

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

UBS annuncia utile netto di USD 1,2 mld nel 4T25 e USD 7,8 mld nell'esercizio 2025; aumenta il dividendo del 22% su base annua; conferma gli obiettivi per il 2026 e definisce le ambizioni per il 2028

«La solidità del nostro franchise globale e diversificato ha sostenuto l'eccellente performance dell'intero esercizio, consentendoci di supportare i clienti nell'affrontare un contesto di mercato imprevedibile. Abbiamo compiuto notevoli progressi in una delle integrazioni più complesse della storia bancaria, nonostante la persistente incertezza regolamentare in Svizzera. La nostra posizione patrimoniale è rimasta solida e ci ha permesso di rispettare gli impegni assunti in materia di restituzione del capitale, con un dividendo in aumento affiancato da riacquisti di azioni.

Durante il 2025 abbiamo continuato a sostenere la clientela, l'economia svizzera e le comunità in cui viviamo e operiamo, investendo al contempo nei talenti e nel rafforzamento delle nostre competenze. Tra queste rientrano i progetti nel campo dell'IA, concepiti per potenziare la nostra resilienza operativa, migliorare l'esperienza dei clienti e raggiungere livelli di efficienza ed efficacia ancora più elevati a livello aziendale.

Avvicinandoci all'ultima fase dell'integrazione, sono fiducioso nella nostra capacità di cogliere, entro la fine dell'anno, le sinergie residue che abbiamo incrementato di USD 0,5 miliardi portandole a USD 13,5 miliardi.

Con il patrimonio investito del Gruppo che ha superato per la prima volta quota USD 7000 miliardi, e grazie al forte slancio delle nostre attività, siamo nella posizione di raggiungere gli obiettivi su base di exit rate fissati per il 2026 e le nostre ambizioni a medio termine».

Sergio P. Ermotti, Group CEO

Principali dati finanziari del 4T25

1,2 USD mld Utile netto	6,6% Rendimento del capitale CET1	1,7 USD mld Utile ante imposte	84,7% Rapporto costi/ricavi	14,4% Coefficiente patrimoniale CET1
USD 0.37 Utile diluito per azione	11,9% Rendimento del capitale CET1 sottostante ¹	2,9 USD mld Utile ante imposte sottostante ¹	75,2% Rapporto costi/ricavi sottostante ¹	4,4% Indice di leva finanziaria CET1

Principali dati finanziari per l'esercizio 2025

7,8 USD mld Utile netto	10,8% Rendimento del capitale CET1	8,9 USD mld Utile ante imposte	81,1% Rapporto costi/ricavi	14,4% Coefficiente patrimoniale CET1
2,36 USD mld Utile diluito per azione	13,7% Rendimento del capitale CET1 sottostante ¹	11,7 USD mld Utile ante imposte sottostante ¹	74,4% Rapporto costi/ricavi sottostante ¹	4,4% Indice di leva finanziaria CET1

Salvo diversamente specificato, le informazioni contenute nel presente comunicato si riferiscono a UBS Group SA su base consolidata. ¹ I risultati sottostanti escludono le voci di profitto e perdita che secondo la direzione non sono rappresentative della performance sottostante. I risultati sottostanti sono indicatori finanziari non GAAP e indicatori di performance alternativi. Si rimanda alle sezioni «Performance del Gruppo» e «Appendice - Indicatori di performance alternativi» della nostra relazione per il 4° trimestre 2025 per la combinazione dei risultati pubblicati sottostanti e per la definizione degli indicatori di performance alternativi.

Sintesi dei risultati finanziari e dell'aggiornamento agli investitori

Eccellente performance nel 4° trimestre 2025 e nell'esercizio 2025, con una crescita dell'utile netto nel 4° trimestre 2025 del 56% su base annua a USD 1,2 mld. Rendimento del capitale CET1 (RoCET1) del 6,6% e RoCET1 sottostante¹ dell'11,9%. Utile netto d'esercizio di USD 7,8 mld, in crescita del 53%, RoCET1 del 10,8% e RoCET1 sottostante¹ del 13,7%

Solidità del franchise dimostrata dall'attività dinamica dei clienti, con il patrimonio investito del Gruppo che ha superato per la prima volta la soglia di USD 7000 miliardi, in aumento del 15% su base annua. L'elevata attività di negoziazione in Global Wealth Management e nell'Investment Bank è stata sostenuta da un ampio coinvolgimento della clientela

Partner affidabile per l'economia svizzera; supporto ai clienti con un'offerta di credito leader e con le competenze e la nostra presenza globale uniche. Circa CHF 80 mld di prestiti concessi o rinnovati nel 2025

Eccellenti progressi dell'integrazione, con circa l'85% dei conti registrati in Svizzera già trasferiti ai sistemi UBS; la migrazione dei conti di Personal & Corporate Banking e l'integrazione di Asset Management sono state sostanzialmente completate; le riduzioni cumulative dei costi sono aumentate a USD 10,7 mld e prosegue la liquidazione delle attività Non-core and Legacy, riducendo gli attivi ponderati in funzione del rischio a USD 28,8 mld

Siamo in linea con il raggiungimento degli obiettivi su base di exit rate per il 2026 mentre portiamo a termine le ultime fasi dell'integrazione entro fine anno per sfruttare le sinergie, in particolare completando le componenti restanti del programma di risparmio sui costi, compresi ulteriori USD 0,5 mld identificati a livello di Gruppo

Ulteriore crescita del nostro franchise integrato, mentre rafforziamo la collaborazione tra divisioni, regioni e funzioni applicando il nostro concetto di One Bank all'intera organizzazione e facendo leva sui trend strutturali di crescita. Stiamo generando nuove opportunità, tra cui l'ampliamento della nostra offerta e delle nostre capacità rivolte ai clienti high-net worth, alle soluzioni alternative e alle attività bancarie

Definite le ambizioni per il 2028, con un rendimento del capitale CET1² di circa il 18% e un rapporto costi/ricavi di circa il 67% a livello di Gruppo, trainati dall'ulteriore crescita duratura e dai guadagni di efficienza in tutte le divisioni

Continui investimenti nei nostri talenti, nella gamma di prodotti e servizi e nella tecnologia, compresa l'adozione di soluzioni IA su vasta scala che migliorano la performance, aumentano la produttività e supportano i nostri collaboratori, promuovendo una crescita duratura a lungo termine

Bilancio resiliente e adatto a tutte le condizioni di mercato con un coefficiente patrimoniale CET1 del 14,4%, un indice di leva finanziaria CET1 del 4,4% e la continua attuazione dei nostri piani di restituzione del capitale, compreso il completamento del nostro piano di riacquisto di azioni da USD 3 mld per l'esercizio 2025

Mantenimento di un attraente rendimento del capitale, con l'intenzione di proporre un dividendo di USD 1.10 per azione alla prossima assemblea generale ordinaria, pari a un aumento del 22% su base annua; sono inoltre previsti accantonamenti per un incremento del dividendo per azione nell'ordine della metà delle due cifre percentuali ("mid-teens") nel 2026; intendiamo riacquistare USD 3 mld di azioni nel 2026, con l'obiettivo di effettuare ulteriori riacquisti³

Obiettivi e ambizioni a lungo termine

Finanziari		Patrimoniali		Ambizioni	
~15%	<70%	~14%	>4,0%	~18%	~67%
RoCET1 sottostante ¹ 2026 su base di exit rate	Rapporto costi/ricavi sottostante ¹ 2026 su base di exit rate	Coefficiente patrimoniale CET1	Indice di leva finanziaria CET1	RoCET1, riportato entro il 2028 ²	Rapporto costi/ricavi, riportato entro il 2028

¹ I risultati sottostanti escludono le voci di profitto e perdita che secondo la direzione non sono rappresentative della performance sottostante. I risultati sottostanti sono indicatori finanziari non GAAP e indicatori di performance alternativi. Si rimanda alle sezioni «Performance del Gruppo» e «Appendice - Indicatori di performance alternativi» della nostra relazione per il 4° trimestre 2025 per la combinazione dei risultati pubblicati e sottostanti e per la definizione degli indicatori di performance alternativi. ² In base all'attuale regime patrimoniale e a un coefficiente patrimoniale CET1 di circa il 14%. ³ L'ammontare di riacquisti aggiuntivi è soggetto a una maggiore chiarezza circa il futuro regime normativo in Svizzera, alla nostra performance finanziaria e al mantenimento di un coefficiente patrimoniale CET1 di circa il 14%

Performance del Gruppo nel 4T25 e nell'esercizio 2025

Robusta performance finanziaria trainata dalla solidità del franchise e dal dinamismo della clientela

Nel 4° trimestre 2025 abbiamo riportato un utile ante imposte di USD 1700 mln e un utile ante imposte sottostante di USD 2871 mln, entrambi in aumento del 62% su base annua. Il continuo slancio dei nostri franchise principali ha sostenuto la crescita dei ricavi e, unitamente all'attuazione disciplinata dei nostri piani di riduzione dei costi, ha generato una forte leva operativa di 9 punti percentuali nel corso del trimestre.

