

22 janvier 2018

# Bénéfice avant impôts 2017 de 5,4 milliards de CHF, en hausse de 32% en glissement annuel

**Bénéfice corrigé<sup>1</sup> avant impôts de 6,3 milliards de CHF, en hausse de 19% en glissement annuel; rendement des fonds propres diminués du goodwill et autres immobilisations corporelles (RoTE) corrigé<sup>1</sup> et hors actifs d'impôt différé<sup>2</sup> de 14,1%**

**Résultat net revenant aux actionnaires d'1,2 milliard de CHF, dépréciation nette d'actifs d'impôt différé de 2,9 milliards de CHF en raison de changements dans la législation fiscale américaine**

**Bénéfice corrigé<sup>1</sup> avant impôts de 4,1 milliards de CHF pour les activités de gestion de fortune mondiales, en hausse de 14% en glissement annuel**

**Afflux net d'argent frais de 103 milliards de CHF et hausse des actifs investis de 366 milliards de CHF dans nos activités de gestion de fortune et de gestion d'actifs**

**Ratio de fonds propres CET1 selon l'application intégrale de 13,8% et ratio de levier CET1 de 3,7%**

**Dividende ordinaire proposé de 0.65 CHF par action pour 2017, en hausse de 8% en glissement annuel; lancement d'un programme de rachat d'actions jusqu'à concurrence de 2 milliards de CHF sur 3 ans, dont 550 millions de CHF au maximum en 2018**

**Objectifs financiers et politique flexible de restitution du capital définis pour la période 2018-2020**

**Création d'une division unique pour les activités de gestion de fortune mondiales: Global Wealth Management**

---

«2017 a été une excellente année pour notre entreprise. Nous avons obtenu des résultats financiers plus solides et atteint notre objectif d'économies de coûts nettes. Grâce à une meilleure lisibilité de la réglementation, nous pouvons ouvrir un nouveau chapitre pour UBS, en mettant l'accent sur la croissance dans toutes nos divisions, en poursuivant nos investissements dans la technologie et en offrant des rendements intéressants aux actionnaires.»

**Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer**

---

Zurich, 22 janvier 2018 – UBS a obtenu d'excellents résultats pour l'ensemble de 2017, avec un bénéfice corrigé<sup>1</sup> avant impôts en hausse de 19% en glissement annuel, à 6335 millions de CHF, et un bénéfice avant impôts publié de 5409 millions de CHF, en progression de 32%. Le résultat net revenant aux actionnaires a atteint 1165 millions de CHF. Il inclut une dépréciation nette des actifs d'impôt différé se montant à 2865 millions de CHF, consécutive à la promulgation de la loi américaine sur le travail et les réductions d'impôts (*US Tax Cuts and Jobs Act, TCJA*) au quatrième trimestre 2017. Cette dépréciation a eu un impact négligeable sur le ratio de fonds propres CET1 d'UBS selon l'application intégrale. Sans cette dépréciation nette des actifs d'impôt différé, le résultat net aurait progressé de 26% en glissement annuel. Le Groupe a atteint son objectif de réaliser des économies de coûts nettes de 2,1 milliards de CHF sur une base annualisée.

L'assise financière d'UBS est très solide, avec un ratio de fonds propres CET1 selon l'application intégrale de 13,8%, un ratio de levier CET1 de 3,7% et une capacité totale d'absorption des pertes de 78 milliards de CHF.

Le bénéfice corrigé<sup>1</sup> avant impôts des activités de gestion de fortune mondiales a progressé de 14% en glissement annuel, s'établissant à 4128 millions de CHF, avec une croissance dans tous les secteurs d'activité. Cette performance reflète la hausse du niveau des actifs investis, du volume de transactions de la clientèle et des taux d'intérêt à court terme sur le dollar américain, ainsi que les progrès supplémentaires réalisés sur le front de la pénétration des mandats et de la croissance des prêts. Personal & Corporate Banking a dégagé un bénéfice corrigé<sup>1</sup> avant impôts de 1681 millions de CHF, les mesures de la direction ayant partiellement neutralisé les difficultés liées à l'augmentation des taux d'intérêt et des coûts de financement, ainsi que l'augmentation des charges. L'afflux net d'argent frais d'Asset Management s'est monté à 59 milliards de CHF, un niveau solide qui a permis une hausse des actifs investis à plus de 770 milliards de CHF, leur meilleur niveau depuis neuf ans. Le bénéfice corrigé<sup>1</sup> avant impôts d'Asset Management s'est établi à 525 millions de CHF. Investment Bank a affiché un rendement corrigé<sup>1</sup> des fonds propres attribués de 16%, avec un rendement corrigé<sup>1</sup> avant impôts de 1497 millions de CHF. Les pertes du Corporate Center ont été réduites grâce à la baisse des provisions pour litiges et à l'amélioration des résultats de Non-core and Legacy Portfolio.

