

# Invito all'Assemblea generale ordinaria di UBS SA

Mercoledì, 18 aprile 2007, ore 10.30  
(apertura delle porte: ore 9.30)

Hallenstadion Zurigo-Oerlikon, Wallisellenstrasse 45, Zurigo

## Ordine del giorno

1. Rapporto annuale, conto di Gruppo e conto della casa madre per l'esercizio 2006  
Rapporti del revisore del Gruppo e dell'ufficio di revisione
2. Impiego dell'utile  
Dividendo per l'esercizio 2006
3. Discarico ai membri del Consiglio di Amministrazione e del Direttorio del Gruppo
4. Nomine
  - 4.1. Rielezioni in seno al Consiglio di Amministrazione
    - 4.1.1. Stephan Haeringer
    - 4.1.2. Helmut Panke
    - 4.1.3. Peter Spuhler
  - 4.2. Nomina di un nuovo membro del Consiglio di Amministrazione
    - 4.2.1. Sergio Marchionne
  - 4.3. Nomina del revisore del Gruppo e dell'ufficio di revisione
5. Riduzione del capitale
  - 5.1. Annullamento di azioni acquisite nell'ambito del piano di riacquisto 2006/2007 e relativa modifica dell'articolo 4 capoverso 1 degli statuti
  - 5.2. Approvazione di un nuovo piano di riacquisto 2007–2010

## Cenni introduttivi

### **Richieste di iscrizione all'ordine del giorno**

L'invito agli azionisti di inoltrare richieste di iscrizione all'ordine del giorno è stato pubblicato il 2 febbraio 2007 su vari giornali svizzeri e internazionali così come pure su internet alla pagina [www.ubs.com/shareholder-meeting](http://www.ubs.com/shareholder-meeting). Non è pervenuta alcuna richiesta in tal senso entro il termine che è scaduto il 23 febbraio 2007.

### **Diffida ai creditori**

La riduzione di capitale tramite l'annullamento delle azioni riacquistate (punto 5.1) può essere attuata solo dopo aver proceduto alla diffida dei creditori prevista all'articolo 733 del Codice delle obbligazioni svizzero. Tale diffida sarà pubblicata sul Foglio ufficiale svizzero di commercio immediatamente dopo l'Assemblea generale. Il termine per la notifica dei crediti è di due mesi. Inoltre, la riduzione di capitale presuppone una relazione dell'ufficio di revisione nella quale si confermi che eventuali spettanze dei creditori rimarranno coperte anche dopo la riduzione del capitale e che la liquidità della banca rimane assicurata. Esiste quindi una relazione dell'ufficio di revisione allestita al 31 dicembre 2006.

## Organizzazione

### **Biglietti di ingresso per l'Assemblea generale**

Gli azionisti che sono iscritti nel registro delle azioni presso UBS SA *in Svizzera* possono richiedere il biglietto d'ingresso entro il 12 aprile 2007 ritornando il tagliando qui allegato al seguente indirizzo:

UBS SA, Shareholder Services, Casella postale, CH-8098 Zurigo.

Gli azionisti che sono iscritti nel registro delle azioni negli *Stati Uniti d'America* possono richiedere il biglietto d'ingresso per iscritto entro il 12 aprile 2007 al seguente indirizzo:

Mellon Investor Services, Proxy Processing, P.O. Box 3510, S. Hackensack, NJ 07606-9210.

I biglietti d'ingresso rilasciati perdono la loro validità se le relative azioni sono vendute prima dell'Assemblea generale. Ne sarà richiesta la restituzione non appena la vendita verrà notificata al registro delle azioni.

### **Rappresentanza all'Assemblea generale**

Gli azionisti possono farsi rappresentare all'Assemblea generale dal loro rappresentante legale oppure, mediante procura scritta, da un altro azionista avente diritto di voto o dalla loro banca depositaria. Ogni azionista ha inoltre la possibilità di delegare la rappresentanza delle proprie azioni all'Assemblea generale a:

- UBS SA, Casella postale, CH-8098 Zurigo  
quale rappresentante degli organi della società o rappresentante depositario
- Altorfer Duss & Beilstein AG  
(Dr. Urs Zeltner, avvocato e notaio)  
Casella postale 1156, CH-8021 Zurigo quale rappresentante indipendente.