L'utile netto attribuibile agli azionisti è ammontato a USD 1199 mln, in aumento del 56% su base annua nel trimestre. Il rendimento del capitale CET1 (RoCET1) è stato del 6,6% e quello sottostante dell'11,9%. L'utile per azione diluito è stato pari a USD 0.37, in crescita del 61% su base annua.

Spinto dall'andamento di mercato, dalle oscillazioni dei cambi esteri e dall'afflusso netto di nuovi asset, il patrimonio investito del Gruppo è aumentato del 15% su base annua e ha superato per la prima volta la soglia di USD 7000 mld. Gli afflussi netti di nuovi asset di Global Wealth Management (GWM) hanno raggiunto USD 101 mld nell'intero esercizio, pari a un tasso di crescita del 2,4% su base annualizzata, con afflussi nelle regioni APAC, EMEA e Svizzera, che hanno più che compensato i deflussi nelle Americhe. La raccolta netta di Asset Management (AM) ha totalizzato USD 30,4 mld, con un tasso di crescita dell'1,7% su base annualizzata e afflussi netti in tutte le classi di attivi.

I ricavi riportati nel 4° trimestre 2025 sono ammontati a USD 12 145 mln, in aumento del 4% su base annua. Su base sottostante, i ricavi sono saliti del 10% a USD 12 199 mln, in particolare grazie all'aumento dei proventi netti ricorrenti da commissioni e dei proventi da transazioni di GWM, dai ricavi di Global Markets nell'Investment Bank (IB) e dai proventi netti di gestione di AM.

Nel 4° trimestre 2025 i proventi da transazioni di GWM sono cresciuti del 20% su base annua a USD 1248 mln, soprattutto per effetto dei livelli elevati dell'attività della clientela, in particolare dell'ottimo andamento dei prodotti strutturati e delle azioni a pronti, mentre continuiamo a far leva sulla stretta collaborazione tra GWM e IB. Nel trimestre i ricavi di Global Markets sono aumentati del 17% su base annua, a USD 2196 mln, con una solida performance in tutte le regioni, sostenuta da un incremento dell'8% su base annua in Equities e del 46% su base annua in Foreign Exchange, Rates & Credit.

Abbiamo continuato anche a sostenere le imprese e le economie domestiche in Svizzera con la nostra consulenza, competenza e portata globale. Il nostro bilancio resiliente offre ai nostri clienti anche la stabilità di cui hanno bisogno e ci consente di rimanere uno dei maggiori fornitori di credito all'economia. Nel 2025 abbiamo concesso o rinnovato prestiti per CHF 80 mld.

Inoltre, i costi operativi riportati dal Gruppo sono scesi dell'1% su base annua a USD 10 286 mln. Su base sottostante, i costi operativi sono aumentati dell'1% su base annua a USD 9169 mln.

Nel trimestre abbiamo realizzato ulteriori risparmi sui costi lordi a livello di Gruppo pari a USD 0,7 mld. I risparmi complessivi sui costi lordi hanno raggiunto USD 10,7 mld, superando ampiamente il nostro obiettivo di riferimento per l'esercizio 2025 di circa USD 10 mld, mentre continuiamo a dismettere infrastrutture e applicazioni tecnologiche legacy. Ad oggi abbiamo dismesso 1598 applicazioni selezionate (pari al 55% del totale). Nel 4° trimestre 2025 abbiamo inoltre aumentato a 71 000 il numero di server spenti e chiuso altri tre centri dati, per un totale di dieci.

Per l'intero esercizio abbiamo riportato un utile ante imposte di USD 8853 mln e un utile ante imposte sottostante di USD 11 729 mln, rispettivamente in crescita del 30% e del 33%. L'utile netto attribuibile agli azionisti è aumentato del 53% a USD 7767 mln, con un utile per azione diluito in crescita del 55% a USD 2.36. Il RoCET1 è salito al 10,8%, con un RoCET1 sottostante del 13,7%, in aumento di 5,0 punti percentuali rispetto al 2024.

Bilancio resiliente, adattato a tutte le condizioni di mercato

La solida performance finanziaria ci ha permesso di chiudere il trimestre con un coefficiente patrimoniale CET1 del 14,4%, nonché di accantonare USD 4,1 mld per future operazioni di restituzione di capitale e di riacquistare USD 8,5 mld di strumenti di debito legacy di Credit Suisse emessi con differenziali molto elevati (a livelli distressed) prima dell'acquisizione. L'operazione ha ridotto il capitale di USD 457 mln nel trimestre. Il coefficiente patrimoniale CET1 del 14,4% e l'indice di leva finanziaria CET1 del 4,4% rimangono ampiamente superiori ai nostri obiettivi di riferimento, pari rispettivamente a circa il 14% e oltre il 4%.

Sintesi dell'aggiornamento agli investitori

Esecuzione dell'integrazione per sfruttare le sinergie e realizzare i nostri obiettivi 2026 su base di exit rate

Nel 2025 abbiamo compiuto importanti progressi sul fronte dell'integrazione di Credit Suisse. Abbiamo portato a termine la migrazione di circa l'85% dei circa 1,1 mln di conti dei clienti registrati in Svizzera. Abbiamo sostanzialmente completato i trasferimenti dei conti dei clienti di Personal & Corporate Banking e l'integrazione di Asset Management. Inoltre, abbiamo ridotto ulteriormente le dimensioni e i costi operativi dell'unità Non-core and Legacy e compiuto progressi significativi nella razionalizzazione della struttura delle nostre entità giuridiche. Abbiamo anche messo in atto i nostri piani di ottimizzazione del bilancio e realizzato la nostra ambizione di ottenere un rapporto ricavi/attivi ponderati in funzione del rischio di circa il 10%.

Attualmente ci stiamo concentrando sulla migrazione dei rimanenti conti, fondi e depositi dei clienti nel 1° trimestre 2026 e sulle opportune procedure di liquidazione per poter dismettere le ultime applicazioni e l'infrastruttura IT legacy di Credit Suisse entro la fine dell'anno. Queste iniziative contribuiranno ad accelerare i nostri risparmi sui costi lordi e a realizzare ulteriori risparmi per USD 2,8 mld nel 2026, compresa un'ulteriore quota di USD 0,5 mld individuata a livello di Gruppo.

Mentre continuiamo a conseguire gli obiettivi principali dell'integrazione e imprimere slancio alla dinamica operativa, rimaniamo fiduciosi di poter realizzare i nostri obiettivi per il 2026 su base di exit rate pari a un rendimento del capitale CET1 del 15% e a un rapporto costi/ricavi sottostante inferiore al 70%.

Ulteriore crescita verso un RoCET1 di circa il 18% e un rapporto costi/ricavi del circa 67% nel 2028

Ci aspettiamo di registrare un'ulteriore crescita duratura a lungo termine e guadagni di efficienza a misura che completiamo l'integrazione, realizziamo i benefici derivanti dalle nostre dimensioni globali, dai franchise interconnessi e dalle competenze regionali e mettiamo a frutto le tendenze strutturali che plasmano il nostro settore.

Stiamo intensificando la collaborazione tra divisioni, regioni e funzioni, applicando allo stesso tempo il nostro concetto di One Bank all'intera organizzazione, per mettere tutta la forza del nostro franchise al servizio dei nostri clienti e raggiungere un livello di efficienza ed efficacia ancora più elevato. Inoltre, dispiegheremo la capacità di bilancio creata negli ultimi anni per sostenere in modo redditizio le nostre attività operative e il finanziamento dei clienti in tutte le divisioni.

