

Invito all'Assemblea generale ordinaria di UBS SA

**Giovedì, 15 aprile 2004, ore 14.30 (apertura ore 13.30)
St. Jakobshalle, Brühlingerstrasse 21, Basilea**

Ordine del giorno

1. Rapporto annuale, conto consolidato e conto della casa madre per l'esercizio 2003
Rapporti del revisore del Gruppo e dell'ufficio di revisione
2. Destinazione dell'utile
Dividendo per l'esercizio 2003
3. Discarico ai membri del Consiglio di Amministrazione e del Direttorio del Gruppo
4. Nomine
 - 4.1. Rielezione in seno al Consiglio di Amministrazione: Sir Peter Davis
 - 4.2. Nuove elezioni in seno al Consiglio di Amministrazione:
 - 4.2.1. Stephan Haeringer
 - 4.2.2. Helmut Panke
 - 4.2.3. Peter Spuhler
 - 4.3. Elezione del revisore del Gruppo e dell'ufficio di revisione: Ernst & Young SA, Basilea
5. Riduzione del capitale
 - 5.1. Annullamento delle azioni provenienti del programma di riacquisto 2003/2004 e relativa modifica dell'articolo 4 degli statuti
 - 5.2. Approvazione di un nuovo programma di riacquisto 2004/2005

Introduzione

Richieste di trattande

L'invito all'inoltro di trattande da parte degli azionisti è stato pubblicato in vari giornali svizzeri e internazionali nonché in Internet all'indirizzo www.ubs.com/shareholder-meeting il 4 febbraio 2004 con scadenza il 24 febbraio 2004. Non sono pervenute richieste in tal senso.

Grida ai creditori

Ai sensi dell'art. 733 del Codice delle obbligazioni svizzero (CO), la riduzione del capitale operata attraverso l'annullamento delle azioni riacquistate può essere effettuata soltanto dopo l'esecuzione della grida ai creditori, che sarà pubblicata sul Foglio ufficiale svizzero di commercio immediatamente dopo l'Assemblea generale. Il termine per le notifiche dei crediti è di due mesi. Un ulteriore presupposto per la riduzione del capitale è dato dalla presenza del rapporto dell'ufficio di revisione, il quale confermi che le spettanze dei creditori sono coperte anche dopo la riduzione del capitale e che la liquidità della banca rimane garantita. È stato allestito il rapporto dell'ufficio di revisione riferendosi al 31 dicembre 2003.

Cenni organizzativi

Biglietti d'ingresso per l'Assemblea generale

Con il tagliando di ordinazione allegato all'invito, gli azionisti iscritti nel registro delle azioni presso UBS SA in Svizzera possono ordinare il biglietto d'ingresso entro l'8 aprile 2004 scrivendo a: UBS SA, Shareholder Services, Casella postale, CH-8098 Zurigo.

Gli azionisti iscritti nel registro delle azioni negli USA possono richiedere il biglietto d'ingresso entro l'8 aprile 2004 scrivendo a: Mellon Investor Services, Proxy Processing, P.O. Box 3567, S.Hackensack, NJ 07606-9267.

I biglietti già consegnati perdono la loro validità e ne viene richiesta la restituzione se le corrispondenti azioni sono alienate prima dell'Assemblea generale e ne è riportata menzione nel registro delle azioni.

Rappresentanza all'Assemblea generale

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

- a UBS SA, Casella postale, CH-8098 Zurigo
quale rappresentante della società o rappresentante depositario
- alla società fiduciaria Altorfer Duss & Beilstein (Dott. Urs Zeltner, Avvocato e Notaio),
Casella postale 1156, CH-8021 Zurigo
quale rappresentante indipendente del diritto di voto.