Zurigo e Basilea, 9 marzo 2007

UBS SA  
Per il Consiglio di Amministrazione:

Marcel Ospel, Presidente

## Punto 1

### Rapporto annuale, conto di Gruppo e conto della casa madre per l'esercizio 2006 Rapporti del revisore del Gruppo e dell'ufficio di revisione

#### A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone l'approvazione del rapporto sull'esercizio 2006 così come pure il conto di Gruppo e il conto della casa madre per l'esercizio 2006.

#### B. Spiegazioni

La relazione completa del Consiglio di Amministrazione e del Direttorio del Gruppo sull'esercizio 2006 è contenuta nel «Financial Report». Ulteriori informazioni sulla strategia, l'organizzazione e le attività del Gruppo e delle sue società così come sulla gestione e il controllo dei rischi sono contenute nello «Handbook 2006/2007». Esso contiene pure la relazione dettagliata ai sensi della direttiva del SWX Swiss Exchange in materia di "corporate governance", incluso il rapporto sulla remunerazione dei membri del Consiglio di Amministrazione e del Direttorio del Gruppo. Tali pubblicazioni possono essere ottenute dagli azionisti e sono disponibili anche su internet alla pagina [www.ubs.com/investors](http://www.ubs.com/investors). Vengono spedite agli azionisti iscritti in Svizzera su ordinazione individuale. Gli azionisti iscritti negli USA presso Mellon Investor Services ricevono la «Retrospectiva» che contiene le informazioni più importanti relative all'andamento dell'esercizio.

Il conto economico del Gruppo chiude con ricavi operativi pari a un totale di CHF 48 165 milioni e con costi operativi pari a un totale di CHF 33 498 milioni e quindi con un utile ante imposte da attività continuative di CHF 14 667 milioni, mentre l'utile di competenza degli azionisti è di CHF 12 257 milioni. Le attività finanziarie (partecipazioni industriali escluse) hanno conseguito un utile consolidato di competenza degli azionisti di CHF 11 253 milioni. Il totale del bilancio del Gruppo è aumentato di CHF 338,2 miliardi raggiungendo CHF 2 396,5 miliardi. I mezzi propri di competenza degli azionisti ammontavano a fine anno a CHF 49,7 miliardi.

Il conto della casa madre chiude con un utile netto di CHF 6 558 milioni. A fronte di ricavi operativi pari a un totale di CHF 26 988 milioni, sono stati registrati costi operativi pari a un totale di CHF 17 622 milioni. Ne risulta un utile operativo di CHF 9 366 milioni. Gli oneri per ammortamenti e accantonamenti ammontano a CHF 1 694 milioni, i ricavi straordinari a CHF 1 095 milioni, gli oneri straordinari a CHF 239 milioni e gli oneri fiscali a CHF 1 970 milioni.

In qualità di revisore del Gruppo e di ufficio di revisione ai sensi della legislazione sulle banche, Ernst & Young SA raccomanda nei suoi rapporti all'Assemblea generale l'approvazione del conto di Gruppo e del conto annuale della casa madre senza riserve. Il revisore del Gruppo dichiara che il conto di Gruppo dà un quadro fedele dello stato patrimoniale e finanziario e dei ricavi di UBS in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS) e alla legislazione svizzera. Per quanto riguarda la casa madre, l'ufficio di revisione conferma che la contabilità e il conto annuale così come pure la proposta del Consiglio di Amministrazione riguardante l'impiego dell'utile di bilancio sono conformi alla legislazione svizzera e agli Statuti di UBS SA.

## Punto 2

### Impiego dell'utile Dividendo per l'esercizio 2006

#### A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone di impiegare l'utile della casa madre come segue:

Utile dell'esercizio 2006 secondo conto economico	CHF 6 558 milioni
Assegnazione alla riserva legale generale	CHF 457 milioni
Distribuzione del dividendo proposta	CHF 4 582 milioni
Assegnazione ad altre riserve	CHF 1 519 milioni
<b>Totale assegnato</b>	<b>CHF 6 558 milioni</b>

Il Consiglio di Amministrazione propone il versamento di un dividendo di CHF 2.20 lordo per azione. Le azioni detenute da UBS SA quali fondi propri alla data di riferimento non hanno diritto al versamento del dividendo.

#### B. Spiegazioni

Il dividendo di CHF 2.20 lordo, proposto dal Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2006 e superiore del 38% a quello distribuito per l'esercizio precedente, riflette l'ottimo risultato operativo dell'esercizio 2006 e la politica dell'azienda volta a restituire agli azionisti i mezzi non necessari alla gestione. La proposta è inoltre espressione della fiducia del Consiglio di Amministrazione e del Direttorio del Gruppo nel futuro dell'azienda.