Per sostenere i nostri piani di crescita stiamo investendo nelle persone, nell'offerta, nelle nostre capacità e nella tecnologia, compresa l'IA. Con l'integrazione dell'IA al centro della nostra azienda, stiamo ripensando e ridisegnando a livello fondamentale i processi end-to-end e migliorando la conoscenza e l'uso dell'IA tra tutti i nostri collaboratori. Abbiamo portato i casi d'uso IA già attivi a oltre 380 e altri 780 sono in fase di sviluppo. Stiamo anche compiendo progressi nell'implementazione di nove iniziative IA trasformativo su vasta scala.

La nostra ambizione a livello di Gruppo è di ottenere un rendimento del capitale CET1 riportato di circa il 18% nel 2028, a fronte del mantenimento di un coefficiente patrimoniale CET1 di circa il 14% e in base all'attuale regime patrimoniale svizzero, e di conseguire un rapporto costi/ricavi di circa il 67%.

I nostri obiettivi di capitale rimangono gli stessi: puntiamo a mantenere un coefficiente patrimoniale CET1 di circa il 14% e un indice di leva finanziaria superiore al 4.0%.

Per le singole divisioni abbiamo le seguenti ambizioni:

- Global Wealth Management: patrimonio investito di oltre USD 5500 mld, afflussi netti di nuovi asset di oltre USD 200 mld e rapporto costi/ricavi riportato di circa il 68% nel 2028,
- Personal & Corporate Banking: rendimento riportato del patrimonio attribuito di circa il 19% nel medio termine e rapporto costi/ricavi riportato di circa il 48% nel 2028,
- Asset Management: tasso di crescita della raccolta netta di circa il 3% nell'intero ciclo e rapporto costi/ricavi riportato di circa il 65% nel 2028,
- Investment Bank: rendimento riportato del patrimonio attribuito di circa il 15% nell'intero ciclo.

Mantenimento di un attraente rendimento del capitale

Per l'esercizio finanziario 2025 il Consiglio di amministrazione intende proporre agli azionisti di UBS Group SA un dividendo di USD 1.10 per azione, soggetto ad approvazione da parte dell'Assemblea generale ordinaria, programmata per il 15 aprile 2026. Il dividendo sarà pagato agli azionisti registrati il 22 aprile 2026. La data ex dividendo sarà il 21 aprile 2026 alla SIX Swiss Exchange e il 22 aprile 2026 alla New York Stock Exchange.

Nel 2026 prevediamo di accumulare un aumento di circa il 15% ("mid-teens") del dividendo per azione.

Nel quarto trimestre del 2025 abbiamo completato il nostro piano di riacquisto di azioni per un ammontare di USD 3 mld. Nel 2026 intendiamo riacquistare USD 3 mld di azioni con l'obiettivo di effettuare ulteriori riacquisti. La loro entità dipenderà dai chiarimenti circa il futuro regime regolamentare in Svizzera, nonché dalla nostra performance finanziaria e dal mantenimento di un coefficiente patrimoniale CET1 di circa il 14%.

Per il periodo successivo al 2026 intendiamo proseguire nell'attuazione di una politica dei dividendi progressiva, affiancata da riacquisti di azioni che saranno calibrati in funzione dei nostri risultati finanziari, del nostro coefficiente patrimoniale e dell'esito finale e della tempistica di attuazione del nuovo regime regolamentare in Svizzera.

Prospettive

All'inizio del primo trimestre 2026 il quadro macroeconomico continua a essere caratterizzato da una crescita globale costante e da un calo dell'inflazione. Le condizioni di mercato rimangono complessivamente favorevoli, con una maggiore diversificazione all'interno del mercato azionario e una rotazione settoriale che sostengono l'attività della clientela, oltre a un robusto andamento delle attività transazionali e del business dei mercati dei capitali inclusa la pipeline. Il focus rimane concentrato sulla diversificazione tra aree geografiche e classi di attivi, nonché sulla protezione del capitale. Tuttavia, a causa della continua ed elevata incertezza geopolitica ed economica, il sentiment di mercato e il posizionamento degli investimenti possono cambiare velocemente, provocando picchi di volatilità che influenzano i livelli di attività della clientela istituzionale e aziendale.

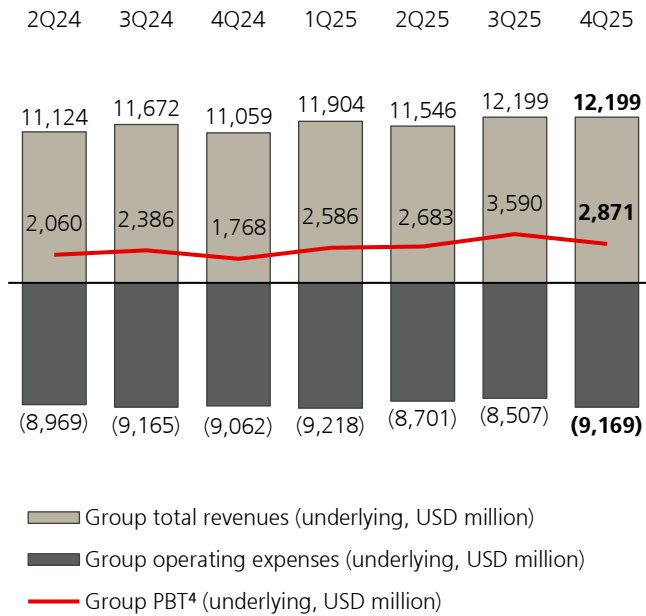
Per il 1° trimestre prevediamo un calo su valori bassi a una cifra dei proventi netti da interessi di Global Wealth Management, mentre quelli di Personal & Corporate Banking dovrebbero rimanere sostanzialmente stabili in dollari statunitensi.

Siamo sulla strada giusta per portare a termine l'integrazione entro la fine dell'anno, con la certezza di poter conseguire i nostri obiettivi finanziari. Visto che saremo in grado di raggiungere i restanti traguardi nell'ambito dell'integrazione solo entro la fine del 2026, prevediamo che i risparmi netti aumenteranno progressivamente, con una percentuale maggiore nella seconda metà dell'anno.

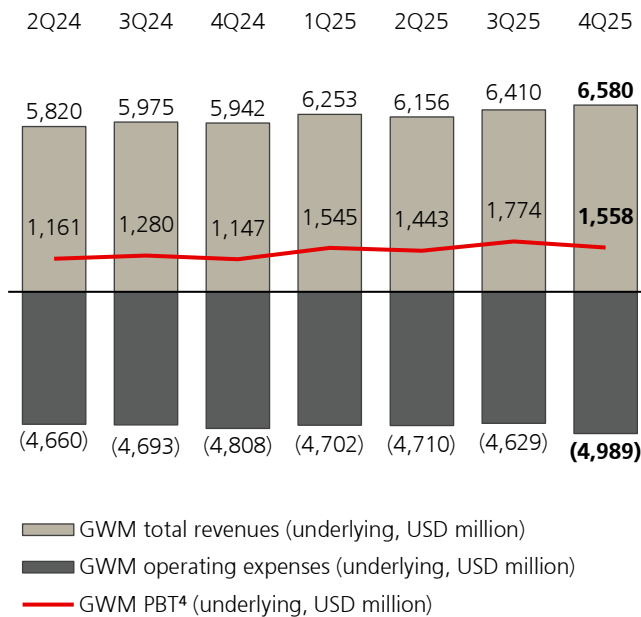
Rimaniamo fermamente concentrati su un'attuazione disciplinata, mettendo l'intera forza di UBS al servizio dei nostri clienti e investendo risorse per sostenere la dinamica di crescita, supportando allo stesso tempo la continua creazione di valore negli anni a venire.