## Perspectives

Nous estimons que l'amélioration de la confiance des investisseurs et les développements macroéconomiques observés en 2017, de même que les facteurs saisonniers typiques, continueront de profiter à nos activités de gestion de fortune mondiales. Toutefois, la volatilité du marché pourrait se maintenir à un faible niveau à court terme et peser en particulier sur l'activité des clients institutionnels. L'effet positif que la hausse des taux d'intérêt sur le dollar américain exercera sur les marges d'intérêt nettes sera limité par les taux d'intérêt toujours bas et négatifs en Suisse et dans la zone euro. Les facteurs géopolitiques demeurent un risque. La mise en œuvre des modifications récemment convenues des normes de Bâle III en matière de fonds propres entraînera un accroissement des coûts et des exigences en matière de fonds propres. UBS est bien positionnée pour relever ces défis et atténuer leur impact sur la rentabilité et la performance globale, car elle conserve la maîtrise de ses coûts, tout en investissant dans ses activités et ses infrastructures. En poursuivant la mise œuvre rigoureuse de sa stratégie, UBS pourra bénéficier de toute nouvelle amélioration des conditions du marché.

## **Aperçu de la performance en 2017**

UBS a enregistré un bénéfice corrigé<sup>1</sup> avant impôts de 6335 millions de CHF et un bénéfice avant impôts publié de 5409 millions de CHF pour 2017. Le résultat net revenant aux actionnaires a été de 1165 millions de CHF. Il comprend une dépréciation nette des actifs d'impôt différé de 2865 millions de CHF au quatrième trimestre due à des changements dans la législation fiscale américaine. Le résultat dilué par action s'est inscrit à 0.30 CHF. Si l'on exclut la dépréciation nette des actifs d'impôt différé, le résultat net aurait été de 4030 millions de CHF, en progression de 26% en glissement annuel. Le rendement des fonds propres diminués du goodwill et autres immobilisations incorporelles (RoTE) corrigé<sup>1</sup> s'est établi à 4,2%, ou 14,1% si l'on exclut les charges/produits d'impôt différé et les actifs d'impôt différé<sup>2</sup>.

### **Activités de gestion de fortune mondiales: bénéfice corrigé<sup>1</sup> avant impôts de 4128 millions de CHF, en hausse de 14% en glissement annuel**

La hausse du niveau des actifs investis, du volume des transactions et des taux d'intérêt à court terme sur le dollar américain, associée à des progrès supplémentaires sur le front de la pénétration des mandats et de la croissance des prêts, s'est traduite par une progression dans tous les secteurs d'activité, tandis que les coûts ont augmenté à un rythme inférieur. La pénétration des mandats et des comptes sous mandat de gestion a progressé à 33,0% des actifs investis et les prêts ont augmenté de 9%. L'afflux net d'argent frais s'est élevé à 44,3 milliards de CHF. La marge nette corrigée<sup>1</sup> s'est améliorée d'1 point de base pour se fixer à 19 points de base.

### **Wealth Management: bénéfice corrigé<sup>1</sup> avant impôts de 2758 millions de CHF, en hausse de 15% en glissement annuel**

La croissance solide du bénéfice est attribuable à des hausses de revenus dans tous les secteurs d'activités, ainsi qu'à une bonne maîtrise des coûts. L'afflux net d'argent frais s'est élevé à 51,1 milliards de CHF, un niveau excellent en considération des sorties de fonds de 20 milliards de CHF liées aux activités transfrontalières et à l'introduction de frais sur les concentrations de dépôts en euros. La pénétration des mandats a progressé à 28,9% des actifs investis et les prêts ont augmenté de 13%. La marge nette corrigée<sup>1</sup> s'est améliorée d'1 point de base pour se fixer à 26 points de base.

### **Wealth Management Americas: bénéfice corrigé<sup>1</sup> avant impôts de 1395 millions d'USD, en hausse de 12% en glissement annuel**

Le produit d'exploitation record résulte de hausses des revenus dans tous les secteurs d'activité essentiels. Les coûts ont augmenté, principalement sous l'effet de la hausse de la rémunération des conseillers financiers et des investissements dans la croissance future. La pénétration des comptes sous mandat de gestion a progressé à 36,8% des actifs investis et les prêts ont augmenté de 5%. Les solides afflux attribuables aux conseillers en poste ont été entièrement gommés par la diminution du solde net des embauches, conformément à la modification du modèle opérationnel, ce qui a entraîné des sorties nettes d'argent frais de 7,2 milliards d'USD. La marge nette corrigée<sup>1</sup> n'a pas changé, à 12 points de base.