Zurigo e Basilea, 27 febbraio 2004

UBS SA
Per il Consiglio di Amministrazione:

Marcel Ospel, Presidente
Gertrud Erismann-Peyer, Company Secretary

Punto 1

Rapporto annuale, conto consolidato e conto della casa madre per l'esercizio 2003 Rapporti del revisore del Gruppo e dell'ufficio di revisione

A. Richiesta

Il Consiglio di Amministrazione propone di ratificare il rapporto sull'esercizio 2003, come pure il conto consolidato e il conto della casa madre per l'esercizio 2003.

B. Spiegazioni

La relazione dettagliata del Consiglio di Amministrazione e del Direttorio del Gruppo sull'esercizio 2003 è contenuta nel «Financial Report». Ulteriori informazioni concernenti la strategia, l'organizzazione e l'attività del Gruppo e dei gruppi d'affari nonché la gestione e il controllo dei rischi, sono disponibili nell'«Handbook 2003/2004», che contiene inoltre la relazione completa ai sensi della direttiva del SWX Swiss Exchange sulla Corporate Governance. Tali pubblicazioni possono essere ritirate dagli azionisti e sono altresì disponibili in Internet all'indirizzo www.ubs.com/investors. A tutti gli azionisti registrati verrà inoltre spedita automaticamente la retrospettiva illustrata contenente le informazioni principali relative all'andamento degli affari.

Il conto economico del Gruppo chiude con proventi operativi totali di CHF 33 972 milioni e con costi operativi totali di

CHF 25 624 milioni. Il risultato è di CHF 8 003 milioni prima delle imposte, mentre l'utile netto del Gruppo è di CHF 6 385 milioni. Il totale di bilancio del Gruppo è aumentato di CHF 204,9 miliardi portandosi a CHF 1 386,0 miliardi. A fine anno, il patrimonio netto ammontava a CHF 35,4 miliardi.

Il conto della casa madre chiude con un utile netto di CHF 4 197 milioni. A fronte di proventi operativi totali per CHF 19 117 milioni, si hanno costi operativi totali per CHF 12 832 milioni, da cui deriva un utile operativo di CHF 6 285 milioni. Ammortamenti e accantonamenti sono pari a CHF 1 577 milioni, i proventi straordinari a CHF 92 milioni, gli oneri straordinari a CHF 1 milione e gli oneri fiscali a CHF 602 milioni.

Nei suoi rapporti senza riserve, Ernst & Young SA – in qualità di revisore del Gruppo e ufficio di revisione ai sensi della legge sulle banche – consiglia all'Assemblea generale di approvare il conto consolidato e il conto annuale della casa madre. Il revisore del Gruppo attesta che il conto consolidato presenta un quadro fedele della situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale di UBS SA conformemente agli International Financial Reporting Standards (IFRS) e alla legislazione svizzera. Per quanto concerne la casa madre, l'ufficio di revisione conferma che la contabilità e il conto annuale come pure la proposta di destinazione dell'utile di bilancio sono conformi alla legge svizzera e agli statuti di UBS SA.

Punto 2

Destinazione dell'utile Dividendo per l'esercizio 2003

A. Richiesta

Il Consiglio di Amministrazione propone di impiegare l'utile della casa madre nel seguente modo:

Utile dell'esercizio 2003 secondo il conto economico	CHF 4 197 milioni
Attribuzione alle riserve legali generali	CHF 288 milioni
Dividendi richiesti	CHF 2 929 milioni
Attribuzione ad Altre riserve	CHF 980 milioni
Totale destinato	CHF 4 197 milioni

Il Consiglio di Amministrazione richiede il versamento di un dividendo di CHF 2.60 per azione.

B. Spiegazioni

L'entità del dividendo 2003 proposto dal Consiglio di Amministrazione (CHF 2.60), di ben il 30% superiore a quello distribuito l'anno scorso, sottolinea l'andamento eccellente dell'esercizio in rassegna. Testimonia altresì la fiducia del Consiglio di Amministrazione e del Direttorio del Gruppo in un futuro altrettanto positivo.