Panoramica della performance del 4T25

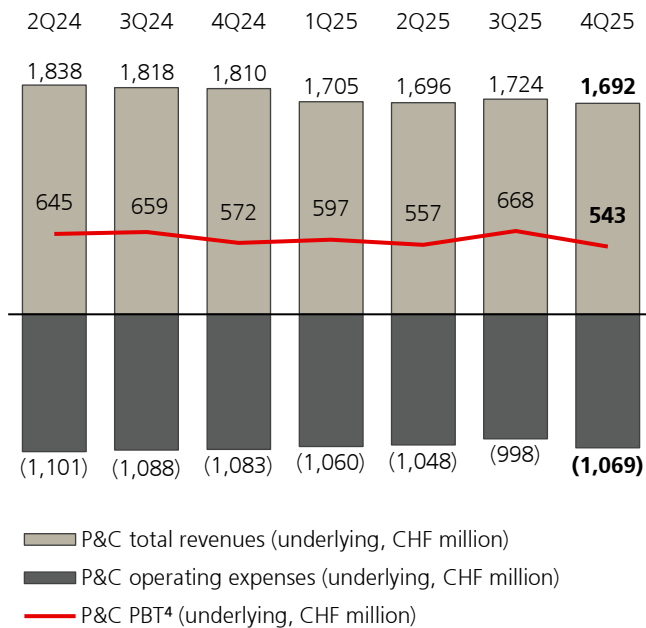
Gruppo: utile ante imposte pari a USD 1700 mln, utile ante imposte sottostante pari a USD 2871 mln



L'utile ante imposte pari a USD 1700 mln include gli effetti delle rettifiche PPA e altre voci legate all'integrazione per USD 20 mln, compresa una perdita netta relativa al riacquisto di strumenti di debito legacy di Credit Suisse per USD 457 mln, una perdita legata a un investimento in una consociata per USD 74 mln nonché spese legate all'integrazione e rettifiche PPA per USD 1117 mln. L'utile ante imposte sottostante è stato di USD 2871 mln, compresi accantonamenti netti per rischi di credito pari a USD 159 mln. Il rapporto costi/ricavi si è attestato all'84,7% e quello sottostante al 75,2%. L'utile netto attribuibile agli azionisti è ammontato a USD 1199 mln, con un utile per azione diluito di USD 0.37. Il rendimento del capitale CET1 è stato del 6,6% e quello sottostante dell'11,9%.

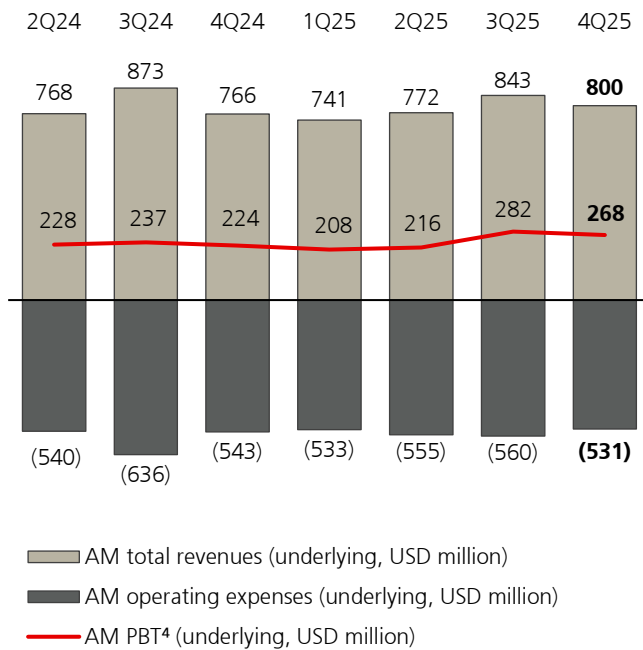
Global Wealth Management (GWM): utile ante imposte pari a USD 1290 mln, utile ante imposte sottostante pari a USD 1558 mln


I ricavi totali sono aumentati di USD 574 mln, ovvero del 9%, a USD 6695 mln, grazie all'aumento dei proventi netti ricorrenti da commissioni, dei proventi da negoziazione e di altri ricavi, parzialmente compensato da minori proventi netti da interessi, e includevano un calo di USD 65 mln delle rettifiche PPA e di altre voci legate all'integrazione. Al netto delle rettifiche PPA e di altre voci legate all'integrazione per USD 135 mln, nonché di una perdita di USD 20 mln relativa a un investimento in una consociata, i ricavi totali sottostanti sono ammontati a USD 6580 mln, con un incremento dell'11%. Gli accantonamenti netti per rischi di credito sono stati pari a USD 32 mln, principalmente per via di posizioni deteriorate, rispetto a rettifiche nette per perdite di valore su crediti di USD 14 mln nel 4° trimestre 2024. I costi operativi sono saliti di USD 105 mln, ovvero del 2%, a USD 5373 mln e comprendevano un calo di USD 76 mln degli oneri relativi all'integrazione. Al netto degli oneri relativi all'integrazione e delle rettifiche PPA per USD 384 mln, i costi operativi sottostanti sono stati pari a USD 4989 mln, con un aumento del 4% principalmente dovuto alla maggiore remunerazione variabile derivante in larga misura dall'incremento della remunerazione dei consulenti finanziari a fronte dei maggiori ricavi oggetto di remunerazione, in parte compensato dal calo dei costi legati agli accantonamenti per contenziosi legali, questioni regolamentari e simili. Il rapporto costi/ricavi si è attestato all'80,3% e quello sottostante al 75,8%. Il patrimonio investito è aumentato di USD 39 mld su base trimestrale a USD 4753 mld. Gli afflussi netti di nuovi asset sono stati pari a USD 8,5 mld.

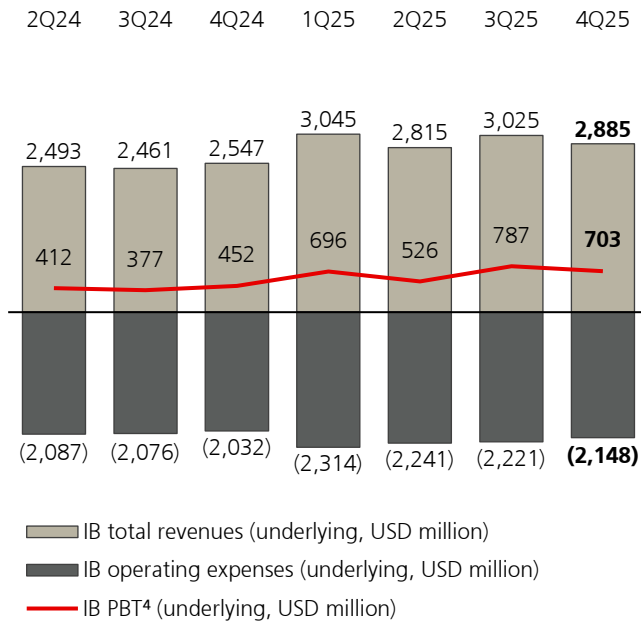
Personal & Corporate Banking (P&C): utile ante imposte pari a CHF 452 mln, utile ante imposte sottostante pari a CHF 543 mln


I ricavi totali sono scesi di CHF 153 mln, ovvero dell'8%, a CHF 1830 mln, principalmente a causa dei minori proventi netti da interessi, e includevano una perdita di CHF 43 mln legata a un investimento in una consociata. Al netto delle rettifiche PPA e di altre voci legate all'integrazione per CHF 181 mln e della perdita summenzionata, i ricavi totali sottostanti sono ammontati a CHF 1692 mln, corrispondenti a una diminuzione del 7%. Gli accantonamenti netti per rischi di credito sono stati pari a CHF 80 mln, principalmente per via di posizioni deteriorate, rispetto ad accantonamenti netti per rischi di credito di CHF 155 mln nel 4° trimestre 2024. I costi operativi sono rimasti sostanzialmente stabili a CHF 1297 mln e comprendevano un aumento di CHF 46 mln degli oneri relativi all'integrazione. Il 4° trimestre 2024 includeva una spesa di CHF 37 mln legata alle operazioni riguardanti Swisscard. Al netto degli oneri relativi all'integrazione e delle rettifiche PPA per CHF 228 mln, i costi operativi sottostanti sono rimasti sostanzialmente stabili a CHF 1069 mln. Il rapporto costi/ricavi si è attestato al 70,9% e quello sottostante al 63,2%.