Se gli azionisti dovessero approvare la proposta del Consiglio di Amministrazione, il 23 aprile 2007 saranno versati a tutti gli azionisti che deterranno azioni il 18 aprile 2007 CHF 1.43 per azione (al netto dell'imposta preventiva svizzera del 35%). L'azione sarà negoziata ex dividendo a partire dal 19 aprile 2007.

## Punto 3

### Discarico ai membri del Consiglio di Amministrazione e del Direttorio del Gruppo

#### Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone di dare discarico ai membri del Consiglio di Amministrazione e del Direttorio del Gruppo per l'esercizio 2006.

## Punto 4

### Nomine

#### 4.1. Rielezioni in seno al Consiglio di Amministrazione

##### 4.1.1. Rielezione di Stephan Haeringer

#### A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone di riconfermare Stephan Haeringer nella sua carica per altri tre anni.

#### B. Spiegazioni

Il mandato di Stephan Haeringer, Vicepresidente del Consiglio di Amministrazione, scade in concomitanza con l'Assemblea generale 2007. Stephan Haeringer ha comunicato la sua disponibilità ad essere rieletto.

Stephan Haeringer (1946) è entrato a far parte del Consiglio di Amministrazione in occasione dell'Assemblea generale del 2004 e in seguito è stato eletto Vicepresidente. Dal 2005 dirige la Revisione del Gruppo quale Presidente dell'organo di vigilanza e dal 2004 è membro del Corporate Responsibility Committee. Dal 2002 al 2004 è stato Vicepresidente del Direttorio del Gruppo e dal 2000 al 2002 svolse la funzione di CEO del precedente Gruppo d'affari UBS Svizzera e del Dipartimento Clientela privata e aziendale.

Un curriculum vitae dettagliato è contenuto nello «Handbook 2006/2007» e disponibile su internet alla pagina [www.ubs.com/boards](http://www.ubs.com/boards).

##### 4.1.2. Rielezione di Helmut Panke

#### A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone di riconfermare Helmut Panke nella sua carica per altri tre anni.

#### B. Spiegazioni

Il mandato di Helmut Panke scade in concomitanza con l'Assemblea generale 2007. Helmut Panke ha comunicato la sua disponibilità ad essere rieletto.

Helmut Panke (1946) è stato eletto membro del Consiglio di Amministrazione in occasione dell'Assemblea generale del 2004 e dal 2006 presiede il Nomination Committee. Dal 2002 a settembre 2006 Helmut Panke è stato Presidente del Comitato di direzione di BMW AG, Monaco di Baviera. Da allora ha assunto diversi mandati in Consigli di Amministrazione e, tra l'altro, è membro del Consiglio di Amministrazione di Microsoft Corporation.

Un curriculum vitae dettagliato è contenuto nello «Handbook 2006/2007» e disponibile su internet alla pagina [www.ubs.com/boards](http://www.ubs.com/boards).

#### 4.1.3. Rielezione di Peter Spuhler

##### A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone di riconfermare Peter Spuhler nella sua carica per altri tre anni.

##### B. Spiegazioni

Il mandato di Peter Spuhler scade in concomitanza con l'Assemblea generale 2007. Peter Spuhler ha comunicato la sua disponibilità ad essere rieletto.

Peter Spuhler (1959) è entrato a far parte del Consiglio di Amministrazione in occasione dell'Assemblea generale 2004 e da allora è membro del Compensation Committee. Peter Spuhler è proprietario dell'azienda svizzera Stadler Rail AG, che ha rilevato nel 1989 trasformandola da una piccola impresa con 18 collaboratori in un'azienda leader a livello internazionale nella produzione di veicoli ferroviari leggeri con oltre 2.500 collaboratori. Inoltre è membro del Consiglio nazionale della Confederazione.

Un curriculum vitae dettagliato è contenuto nello «Handbook 2006/2007» e disponibile su internet alla pagina [www.ubs.com/boards](http://www.ubs.com/boards).