Previa approvazione della richiesta, da parte degli azionisti, tutti coloro che al 15 aprile 2004 detengono azioni riceveranno, in data 20 aprile, CHF 1.69 per azione (al netto dell'imposta preventiva svizzera pari al 35%). L'azione UBS sarà negoziata ex dividendo dal 16 aprile.

Punto 3

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

Richiesta

Il Consiglio di Amministrazione propone di dare scarico ai membri del Consiglio di Amministrazione e del Direttorio del Gruppo per l'esercizio 2003.

Punto 4

Nomine

4.1. Rielezione in seno al Consiglio di Amministrazione

A. Richiesta

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

B. Spiegazioni

Il mandato di Sir Peter Davis scade in concomitanza con l'Assemblea generale. Sir Peter ha comunicato la sua disponibilità a essere rieletto.

Sir Peter Davis (1941) è entrato a far parte del Consiglio di Amministrazione nel 2001 ed è membro dell'Audit e del Nominating Committee. Dal 2000 è Group Chief Executive Officer presso J Sainsbury plc, Londra; il 29 marzo 2004 l'Assemblea generale dovrebbe ratificare la sua nomina a Chairman. Sir Peter è cittadino britannico.

Il suo curriculum vitae dettagliato è riportato nell'«Handbook 2003/2004» o in Internet alla pagina www.ubs.com/boards.

4.2. Nuove elezioni in seno al Consiglio di Amministrazione

In occasione dell'Assemblea generale 2004, Johannes A. de Gier e Hans Peter Ming usciranno dal Consiglio di Amministrazione. Johannes de Gier rimette anticipatamente il suo mandato in seguito all'assunzione, all'interno del Gruppo UBS, della funzione di Chairman presso SBC Wealth Management, la holding di recente costituzione che raggruppa le banche private del Gruppo UBS e la società affiliata GAM, specializzata in portfolio e asset management. Hans Peter Ming conclude il suo mandato in concomitanza con l'Assemblea generale 2004. Avendo raggiunto i limiti d'età, lascia definitivamente la carica di membro del Consiglio di Amministrazione.

4.2.1. Elezione di Stephan Haeringer

A. Richiesta

Il Consiglio di Amministrazione propone di nominare Stephan Haeringer quale membro esecutivo.

B. Spiegazioni

Stephan Haeringer (1946) è attualmente vice presidente del Direttorio del Gruppo UBS. Dal 1967 ha ricoperto varie cariche all'interno di UBS. Fino a metà 2002 ha svolto la funzione di CEO del Gruppo d'affari UBS Svizzera e del Dipartimento

Clientela privata e commerciale. Dal 1996 alla fusione, avvenuta nel 1998, è stato Chief Executive Officer della Regione Svizzera dell'Unione di Banche Svizzere (UBS). Nel periodo 1991-1996 ha diretto il comparto Consulenza in investimenti e Gestione patrimoniale. Nel 1991 è entrato a far parte del Direttorio del Gruppo UBS, dopo aver occupato il posto di Direttore generale dal 1987. Nel 1988 ha assunto la direzione del settore finanziario dell'intera banca. In precedenza ha svolto varie funzioni direttive nei settori della consulenza in materia d'investimenti, degli investimenti speciali, della gestione patrimoniale, della gestione titoli e dei crediti lombard. Per ampliare il proprio bagaglio professionale, Stephan Haeringer ha lavorato presso altri istituti finanziari a Londra e New York. È cittadino svizzero.

La presenza di Stephan Haeringer nel Consiglio di Amministrazione costituirebbe un arricchimento e un consolidamento delle competenze tecnico-bancarie dell'organo nel suo complesso.

4.2.2. Elezione di Helmut Panke

A. Richiesta

Il Consiglio di Amministrazione propone la nomina di Helmut Panke a membro non esecutivo.