### **Personal & Corporate Banking: bénéfice corrigé<sup>1</sup> avant impôts de 1681 millions de CHF, en baisse de 4% en glissement annuel**

La hausse des revenus issus des transactions et des revenus nets récurrents provenant de prestations de services, obtenue grâce aux mesures adoptées par la direction, a partiellement compensé les difficultés liées aux coûts de financement et aux taux d'intérêt, de même que la hausse des dépenses liées au cadre réglementaire. La croissance nette annualisée du volume des nouvelles affaires de Personal Banking a atteint son niveau record à 4,0%, ce qui constitue la plus importante acquisition de nouveaux clients de son histoire.

**Asset Management: bénéfice corrigé<sup>1</sup> avant impôts de 525 millions de CHF, en baisse de 5% en glissement annuel**

L'impact positif de la performance des marchés et l'augmentation des nouvelles commissions nettes annualisées, ainsi que le contrôle continu des coûts, ont été entièrement neutralisés par des postes positifs exceptionnels de l'année précédente et par la réduction du bénéfice induite par la cession, en 2017, d'unités de services d'administration de fonds au Luxembourg et en Suisse. Les actifs investis ont atteint leur niveau le plus élevé sur neuf ans, à 776 milliards de CHF. L'afflux net d'argent frais s'est élevé à 48,1 milliards de CHF, hors flux des marchés monétaires.

**Investment Bank: bénéfice corrigé<sup>1</sup> avant impôts de 1497 millions de CHF, sans changement en glissement annuel**

Les revenus ont progressé pour Equity Capital Markets et pour Equity Derivatives, compensant en partie la baisse des revenus de Foreign Exchange, Rates et Credit due à la très faible volatilité des marchés, qui a influé sur l'activité de la clientèle. Le rendement corrigé<sup>1</sup> et annualisé des fonds propres attribués s'est élevé à 16,0%.

**Corporate Center – Services** a enregistré une perte corrigée<sup>1</sup> avant impôts de 895 millions de CHF. **Group Asset and Liability Management** a enregistré une perte corrigée<sup>1</sup> avant impôts de 296 millions de CHF. **Non-core and Legacy Portfolio** a enregistré une perte corrigée<sup>1</sup> avant impôts de 305 millions de CHF.

## **Vue d'ensemble des performances au quatrième trimestre 2017**

UBS affiche un bénéfice corrigé<sup>1</sup> avant impôts de 1221 millions de CHF et un bénéfice avant impôts publié de 997 millions de CHF pour le quatrième trimestre 2017. La perte nette revenant aux actionnaires s'est élevée à 2224 millions de CHF. Elle comprend une dépréciation nette des actifs d'impôt différé de 2865 millions de CHF induite par un changement de la législation fiscale américaine. Le résultat dilué par action est de -0.60 CHF. Sans cette dépréciation nette, le résultat net aurait été de 641 millions de CHF. Le rendement des fonds propres diminués du goodwill et autres immobilisations incorporelles (RoTE) corrigé<sup>1</sup> et annualisé s'est élevé à -17,7%, ou 10,1% en excluant les actifs d'impôt différé et l'impact du TCJA<sup>2</sup> au 4T17.

### **Activités de gestion de fortune mondiales: bénéfice corrigé<sup>1</sup> avant impôts de 1025 millions de CHF, en hausse de 18% en glissement annuel**

La hausse du niveau des actifs investis et des taux d'intérêt à court terme sur le dollar américain, associée à des progrès supplémentaires sur le front de la pénétration des mandats et de la croissance des prêts, s'est traduite par une progression dans tous les secteurs d'activité. Les coûts ont augmenté à un rythme inférieur, en dépit des investissements continus dans ces activités. La pénétration des mandats et des comptes sous mandat de gestion a progressé à 33,0% des actifs investis et les prêts ont augmenté de 9%. L'afflux net d'argent frais a atteint 13,8 milliards de CHF au quatrième trimestre. La marge nette corrigée<sup>1</sup> s'est améliorée d'1 point de base pour se fixer à 18 points de base.