#### 4.2. Nomina di un nuovo membro del Consiglio di Amministrazione

In concomitanza con l'Assemblea generale 2007 scade il mandato di Sir Peter Davis, dal 2001 membro non esecutivo del Consiglio di Amministrazione. Sir Peter Davis lascerà il Consiglio di Amministrazione in occasione dell'Assemblea generale, raggiungendo il limite d'età per la carica in questione nel corso dell'anno corrente.

##### 4.2.1. Nomina di Sergio Marchionne

##### A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone di nominare Sergio Marchionne quale membro non esecutivo del Consiglio di Amministrazione per una durata di tre anni.

##### B. Spiegazioni

Sergio Marchionne (1952) è Chief Executive Officer (CEO) di Fiat S.p.A., Torino, nonché di Fiat Auto. Nel 1983 Sergio Marchionne iniziò la sua carriera professionale quale revisore dei conti e specialista per le questioni fiscali presso Deloitte & Touche in Canada. Due anni dopo, assunse la posizione di Group Controller e in seguito diventò Director of Corporate Development presso Lawson Mardon Group a Toronto. Dal 1989 al 1990 svolse il ruolo di Executive Vice President di Glenex Industries. Nei due anni seguenti Sergio Marchionne esercitò la funzione di Vice President of Finance e Chief Financial Officer presso Acklands Ltd. Dal 1992 al 1994 fu Vice President of Legal and Corporate Development e Chief Financial Officer di Lawson Group, rilevata nel 1994 da Alusuisse Lonza (Algroup). Dal 1994 al 2000 assunse numerosi incarichi in seno a Algroup, tra cui quello di CEO. In

seguito fu CEO e Presidente del Consiglio di Amministrazione della scorporata Lonza Group Ltd. per due anni. Nel 2002 Sergio Marchionne fu nominato CEO di Société Générale de Surveillance (SGS) Group e nel 2006 assunse la Presidenza del Consiglio di Amministrazione. Dal 2003 è membro del Consiglio di Amministrazione e dal 2004 CEO di Fiat S.p.A. Inoltre, dall'anno scorso è altresì CEO di Fiat Auto. Sergio Marchionne si è laureato in economia aziendale presso la University of Windsor in Canada ed è avvocato certificato, revisore dei conti e consulente fiscale. Ha la doppia cittadinanza italiana e canadese.

Oltre alla sua attività professionale presso Fiat, Sergio Marchionne è membro di Fondazione Giovanni Agnelli, di Assonime (federazione delle imprese italiane) e Chairman di ACEA (Association des Constructeurs Européens d'Automobiles) con sede a Bruxelles.

#### 4.3. Nomina del revisore del Gruppo e dell'ufficio di revisione

##### A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone di riconfermare il mandato di Ernst & Young SA, Basilea, quale revisore del Gruppo e ufficio di revisione per la durata di un anno.

##### B. Spiegazioni

Su proposta dell'«Audit Committee», il Consiglio di Amministrazione raccomanda di riconfermare il mandato di Ernst & Young SA, Basilea, quale revisore del Gruppo e ufficio di revisione per un ulteriore anno. Ernst & Young SA conferma nei confronti dell'«Audit Committee» del Consiglio di Amministrazione di possedere l'indipendenza necessaria a svolgere il proprio mandato e di ritenere che tale indipendenza non venga pregiudicata dagli altri servizi prestati a UBS oltre al mandato di revisione. Tali mandati necessitano inoltre la previa approvazione dal parte dell'«Audit Committee». Ernst & Young SA conferma pure di non aver assunto per conto di UBS servizi che risultano preclusi a una società di revisione indipendente sulla base delle disposizioni dell'autorità americana di vigilanza sulle borse, la Securities and Exchange Commission (SEC).

Ernst & Young SA svolge il mandato di revisione per UBS SA dal 1998, anno della fusione. Per i dettagli relativi all'indipendenza, ai costi della revisione e ai revisori capo si rimanda allo «Handbook 2006/2007».

## Punto 5

### Riduzione del capitale

#### 5.1. Annullamento di azioni acquisite nell'ambito del piano di riacquisto 2006/2007 e relativa modifica dell'articolo 4 capoverso 1 degli statuti

##### A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone di annullare definitivamente 33 020 000 azioni acquisite nell'ambito del piano di riacquisto approvato dall'Assemblea generale nel 2006, e di ridurre pertanto il capitale azionario di un importo di CHF 3 302 000.00.