B. Spiegazioni

Helmut Panke (1946) è presidente del Comitato esecutivo della BMW AG, Monaco (Germania). Dopo gli studi alla facoltà di fisica presso l'università di Monaco, ha lavorato come ricercatore alla stessa università e all'Istituto svizzero di ricerca nucleare. Helmut Panke ha poi trascorso quattro anni alla McKinsey di Düsseldorf e Monaco, svolgendo un'attività di consulente. Nel 1982 è entrato in BMW, passando attraverso vari settori, dalla pianificazione e controlling, alla pianificazione aziendale e all'organizzazione. Dal 1993 al 1996 è stato Chairman e CEO della BMW (US) Holding. Nel 1996 è entrato a far parte del Comitato esecutivo di BMW AG, con funzioni direttive nell'ambito del personale e dei servizi sociali nonché dell'informatica, e, successivamente, in quello delle finanze. Da maggio 2002 Helmut Panke siede alla presidenza del Comitato esecutivo. È cittadino tedesco.

Accanto alla sua attività professionale in BMW, Helmut Panke è membro del Consiglio di Amministrazione di Microsoft Corporation.

4.2.3. Elezione di Peter Spuhler

A. Richiesta

Il Consiglio di Amministrazione propone la nomina di Peter Spuhler a membro non esecutivo.

B. Spiegazioni

Peter Spuhler (1959) è titolare della Stadler Rail AG di Bussnang (Turgovia/Svizzera). Rilevata nel 1989, l'allora piccola azienda con 18 dipendenti si è gradualmente trasformata in un'affermata società di rilevanza internazionale per quanto riguarda i veicoli su rotaia per impianti viari regionali e locali. Con un organico di quasi 1000 collaboratori e un fatturato di CHF 450 milioni ha inoltre conquistato il posto di leader mondiale sul mercato delle vetture per ferrovie a cremagliera. Peter Spuhler ha studiato all'università di San Gallo ed è entrato nella ditta Stadler nel 1987 come impiegato. È cittadino svizzero.

Accanto alla sua attività professionale alla Stadler, Peter Spuhler è membro del Consiglio di Amministrazione di Von Roll Holding, Zurigo, e socio di diverse associazioni di categoria. Ricopre inoltre la carica di membro del Consiglio nazionale.

4.3. Elezione del revisore del Gruppo e dell'ufficio di revisione

A. Richiesta

Il Consiglio di Amministrazione propone di riaffidare a Ernst & Young SA, Basilea, un mandato di un anno come revisore del Gruppo e ufficio di revisione.

B. Spiegazioni

Ernst & Young SA, Basilea, viene proposta su istanza dell'Audit Committee del Consiglio di Amministrazione per un ulteriore mandato di un anno come revisore del Gruppo e ufficio di revisione. E&Y dichiara, nei confronti dell'Audit Committee, di possedere l'indipendenza necessaria all'esecuzione del proprio mandato e che tale indipendenza non è pregiudicata dagli altri servizi prestati nei confronti di UBS in aggiunta al mandato in questione. Tutti i mandati affidati sono stati preventivamente autorizzati dall'Audit Committee. E&Y conferma inoltre di non avere assunto per conto di UBS servizi che, in base alle disposizioni dell'autorità americana di vigilanza sulle borse Securities and Exchange Commission (SEC), risultano precluse a una società di revisione indipendente.

Ernst & Young esercita il suo mandato di revisione per UBS SA dal 1998, anno della fusione. Per maggiori informazioni relative all'indipendenza, ai costi della revisione e ai revisori capo si rimanda all'«Handbook 2003/2004».

Punto 5

Riduzione del capitale

5.1 Annullamento delle azioni provenienti dal programma di riacquisto 2003/2004 e relativa modifica dell'articolo 4 degli statuti

A. Richiesta

Il Consiglio di Amministrazione propone di annullare definitivamente 59482000 azioni provenienti dal programma di riacquisto deciso in occasione dell'Assemblea generale 2003 e di ridurre pertanto il capitale azionario di CHF 47 585 600.