Asset Management (AM): utile ante imposte pari a USD 212 mln, utile ante imposte sottostante pari a USD 268 mln

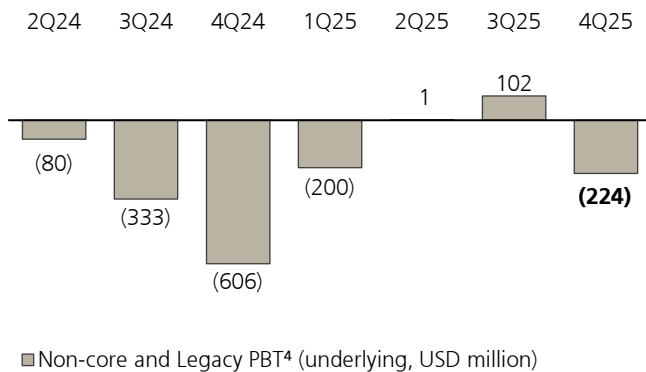


I ricavi totali sono saliti di USD 34 mln, ovvero del 4%, a USD 800 mln, principalmente a causa dell'aumento delle commissioni nette di gestione, che è stato però parzialmente compensato da un calo delle commissioni sulla performance. I ricavi totali comprendevano una perdita netta di USD 29 mln legata alla vendita di O'Connor a Cantor Fitzgerald. I ricavi del 4° trimestre 2024 comprendevano un utile netto di USD 13 mln sulla vendita della nostra quota in Credit Suisse Investment Partners. I costi operativi sono scesi di USD 51 mln, ovvero dell'8%, a USD 588 mln e comprendevano un calo di USD 39 mln degli oneri relativi all'integrazione. Al netto degli oneri relativi all'integrazione per USD 57 mln, i costi operativi sottostanti sono stati pari a USD 531 mln, con una diminuzione del 2% ascrivibile principalmente ai minori oneri non connessi al personale. Il rapporto costi/ricavi si è attestato al 73,4% e quello sottostante al 66,4%. Il patrimonio investito è aumentato di USD 55 mld su base trimestrale a USD 2098 mld. La raccolta netta è stata pari a USD 8 mld (USD 4 mld esclusi i flussi relativi al mercato monetario e i flussi di attività associate).

Investment Bank (IB): utile ante imposte pari a USD 640 mln, utile ante imposte sottostante pari a USD 703 mln


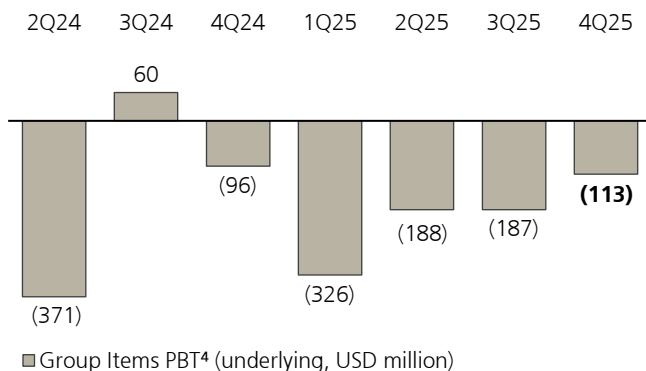
I ricavi totali sono scesi di USD 197 mln, ovvero del 7%, a USD 2946 mln, principalmente a causa dell'aumento dei ricavi di Global Markets, in parte compensato da una diminuzione di USD 140 mln delle rettifiche PPA, e comprendevano effetti cambio positivi. Al netto delle rettifiche PPA e di altre voci legate all'integrazione per USD 61 mln, i ricavi totali sottostanti sono ammontati a USD 2885 mln, corrispondenti a un aumento del 13%. Gli accantonamenti netti per rischi di credito sono stati pari a USD 34 mln, principalmente per via di posizioni deteriorate, rispetto ad accantonamenti netti per rischi di credito di USD 63 mln nel 4° trimestre 2024. I costi operativi sono saliti di USD 65 mln, ovvero del 3%, a USD 2272 mln e comprendevano un calo di USD 50 mln degli oneri relativi all'integrazione. Al netto degli oneri relativi all'integrazione per USD 124 mln, i costi operativi sottostanti sono stati pari a USD 2148 mln, con un aumento del 6% ascrivibile principalmente agli effetti cambio sfavorevoli e ai maggiori costi della tecnologia. Il rapporto costi/ricavi si è attestato al 77,1% e quello sottostante al 74,5%. Il rendimento del patrimonio attribuito è stato del 13,5% e quello sottostante del 14,9%.

Non-core and Legacy (NCL): perdita ante imposte pari a USD 455 mln, perdita ante imposte sottostante pari a USD 224 mln



I ricavi totali sono stati pari a un valore negativo di USD 8 mln rispetto ai ricavi totali negativi per USD 58 mln nel 4° trimestre 2024, principalmente per via del calo dei costi di liquidità e di finanziamento, in parte compensato dai minori proventi netti da interessi, dovuti alla riduzione delle dimensioni del portafoglio, e ulteriormente compensato dalle maggiori svalutazioni. Le rettifiche nette per perdite di valore su crediti sono ammontate a USD 12 mln, rispetto ad accantonamenti netti per rischi di credito di USD 6 mln nel 4° trimestre 2024. I costi operativi sono stati pari a USD 459 mln, con una diminuzione di USD 399 mln, ovvero il 46%, riconducibile principalmente al calo dei compensi per consulenze legali, costi per la tecnologia, costi legati a sedi e strutture, costi di gestione del rischio e costi di compliance e regolamentari, e comprendevano una riduzione di USD 84 mln degli oneri relativi all'integrazione. Al netto degli oneri relativi all'integrazione per USD 233 mln, i costi operativi sottostanti sono stati pari a USD 226 mln.

Group Items: perdita ante imposte pari a USD 552 mln, perdita ante imposte sottostante pari a USD 113 mln



⁴ Include anche gli accantonamenti netti per rischi di credito / le rettifiche di valore per perdite su crediti sostenuti/e in un determinato periodo.

I punti salienti della sostenibilità e dell'impatto di UBS

In linea con le nostre ambizioni in materia di sostenibilità – Protect, Attract and Grow – continuiamo ad assistere i nostri clienti nella transizione verso un mondo a basse emissioni di carbonio e in tutto il Gruppo valutiamo i rischi e le opportunità legati ai cambiamenti climatici a vantaggio dei nostri clienti, azionisti e stakeholder.

UBS è Lead Left Joint Global Coordinator per la prima IPO di green equity nella regione APAC

UBS ha agito in veste di Joint Global Coordinator per l'offerta pubblica iniziale («IPO») della società filippina Maynilad Water Services («Maynilad») da USD 591 mln, la prima operazione nelle Filippine idonea per ottenere l'etichetta «Green Equity». Questa etichetta viene concessa agli emittenti filippini che destinano almeno il 50% dei ricavi ad «attività verdi» secondo quanto riportato nella normativa filippina sugli strumenti finanziari. A dicembre l'operazione è stata anche nominata ESG Deal of the Year nell'ambito degli IFR Asia Awards.

Chiusura finale del Clean Energy Infrastructure Switzerland 3

A novembre 2025 il fondo Clean Energy Infrastructure Switzerland 3 KmGK («CEIS 3») ha raggiunto impegni per oltre CHF 1 mld, affermandosi come la più grande soluzione d'investimento di tipo chiuso nel settore delle infrastrutture in Svizzera.

UBS Asset Management Switzerland SA agisce in veste di società di gestione e co-distributore.

Il Resilio Fund, co-fondato dalla UBS Optimus Foundation, sostiene le comunità

L'UBS Optimus Foundation fornisce il suo supporto al Resilio Fund, lanciato nel 2025, che offre ai gruppi locali micro-sovvenzioni e formazione nella gestione delle crisi con l'obiettivo di aiutare le comunità colpite da disastri naturali ed emergenze umanitarie a rialzarsi con le proprie forze. La rete di fondazioni UBS Optimus mira a rafforzare le comunità in tutto il mondo dando sostegno agli attori locali.

Un anno fa, in occasione del 25° anniversario della sua costituzione, UBS ha donato un supplemento di USD 25 mln alla UBS Optimus Foundation per promuovere la prossima ondata di cambiamento nelle seguenti aree: l'erogazione di finanziamenti innovativi, per rendere l'istruzione terziaria accessibile ai giovani; la trasformazione della sanità di base, rafforzando il personale sanitario nelle comunità; e la creazione di sistemi di risposta alle crisi guidati dalle comunità, come il Resilio Fund.

