione in particolare negli Stati Uniti; (vii) l'incertezza derivante dalla tempistica e modalità dell'uscita del Regno Unito dall'UE e l'eventuale conseguente bisogno di apportare cambiamenti alla struttura giuridica di UBS e alle proprie attività operative da tale ritiro; (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; (xiii) cambiamenti nei principi e nelle politiche contabili o tributarie, nelle rilevazioni e interpretazioni contabili, che hanno un'influenza sul riconoscimento di profitti o perdite, sulla valutazione dell'avviamento, nell'identificazione di crediti d'imposta differiti e altri aspetti; (xiv) la capacità di UBS di implementare nuove tecnologie e tecniche d'affari, compresi servizi e tecnologie digitali e la capacità di competere con successo sul mercato con fornitori di servizi finanziari esistenti e nuovi, tra i quali alcuni che non sono regolamentati nella stessa misura; (xv) limitazioni dell'efficacia dei processi interni di UBS in materia di gestione, controllo, misurazione e modellizzazione del rischio e dei modelli finanziari in generale; (xvi) il verificarsi di carenze operative, quali frodi, cattiva condotta, negoziazioni non autorizzate, criminalità finanziaria, attacchi informatici e avarie dei sistemi; (xvii) restrizioni in merito alla capacità di UBS Group SA di effettuare pagamenti o restituzioni di capitale, incluse restrizioni per le sussidiarie in merito alla loro capacità di concessione, sia in modo diretto sia in modo indiretto, di prestiti o distribuzioni in caso di difficoltà finanziarie, dovute all'esercizio da parte della FINMA o dei regolatori delle operations di UBS in altri paesi dei propri ampi poteri regolamentari in merito a misure protettive, di ristrutturazione e di liquidazione; (xviii) il grado in cui i cambiamenti relativi alla regolamentazione, al capitale o alla struttura giuridica, ai risultati finanziari o ad altri fattori possono influenzare la capacità di UBS nel mantenere il suo obiettivo dichiarato di restituzione di capitale; e (xix) l'effetto che questi o altri fattori o eventi imprevedibili possono avere sulla reputazione di UBS e le ulteriori conseguenze che questo può avere sulla sua attività e performance. La sequenza con la quale si presentano i summenzionati fattori non indica la loro probabilità nel manifestarsi o la rilevanza delle loro conseguenze. L'attività e la performance finanziaria di UBS potrebbero essere influenzate da altri fattori identificati nei suoi documenti registrati e nei suoi

rapporti passati e futuri, inclusi quelli depositati presso la SEC. Ulteriori dettagli circa tali fattori sono riportati nei documenti prodotti da UBS e in quelli presentati da UBS alla SEC, incluso il Bilancio Annuale di UBS sul Modulo 20-F per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017. UBS non è soggetta ad alcun obbligo (e nega espressamente ogni obbligo) di aggiornare o modificare le proprie dichiarazioni basate su previsioni future a seguito di nuove informazioni, eventi futuri o altro.

**Arrotondamento**

Le cifre presentate in questo documento, se sommate, possono non dare il risultato totale esatto indicato nelle tabelle e nel testo. A partire dal 2018 le percentuali, le variazioni percentuali e i risultati rettificati sono calcolati sulla base delle cifre non arrotondate. Le informazioni circa le variazioni assolute tra i periodi di segnalazione fornite nel testo e che possono essere ricavate dalle cifre presenti nelle tabelle sono calcolate sulla base di cifre arrotondate.

**Tabelle**

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

**Lingua**

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