### **Wealth Management: bénéfice corrigé<sup>1</sup> avant impôts de 640 millions de CHF, en hausse de 25% en glissement annuel**

Les résultats traduisent des hausses de revenus dans tous les secteurs d'activités, une bonne maîtrise des coûts suite aux mesures prises par la direction en 2016, ainsi que la baisse des provisions pour litiges. L'afflux net d'argent frais a été très solide, à 14,2 milliards de CHF, en dépit de sorties de fonds transfrontalières se montant à 6 milliards de CHF. La pénétration des mandats a progressé à 28,9% des actifs investis et les prêts ont augmenté de 13%. La marge nette corrigée<sup>1</sup> s'est améliorée de 2 points de base pour se fixer à 23 points de base.

### **Wealth Management Americas: bénéfice corrigé<sup>1</sup> avant impôts de 390 millions d'USD, en hausse de 9% en glissement annuel**

Le produit d'exploitation total a progressé sur fond de hausse record des revenus nets récurrents provenant de prestations de services et de hausse du produit net d'intérêts. Les coûts ont augmenté, principalement sous l'effet de la rémunération des conseillers financiers. La pénétration des comptes sous mandat de gestion a progressé à 36,8% des actifs investis et les prêts ont augmenté de 5%. Les sorties nettes d'argent frais se sont établies à 0,5 milliard d'USD, les solides afflux attribuables aux conseillers en poste ayant été plus que gommés par les sorties nettes liées aux départs de conseillers financiers. La marge nette corrigée<sup>1</sup> n'a pas changé, à 13 points de base.

### **Personal & Corporate Banking: bénéfice corrigé<sup>1</sup> avant impôts de 428 millions de CHF, en hausse de 8% en glissement annuel**

La hausse des revenus issus des transactions et des revenus nets récurrents provenant de prestations de services, obtenue grâce aux mesures adoptées par la direction, a plus que compensé les difficultés liées aux coûts de financement et aux taux d'intérêt, de même que la hausse des dépenses. Le volume des nouvelles affaires de Personal Banking a enregistré une croissance nette d'1,0%.

**Asset Management: bénéfice corrigé<sup>1</sup> avant impôts de 116 millions de CHF, en baisse de 26% en glissement annuel**

La baisse du produit d'exploitation est principalement attribuable à la perte de revenus par rapport au même trimestre de l'année précédente, consécutive à la cession d'unités de services d'administration de fonds au Luxembourg et en Suisse. Les actifs investis ont atteint leur niveau le plus élevé sur neuf ans, à 776 milliards de CHF. L'afflux net d'argent frais, hors flux des marchés monétaires, a atteint 9,8 milliards de CHF et les nouvelles commissions nettes annualisées se sont inscrites en territoire positif pour le deuxième trimestre consécutif.

**Investment Bank: bénéfice corrigé<sup>1</sup> avant impôts de 168 millions de CHF, en baisse de 51% en glissement annuel**

Les résultats toujours solides dans les cash equities et les produits dérivés ont été plus que contrebalancés par la baisse des revenus de Foreign Exchange, Rates and Credit et Advisory due à la faible volatilité des marchés et à la diminution des frais dans les fusions-acquisitions. Les corrections de valeur pour risques de crédit se sont élevées à 79 millions de CHF, contre 5 millions de CHF au quatrième trimestre 2016.

**Corporate Center – Services** a enregistré une perte corrigée<sup>1</sup> avant impôts de 159 millions de CHF. **Group Asset and Liability Management** a enregistré une perte corrigée<sup>1</sup> avant impôts de 213 millions de CHF. **Non-core and Legacy Portfolio** a enregistré une perte corrigée<sup>1</sup> avant impôts de 142 millions de CHF.

## Des restitutions de capital attrayantes

Pour 2017, le Conseil d'administration a l'intention de proposer un dividende de CHF 0.65<sup>3</sup> par action aux actionnaires d'UBS Group SA, en hausse de 8% par rapport à l'année passée. En mars, la banque va également lancer un programme de rachat d'actions jusqu'à concurrence de 2 milliards de CHF sur trois ans, dont 550 millions de CHF au maximum en 2018.

Après les annonces faites par le Comité de Bâle en décembre 2017 concernant la finalisation des règles de Bâle III en matière de fonds propres, UBS a une vision plus claire des exigences futures en matière de fonds propres.

L'entreprise planifie d'opérer avec un ratio de fonds propres CET1 selon l'application intégrale d'environ 13% et un ratio de levier CET1 selon l'application intégrale d'environ 3,7% de 2018 à 2020.