Selected financial information of the business divisions and Group Items

	For the quarter ended 31.12.25						
<i>USD m</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Non-core and Legacy	Group Items	Total
Total revenues as reported	6,695	2,286	800	2,946	(8)	(575)	12,145
<i>of which: PPA effects and other integration items¹</i>	135	226		61	2	(404) ²	20
<i>of which: loss related to an investment in an associate</i>	(20)	(54)					(74)
Total revenues (underlying)	6,580	2,114	800	2,885	(10)	(171)	12,199
Credit loss expense / (release)	32	101	1	34	(12)	3	159
Operating expenses as reported	5,373	1,621	588	2,272	459	(27)	10,286
<i>of which: integration-related expenses and PPA effects³</i>	384	285	57	124	233	34	1,117
Operating expenses (underlying)	4,989	1,336	531	2,148	226	(62)	9,169
Operating profit / (loss) before tax as reported	1,290	565	212	640	(455)	(552)	1,700
Operating profit / (loss) before tax (underlying)	1,558	678	268	703	(224)	(113)	2,871

	For the quarter ended 30.9.25						
<i>USD m</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Non-core and Legacy	Group Items	Total
Total revenues as reported	6,543	2,321	843	3,244	(40)	(149)	12,760
<i>of which: PPA effects and other integration items¹</i>	171	276		219 ⁴	1	34	701
<i>of which: loss related to an investment in an associate</i>	(38)	(102)					(140)
Total revenues (underlying)	6,410	2,147	843	3,025	(42)	(183)	12,199
Credit loss expense / (release)	7	72	0	17	6	0	102
Operating expenses as reported	5,182	1,619	624	2,327	56	23	9,831
<i>of which: integration-related expenses and PPA effects³</i>	553	376	64	106	205	20	1,323
Operating expenses (underlying)	4,629	1,242	560	2,221	(149)	4	8,507
Operating profit / (loss) before tax as reported	1,354	631	218	900	(102)	(173)	2,828
Operating profit / (loss) before tax (underlying)	1,774	833	282	787	102	(187)	3,590

	For the quarter ended 31.12.24						
<i>USD m</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Non-core and Legacy	Group Items	Total
Total revenues as reported	6,121	2,245	766	2,749	(58)	(188)	11,635
<i>of which: PPA effects and other integration items¹</i>	200	258		202		(4)	656
<i>of which: loss related to an investment in an associate</i>	(21)	(59)					(80)
Total revenues (underlying)	5,942	2,047	766	2,547	(58)	(184)	11,059
Credit loss expense / (release)	(14)	175	0	63	6	0	229
Operating expenses as reported	5,268	1,476	639	2,207	858	(88)	10,359
<i>of which: integration-related expenses and PPA effects³</i>	460	209	96	174	317	(1)	1,255
<i>of which: items related to the Swisscard transactions⁵</i>		41					41
Operating expenses (underlying)	4,808	1,226	543	2,032	541	(88)	9,062
Operating profit / (loss) before tax as reported	867	595	128	479	(923)	(100)	1,047
Operating profit / (loss) before tax (underlying)	1,147	646	224	452	(606)	(96)	1,768

1 Includes accretion of PPA adjustments on financial instruments and other PPA effects, as well as temporary and incremental items directly related to the integration. 2 Includes a USD 457m net loss from the repurchase of legacy Credit Suisse debt instruments, as the repurchase price exceeded the amortized-cost carrying value (the net loss reflects a loss of USD 885m before PPA adjustments, partly offset by a USD 427m gain from the release of PPA adjustments). 3 Includes temporary, incremental operating expenses directly related to the integration, as well as amortization of intangibles resulting from the acquisition of the Credit Suisse Group. 4 Includes a USD 128m gain from the sale of a stake in a subsidiary, Credit Suisse Securities (China) Limited. 5 Represents the termination fee paid to American Express related to the sale of our 50% holding in Swisscard.

Selected financial information of the business divisions and Group Items (continued)

	For the year ended 31.12.25						
<i>USD m</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Non-core and Legacy	Group Items	Total
Total revenues as reported	25,960	9,154	3,156	12,340	154	(1,190)	49,573
<i>of which: PPA effects and other integration items¹</i>	624	1,016		570 ²	4	(323) ³	1,892
<i>of which: loss related to an investment in an associate</i>	(62)	(168)					(230)
<i>of which: items related to the Swisscard transactions⁴</i>		64					64
Total revenues (underlying)	25,398	8,242	3,156	11,769	150	(867)	47,848
Credit loss expense / (release)	48	339	1	133	(1)	2	524
Operating expenses as reported	20,705	6,318	2,436	9,387	1,353	(2)	40,197
<i>of which: integration-related expenses and PPA effects⁵</i>	1,675	1,093	256	463	882	53	4,422
<i>of which: items related to the Swisscard transactions⁶</i>		180					180
Operating expenses (underlying)	19,030	5,045	2,179	8,924	472	(56)	35,595
Operating profit / (loss) before tax as reported	5,207	2,497	719	2,819	(1,199)	(1,190)	8,853
Operating profit / (loss) before tax (underlying)	6,320	2,857	975	2,712	(321)	(813)	11,729

	For the year ended 31.12.24						
<i>USD m</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Non-core and Legacy	Group Items	Total
Total revenues as reported	24,516	9,334	3,182	10,948	1,605	(975)	48,611
<i>of which: PPA effects and other integration items¹</i>	891	1,038		989		(41)	2,877
<i>of which: loss related to an investment in an associate</i>	(21)	(59)					(80)
Total revenues (underlying)	23,646	8,355	3,182	9,958	1,605	(933)	45,814
Credit loss expense / (release)	(16)	404	(1)	97	69	(2)	551
Operating expenses as reported	20,608	5,741	2,663	8,934	3,512	(220)	41,239
<i>of which: integration-related expenses and PPA effects⁵</i>	1,807	749	351	717	1,154	(12)	4,766
<i>of which: items related to the Swisscard transactions⁷</i>		41					41
Operating expenses (underlying)	18,802	4,951	2,312	8,217	2,359	(208)	36,432
Operating profit / (loss) before tax as reported	3,924	3,189	520	1,917	(1,976)	(752)	6,821
Operating profit / (loss) before tax (underlying)	4,860	3,000	871	1,644	(822)	(723)	8,831

¹ Includes accretion of PPA adjustments on financial instruments and other PPA effects, as well as temporary and incremental items directly related to the integration. ² Includes a USD 128m gain from the sale of a stake in a subsidiary, Credit Suisse Securities (China) Limited. ³ Includes a USD 457m net loss from the repurchase of legacy Credit Suisse debt instruments, as the repurchase price exceeded the amortized-cost carrying value (the net loss reflects a loss of USD 885m before PPA adjustments, partly offset by a USD 427m gain from the release of PPA adjustments). ⁴ Represents the gain related to UBS's share of the income recorded by Swisscard for the sale of the Credit Suisse card portfolios to UBS. ⁵ Includes temporary, incremental operating expenses directly related to the integration, as well as amortization of intangibles resulting from the acquisition of the Credit Suisse Group. ⁶ Represents the expense related to the payment to Swisscard for the sale of the Credit Suisse card portfolios to UBS. ⁷ Represents the termination fee paid to American Express related to the sale of our 50% holding in Swisscard.