L'articolo 4 degli statuti va modificato come segue:

Formulazione attuale	Nuova versione proposta (<i>modifiche in corsivo</i>)
Articolo 4 Capitale azionario	
1 Il capitale azionario della società ammonta a CHF 946 437 411.20 (novecento quarantasei milioni quattrocento trentasette mila quattrocento undici franchi svizzeri e venti centesimi), è interamente liberato ed è suddiviso in 1 183 046 764 azioni nominative. Ogni azione ha un valore nominale di CHF 0.80.	1 Il capitale azionario della società ammonta a <i>CHF 898 851 811.20 (ottocento novantotto milioni ottocento cinquantun mila ottocento undici franchi svizzeri e venti centesimi)</i> , è interamente liberato ed è suddiviso in <i>1 123 564 764</i> azioni nominative. Ogni azione ha un valore nominale di CHF 0.80.
2 nessuna modifica	

B. Spiegazioni

L'Assemblea generale ordinaria del 16 aprile 2003 ha incaricato il Consiglio di Amministrazione di riacquistare, attraverso una seconda linea di negoziazione sulla virt-x, azioni proprie per un valore totale massimo di 5 miliardi di franchi per annullarle successivamente. Al 25 febbraio 2004 erano state riacquistate 59482000 azioni per un valore totale di CHF 4 516 196 555.15. Il prezzo di acquisto medio per titolo ammontava a CHF 75.93. Il Consiglio di Amministrazione chiede ora all'Assemblea gene-

rale di autorizzare l'annullamento di 59482000 azioni, riducendo così il capitale azionario nell'articolo 4 degli statuti.

L'ufficio di revisione Ernst & Young SA ha confermato, in uno speciale rapporto all'attenzione dell'Assemblea generale, che al 31 dicembre 2003 le spettanze dei creditori erano pienamente coperte anche dopo la riduzione del capitale e che è garantita la liquidità della banca.

5.2. Approvazione di un nuovo programma di riacquisto 2004/2005

A. Richiesta

Il Consiglio di Amministrazione propone di ratificare la seguente decisione:

«Il Consiglio di Amministrazione è incaricato di riacquistare, attraverso una seconda linea di negoziazione sulla virt-x, azioni proprie per un valore totale massimo di CHF 6 miliardi. Tali azioni sono definitivamente destinate all'annullamento e non rappresentano pertanto azioni proprie ai sensi dell'art. 659 del Codice delle obbligazioni. La necessaria modifica degli statuti (riduzione del capitale azionario) sarà sottoposta per approvazione all'Assemblea generale ordinaria del 2005.»

B. Spiegazioni

Ai fini di una gestione ottimale del capitale sarebbe opportuno procedere anche in futuro al riacquisto di azioni per annullarle, sempre che la dotazione di capitale della banca lo consenta. Il Consiglio di Amministrazione propone pertanto che gli venga affidato l'incarico di riacquistare azioni

proprie per un valore totale massimo di CHF 6 miliardi. Il programma di riacquisto 2004/2005 è stato annunciato il 10 febbraio 2004.

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di applicare anche in quest'occasione una procedura in due fasi, in base alla quale gli azionisti adottano, nel corso di una prima Assemblea generale, la decisione di principio e in quella successiva deliberano sull'annullamento definitivo dei titoli. Il vantaggio di questa procedura risiede nel fatto che, grazie all'approvazione degli azionisti di annullare successivamente un numero massimo di azioni, le stesse non ricadono nel limite previsto dalla legge, che vieta alle società di detenere più del 10% delle proprie azioni. Così facendo, UBS dispone di una maggiore flessibilità, a tutto vantaggio dell'attività di negoziazione corrente e della gestione del capitale della banca.

L'ufficio di revisione Ernst & Young SA ha confermato, in uno speciale rapporto all'attenzione del Consiglio di Amministrazione, che le spettanze dei creditori sono pienamente coperte anche dopo l'ulteriore riduzione di capitale richiesta e che è garantita la liquidità della banca.



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

www.ubs.com