L'articolo 4 capoverso 1 degli statuti deve quindi essere modificato come segue:

Formulazione attuale	Nuova versione proposta (modifiche in corsivo)
<b>Articolo 4</b> Capitale azionario	
1 Il capitale azionario della società ammonta a CHF 210 527 328.60 (duecentodieci milioni cinquecentoventisettemila trecentoventotto franchi e sessanta centesimi), è interamente liberato ed è suddiviso in 2 105 273 286 azioni nominative. Ogni azione ha un valore nominale di CHF 0.10.	1 Il capitale azionario della società ammonta a <i>CHF 207 225 328.60 (duecentosette milioni duecentoventicinquemila trecentoventotto franchi e sessanta centesimi)</i> , è interamente liberato ed è suddiviso in <i>2 072 253 286</i> azioni nominative. Ogni azione ha un valore nominale di CHF 0.10.

##### B. Spiegazioni

L'Assemblea generale ordinaria del 19 aprile 2006 ha incaricato il Consiglio di Amministrazione di riacquistare, attraverso una seconda linea di trattazione della virt-x, azioni proprie per un valore massimo totale di CHF 5 miliardi al fine di poterle successivamente annullare. Al 7 marzo 2007 sono state riacquistate 33 020 000 azioni per un valore totale di CHF 2 415 064 106.50. Il prezzo d'acquisto medio dei titoli è stato di CHF 73 (cifra arrotondata). Il valore massimo approvato dall'Assemblea generale non è stato esaurito.

Il Consiglio di Amministrazione propone ora all'Assemblea generale di approvare l'annullamento di 33 020 000 azioni e di ridurre quindi il capitale azionario nell'articolo 4 capoverso 1 degli statuti.

In una speciale relazione all'attenzione dell'Assemblea generale, l'ufficio di revisione Ernst & Young SA ha confermato che dal punto di vista di oggi le spettanze dei creditori rimarranno completamente coperte nonostante la riduzione di capitale e che la liquidità della banca rimane assicurata.

## **5.2. Approvazione di un nuovo piano di riacquisto 2007–2010**

### **A. Proposta**

Il Consiglio di Amministrazione propone di deliberare quanto segue:

«Il Consiglio di Amministrazione è autorizzato a riacquistare durante un periodo fino al 8 marzo 2010, attraverso una seconda linea di trattazione della virt-x, azioni proprie per un massimo del 10% del capitale azionario emesso. Tali azioni sono destinate all'annullamento definitivo e non rientrano nella soglia del 10% di azioni proprie ai sensi dell'articolo 659 del Codice delle obbligazioni svizzero. La necessaria modifica degli Statuti (riduzione del capitale azionario) sarà sottoposta all'approvazione da parte delle rispettive Assemblee generali ordinarie 2008–2010.»

### **B. Spiegazioni**

Ai fini di una gestione ottimale del capitale, si procederà anche in futuro al riacquisto di azioni per il successivo annullamento nella misura in cui il capitale della banca lo consenta. Il Consiglio di Amministrazione propone quindi che gli venga data l'autorizzazione a riacquistare nei prossimi tre anni azioni proprie per un massimo del 10% del capitale azionario (210 527 328 azioni).

Al livello di quotazione attuale ciò equivale al valore complessivo di circa CHF 15 miliardi. Il piano di riacquisto 2007–2010 è stato annunciato il 13 febbraio 2007.

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di sottoporre all'Assemblea generale la proposta di un programma triennale di riacquisto. Ciò consente la massima flessibilità nella gestione del capitale, anche se il Consiglio di Amministrazione non deve scostarsi dall'obiettivo di un'elevata dotazione di capitale di UBS. Gli azionisti dovranno deliberare sul definitivo annullamento dei titoli riacquistati nell'ambito del programma di riacquisto 2007–2010 in occasione delle rispettive Assemblee generali 2008–2010.

La procedura in due fasi nella quale gli azionisti adottano la decisione di principio ad una prima Assemblea generale e deliberano poi sul definitivo annullamento dei titoli alla successiva Assemblea generale presenta il vantaggio che, grazie all'approvazione da parte degli azionisti del successivo annullamento di un numero massimo di azioni, tali titoli non ricadono nel limite previsto dalla legge che vieta alle società di detenere più del 10% di azioni proprie. Così facendo, UBS dispone di una maggiore flessibilità, a tutto vantaggio delle attività commerciali e di gestione del capitale della banca.



UBS SA  
Casella postale, CH-8098 Zurigo  
Casella postale, CH-4002 Basilea

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