Our key figures

<i>USD m, except where indicated</i>	As of or for the quarter ended			As of or for the year ended	
	31.12.25	30.9.25	31.12.24	31.12.25	31.12.24
Group results					
Total revenues	12,145	12,760	11,635	49,573	48,611
Credit loss expense / (release)	159	102	229	524	551
Operating expenses	10,286	9,831	10,359	40,197	41,239
Operating profit / (loss) before tax	1,700	2,828	1,047	8,853	6,821
Net profit / (loss) attributable to shareholders	1,199	2,481	770	7,767	5,085
Diluted earnings per share (USD) ¹	0.37	0.76	0.23	2.36	1.52
Profitability and growth^{2,3}					
Return on equity (%)	5.3	11.1	3.6	8.8	6.0
Return on tangible equity (%)	5.8	12.0	3.9	9.5	6.5
Underlying return on tangible equity (%) ⁴	10.5	14.6	6.6	12.1	8.5
Return on common equity tier 1 capital (%)	6.6	13.5	4.2	10.8	6.7
Underlying return on common equity tier 1 capital (%) ⁴	11.9	16.3	7.2	13.7	8.7
Revenues over leverage ratio denominator, gross (%)	3.0	3.1	3.0	3.1	3.0
Cost / income ratio (%)	84.7	77.0	89.0	81.1	84.8
Underlying cost / income ratio (%) ⁴	75.2	69.7	81.9	74.4	79.5
Effective tax rate (%)	29.1	12.0	25.6	11.9	24.6
Net profit growth (%)	55.6	74.2	n.m.	52.7	(81.4)
Resources⁵					
Total assets	1,617,427	1,632,251	1,565,028	1,617,427	1,565,028
Equity attributable to shareholders	90,213	89,899	85,079	90,213	85,079
Common equity tier 1 capital ⁵	71,262	74,655	71,367	71,262	71,367
Risk-weighted assets ⁵	493,397	504,897	498,538	493,397	498,538
Common equity tier 1 capital ratio (%) ⁵	14.4	14.8	14.3	14.4	14.3
Going concern capital ratio (%) ⁵	18.5	18.8	17.6	18.5	17.6
Total loss-absorbing capacity ratio (%) ⁵	38.0	39.5	37.2	38.0	37.2
Leverage ratio denominator ⁵	1,622,438	1,640,464	1,519,477	1,622,438	1,519,477
Common equity tier 1 leverage ratio (%) ⁵	4.4	4.6	4.7	4.4	4.7
Liquidity coverage ratio (%) ⁶	182.6	182.1	188.4	182.6	188.4
Net stable funding ratio (%)	116.1	119.7	125.5	116.1	125.5
Other					
Invested assets (USD bn) ^{3,7}	7,005	6,910	6,087	7,005	6,087
Internal and external personnel ⁸	119,589	122,382	128,983	119,589	128,983
Internal personnel (full-time equivalents)	103,177	104,427	108,648	103,177	108,648
Market capitalization ^{1,9}	155,760	136,416	105,719	155,760	105,719
Total book value per share (USD) ¹	29.18	28.78	26.80	29.18	26.80
Tangible book value per share (USD) ¹	26.93	26.54	24.63	26.93	24.63
Credit-impaired lending assets as a percentage of total lending assets, gross (%) ³	0.9	0.9	1.0	0.9	1.0
Cost of credit risk (bps) ³	9	6	15	8	9

1 Refer to the "Share information and earnings per share" section of the UBS Group fourth quarter 2025 report, available under "Quarterly reporting" at ubs.com/investors, for more information. 2 Refer to the "Targets, capital guidance and ambitions" section of the UBS Group Annual Report 2024, available under "Annual reporting" at ubs.com/investors, for more information about our previous performance targets and to the "Recent developments" section of the UBS Group fourth quarter 2025 report, available under "Quarterly reporting" at ubs.com/investors, for more information about our updated targets and ambitions. 3 Refer to "Alternative performance measures" in the appendix to the UBS Group fourth quarter 2025 report, available under "Quarterly reporting" at ubs.com/investors, for the relevant definition(s) and calculation method(s). 4 Refer to the "Group performance" section of the UBS Group fourth quarter 2025 report, available under "Quarterly reporting" at ubs.com/investors, for more information about underlying results. 5 Based on the Swiss systemically relevant bank framework. Refer to the "Capital management" section of the UBS Group fourth quarter 2025 report, available under "Quarterly reporting" at ubs.com/investors, for more information. 6 The disclosed ratios represent quarterly averages for the quarters presented and are calculated based on an average of 64 data points in the fourth quarter of 2025, 65 data points in the third quarter of 2025 and 64 data points in the fourth quarter of 2024. Refer to the "Liquidity and funding management" section of the UBS Group fourth quarter 2025 report, available under "Quarterly reporting" at ubs.com/investors, for more information. 7 Consists of invested assets for Global Wealth Management, Asset Management (including invested assets from associates) and Personal & Corporate Banking. Refer to "Note 31 Invested assets and net new money" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group Annual Report 2024, available under "Annual reporting" at ubs.com/investors, for more information. 8 Represents full-time equivalents for internal personnel and workforce count for external personnel. 9 The calculation of market capitalization reflects total shares issued multiplied by the share price at the end of the period.

Income statement

<i>USD m</i>	For the quarter ended			% change from		For the year ended	
	31.12.25	30.9.25	31.12.24	3Q25	4Q24	31.12.25	31.12.24
Net interest income	2,172	1,981	1,838	10	18	7,747	7,108
Other net income from financial instruments measured at fair value through profit or loss	3,163	3,502	3,144	(10)	1	14,011	14,690
Net fee and commission income	7,223	7,204	6,598	0	9	27,912	26,138
Other income	(412)	73	56			(96)	675
Total revenues	12,145	12,760	11,635	(5)	4	49,573	48,611
Credit loss expense / (release)	159	102	229	56	(31)	524	551
Personnel expenses	6,681	7,172	6,361	(7)	5	27,861	27,318
General and administrative expenses	2,740	1,755	3,004	56	(9)	8,807	10,124
Depreciation, amortization and impairment of non-financial assets	865	904	994	(4)	(13)	3,529	3,798
Operating expenses	10,286	9,831	10,359	5	(1)	40,197	41,239
Operating profit / (loss) before tax	1,700	2,828	1,047	(40)	62	8,853	6,821
Tax expense / (benefit)	495	341	268	45	85	1,056	1,675
Net profit / (loss)	1,205	2,487	779	(52)	55	7,797	5,146
Net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	6	6	9	7	(27)	30	60
Net profit / (loss) attributable to shareholders	1,199	2,481	770	(52)	56	7,767	5,085
Comprehensive income							
Total comprehensive income	1,270	2,073	(1,878)	(39)		12,045	3,401
Total comprehensive income attributable to non-controlling interests	(6)	5	(27)		(79)	48	13
Total comprehensive income attributable to shareholders	1,275	2,067	(1,851)	(38)		11,998	3,388

Informazioni sul materiale e sulla teleconferenza riguardanti i risultati finanziari

La relazione del quarto trimestre 2025 di UBS, il comunicato e le slide di presentazione sono disponibili a partire dalle ore 06.45 CET, mercoledì 4 febbraio 2026 alla pagina ubs.com/quarterlyreporting.

I risultati del quarto trimestre 2025 di UBS verranno presentati mercoledì 4 febbraio 2026 da Sergio P. Ermotti (Group Chief Executive Officer), Todd Tuckner (Group Chief Financial Officer) e Sarah Mackey (Head of Investor Relations).

UBS Group SA

Contatto per gli investitori

Svizzera: +41 44 234 41 00

Americhe +1 212 882 57 34

Contatto per i media

Svizzera: +41 44 234 85 00

Regno Unito: +44 207 567 47 14

Americhe: +1 212 882 58 58

APAC: +852 297 1 82 00

ubs.com

Orari della presentazione

09.00 CET

08.00 GMT

03.00 US EST

Web audio

La presentazione per gli analisti può essere seguita in diretta streaming su ubs.com/quarterlyreporting con uno slideshow simultaneo.

Replica web

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

Nota cautelativa in merito a dichiarazioni previsionali

Il presente comunicato contiene affermazioni che costituiscono «dichiarazioni previsionali» comprese, a titolo non esaustivo, le prospettive del management in merito ai risultati finanziari di UBS, nonché affermazioni relative al previsto effetto di transazioni e iniziative strategiche sull'attività e sullo sviluppo futuro e sugli obiettivi di UBS. Queste dichiarazioni previsionali riflettono la valutazione, le aspettative e gli obiettivi di UBS in merito alle questioni descritte. Tuttavia, gli sviluppi e i risultati effettivi potrebbero differire sostanzialmente dalle aspettative di UBS a causa di vari rischi, incertezze e altri importanti fattori. In particolare, l'economia globale potrebbe subire effetti negativi significativi a causa dell'aumento delle tensioni politiche tra le potenze mondiali, dei cambiamenti nelle politiche commerciali internazionali – incluse quelle relative ai dazi e alle barriere commerciali – e dell'evoluzione dei conflitti armati. L'acquisizione di Credit Suisse Group da parte di UBS ha modificato in modo sostanziale la sua prospettiva e direzione strategica e ha introdotto nuove sfide operative. L'integrazione delle entità di Credit Suisse nella struttura di UBS dovrebbe proseguire tutto il 2026 e presenta significativi rischi operativi ed esecutivi, tra cui i rischi che UBS non sia in grado di conseguire le riduzioni dei costi e benefici aziendali previsti dall'operazione, che possa sostenere costi più elevati per eseguire l'integrazione di Credit Suisse e che l'attività acquisita possa comportare rischi o passività maggiori, incluse quelle legate a contenziosi, rispetto a quanto previsto. A seguito del fallimento di Credit Suisse, la Svizzera sta valutando la possibilità di apportare modifiche significative al proprio regime di capitale, di risoluzione e di regolamentazione che, se adottate, aumenterebbero significativamente i nostri requisiti patrimoniali o imporrebbero altri costi a UBS. Questi fattori creano una maggiore incertezza riguardo alle dichiarazioni previsionali. Altri fattori che generalmente possono influire sui nostri risultati, le nostre capacità di raggiungere i nostri piani, le nostre prospettive e altri obiettivi includono ugualmente, ma non si limitano a: (i) il grado di successo di UBS nell'attuare i propri piani strategici, comprese le sue iniziative di riduzione dei costi e di efficienza e la propria capacità di gestire i suoi livelli di attivi ponderati in funzione del rischio (RWA) e il denominatore dell'indice di leva finanziaria (LRD), il suo coefficiente di copertura della liquidità e di altre risorse finanziarie, comprese le variazioni delle attività e delle passività RWA derivanti da una maggiore volatilità del mercato e dalle dimensioni del Gruppo unito; (ii) il grado di successo di UBS nell'attuazione di adattamenti delle proprie attività per allinearsi ai mutamenti delle condizioni di mercato, regolamentari e di ulteriori condizioni, incluse eventuali modifiche alle pratiche e agli standard di esame e supervisione bancaria a seguito di ordini dell'esecutivo o interpretazioni normative da parte dello staff negli Stati Uniti; (iii) l'inflazione e la volatilità dei tassi d'interesse nei principali mercati; (iv) l'andamento riguardo alle condizioni macroeconomiche e dei mercati nei quali UBS opera o verso cui è esposta, incluse le fluttuazioni delle quotazioni o della liquidità, degli spread creditizi, dei tassi di cambio, dei mercati immobiliari residenziali e commerciali, le condizioni economiche generali e le modifiche alle politiche commerciali nazionali sulla posizione finanziaria o sul merito creditizio dei clienti e delle controparti di UBS, nonché dal clima di fiducia dei clienti e dal loro livello di attività; (v) cambiamenti nella disponibilità di capitale e di finanziamenti, incluse eventuali variazioni negative degli spread creditizi e dei rating di UBS, nonché la disponibilità e i costi di finanziamento, inclusa l'influenza della commerciabilità di uno strumento di debito Additional Tier One attuale, per soddisfare i requisiti relativi al debito che risponde alla capacità di assorbimento totale delle perdite (TLAC); (vi) cambiamenti e potenziali divergenze delle politiche monetarie della banca centrale o nell'implementazione della legislazione finanziaria e nella regolamentazione in Svizzera, negli Stati Uniti, nel Regno Unito, nell'UE e in altri centri finanziari che hanno imposto, portato o che in futuro potrebbero condurre a requisiti patrimoniali, TLAC, leverage ratio, coefficiente di finanziamento stabile netto, requisiti di liquidità e di finanziamento, requisiti di resilienza operativa più severi, maggiori requisiti fiscali, ulteriori imposte, vincoli alle attività consentite, limiti sulla remunerazione, limiti al trasferimento di capitali, liquidità e condivisione dei costi operativi all'interno del Gruppo o altre misure, e l'effetto che questi avranno o avrebbero sulle attività di UBS; (vii) l'abilità di UBS di implementare con successo la capacità di risanamento e di liquidazione e i requisiti regolamentari in materia nonché l'eventuale bisogno di apportare ulteriori cambiamenti riguardo alla struttura dell'entità giuridica o del modello di booking di UBS in risposta a requisiti legali o regolamentari inclusi requisiti e standard più elevati derivanti dall'acquisizione di Credit Suisse Group; (viii) la capacità di UBS di mantenere e migliorare i suoi sistemi e controlli adeguati per garantire il rispetto delle sanzioni in modo tempestivo e per il rilevamento e la prevenzione del riciclaggio di denaro al fine di soddisfare i requisiti normativi e le aspettative in continua evoluzione in particolare nelle attuali turbolenze geopolitiche; (ix) l'incertezza derivante da tensioni interne in alcune delle principali economie; (x) cambiamenti relativi alla posizione concorrenziale di UBS, tra cui la possibilità che differenze nei requisiti patrimoniali o di altro tipo tra i maggiori centri finanziari si ripercuotano negativamente sulla capacità di UBS di competere in alcune linee d'affari; (xi) cambiamenti degli standard di condotta applicabili alle nostre attività a causa di possibili nuove regolamentazioni o dell'implementazione di norme esistenti, incluse le misure per imporre nuovi e più rigidi doveri in riferimento all'interazione con clienti e all'esecuzione e gestione di transazioni per clienti; (xii) la responsabilità a cui UBS può essere esposta, o i possibili vincoli o sanzioni che le autorità di regolamentazione potrebbero imporre a UBS a seguito di contenziosi, inclusi i contenziosi ereditati in qualità di parte interessata in virtù dell'acquisizione di Credit Suisse, vertenze contrattuali e indagini, inclusa la potenziale esclusione da alcuni business, le multe potenzialmente elevate o le sanzioni pecuniarie o la perdita di licenze o di privilegi dovuta a sanzioni delle autorità di regolamentazione o del governo, nonché l'effetto che i contenziosi legali, le questioni regolamentari e simili producono sulla componente di rischio operativo degli attivi ponderati in funzione del rischio (RWA); (xiii) 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; (xiv) 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; (xv) la capacità di UBS di implementare nuove tecnologie e tecniche d'affari, compresi servizi e tecnologie digitali, l'intelligenza artificiale e altre tecnologie, 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; (xvi) limitazioni dell'efficacia dei processi interni di UBS in materia di gestione, controllo, misurazione e modellizzazione del rischio e dei modelli finanziari in generale; (xvii) il verificarsi di carenze operative, quali: frodi, cattiva condotta, trading non autorizzato, criminalità finanziaria, attacchi informatici, fughe di dati e avarie dei sistemi, il cui rischio è aumentato con livelli persistentemente elevati di minacce di attacchi informatici; (xviii) restrizioni in merito alla capacità di UBS Group SA, UBS SA e le società controllate regolamentate di UBS SA di effettuare pagamenti o restituzione di capitale, incluse restrizioni per le sussidiarie in merito alla loro capacità di concedere prestiti o garanzie, sia in modo diretto sia in modo indiretto, o, in caso di difficoltà finanziarie, dovute all'esercizio da parte della FINMA o dei regolatori delle attività operative di UBS in altri Paesi dei propri ampi poteri regolamentari in merito a misure protettive, di ristrutturazione e di liquidazione; (xix) 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; (xx) l'incertezza sulla portata delle azioni che possono essere richieste da UBS, dai governi e da altri perché UBS possa raggiungere gli obiettivi relativi alle questioni climatiche, ambientali e sociali, nonché la natura evolutiva della scienza e dei settori sottostanti e la crescente divergenza tra i modelli normativi; (xxi) l'abilità di UBS di accedere ai mercati dei capitali; (xxii) l'abilità di UBS di riprendersi con successo da una catastrofe o da un altro problema di continuità operativa a causa di uragani, inondazioni, terremoti, attacchi terroristici, guerre, conflitti, pandemie, violazioni della sicurezza, attacchi informatici, interruzioni di corrente, guasti alle telecomunicazioni o altri eventi naturali o causati dall'uomo; (xxiii) l'effetto che questi o altri fattori o eventi imprevedibili, compresi i resoconti dei media e le speculazioni, possono avere sulla reputazione di UBS e le ulteriori conseguenze che questo può avere sulla sua attività e performance. La sequenza con la quale si presentano i summenzionati fattori non indica la loro probabilità nel manifestarsi o la rilevanza delle loro conseguenze. L'attività e la performance finanziaria di UBS potrebbero essere influenzate da altri fattori identificati nei suoi documenti registrati e nei suoi rapporti passati e futuri, inclusi quelli depositati presso la US Securities and Exchange Commission (la SEC). Ulteriori dettagli circa tali fattori sono riportati nei documenti forniti da UBS e in quelli depositati da UBS presso la SEC, incluso le Relazioni Annuali di UBS Group SA e UBS SA sul Modulo 20-F

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024. UBS non è soggetta ad alcun obbligo (e nega espressamente ogni obbligo) di aggiornare o modificare le proprie dichiarazioni basate su previsioni future a seguito di nuove informazioni, eventi futuri o altro.

Arrotondamento

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

Tabelle

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

Siti web

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

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.