Vu les changements réglementaires connus et les estimations de croissance des activités, UBS considère que, sur les trois prochaines années, ses actifs pondérés en fonction du risque (RWA) pourraient augmenter d'environ 40 milliards de CHF et elle prévoit une hausse d'environ 85 milliards de CHF de son dénominateur du ratio de levier (DRL). Les hausses effectives pourraient varier en fonction des opportunités de croissance, des conditions de marché et des mesures correctives. Ces estimations indicatives ne constituent pas des objectifs financiers. Par conséquent, et sur la base des estimations ci-dessus, la banque pense pouvoir constituer approximativement 4 milliards de CHF supplémentaires de fonds propres CET1 selon l'application intégrale au cours des trois prochaines années, sous réserve des conditions de marché ainsi que de l'évolution des actifs pondérés en fonction du risque et du dénominateur du ratio de levier.

UBS estime actuellement que l'introduction du régime révisé de Bâle III au 1<sup>er</sup> janvier 2022 entraînera une nouvelle hausse nette des actifs pondérés en fonction du risque à hauteur d'environ 35 milliards de CHF. Cette estimation ne tient pas compte d'éventuelles mesures correctives et s'appuie sur les hypothèses de la banque relatives à la mise en œuvre des normes définitives. UBS mettra à jour ses prévisions relatives aux ratios CET1 lorsque de plus amples détails concernant la mise en œuvre des normes définitives seront disponibles.

La meilleure lisibilité des exigences futures en matière de fonds propres permet à la banque d'actualiser sa politique de restitution du capital pour les trois prochaines années, l'objectif étant d'accroître les rendements pour les actionnaires tout en continuant à consolider une assise financière qui est déjà robuste. L'objectif précédent, consistant à redistribuer au moins 50% du résultat net revenant aux actionnaires, sous réserve du maintien d'un ratio de fonds propres CET1 selon l'application intégrale de 13% – 10% après test de résistance – devient caduc. A l'avenir:

- la banque va viser à accroître son dividende ordinaire par action à un taux annuel situé entre le milieu et le haut de la fourchette à un chiffre;
- la banque prévoit de restituer le capital excédentaire, après augmentation des dividendes et vraisemblablement sous la forme de rachats d'actions, en tenant compte de ses perspectives et sous réserve de l'approbation de l'autorité de régulation.

L'assise financière demeure un pilier essentiel de la stratégie de la banque. Depuis 2012, UBS a augmenté sa capacité totale d'absorption des pertes d'environ 50 milliards de CHF, à près de 80 milliards de CHF à fin 2017. Parallèlement, l'exposition aux actifs de niveau 3 a été réduite de plus de 70%, le dénominateur du ratio de levier (DRL) de Non-core and Legacy Portfolio a baissé de 95%, les expositions aux litiges ont nettement diminué et la résistance aux scénarios de stress s'est améliorée de façon significative.

## **Global Wealth Management: le plus important gestionnaire de fortune du monde et le seul d'envergure véritablement mondiale**

Au 1<sup>er</sup> février 2018, UBS rassemblera Wealth Management (WM) et Wealth Management Americas (WMA) au sein d'une division unique dénommée Global Wealth Management (GWM). Il y a deux ans, la banque avait déjà initié un rapprochement de WM et WMA. Ensemble, ces deux entités ont réalisé des progrès significatifs dans la transformation du Chief Investment Office (CIO) ainsi que des segments Ultra High Net Worth (UHNW) et Global Family Office (GFO) en organisations de calibre mondial. La décision de regrouper WM et WMA se présente ainsi comme une étape naturelle dans l'évolution des activités de gestion de fortune d'UBS à travers le monde.

Martin Blessing, President Wealth Management, et Tom Naratil, President UBS Americas and Wealth Management Americas, ont été nommés Co-President de Global Wealth Management. Cette division unifiée ambitionne d'améliorer encore davantage la qualité de son expérience client et de proposer une offre correspondant aux besoins d'une base de clientèle toujours plus mondialisée. UBS est convaincue que GWM permettra à la banque d'exploiter plus efficacement le pouvoir d'achat de sa base d'actifs investis à hauteur 2300 milliards de CHF et de dégager de plus grandes synergies entre la technologie, l'innovation et d'autres domaines d'investissement. Les différences régionales au niveau du modèle du service à la clientèle seront maintenues tandis que les fonctions du middle-office et du back-office seront coordonnées et intégrées plus étroitement. La banque publiera les résultats de GWM pour le premier trimestre 2018 et fournira une série chronologique actualisée vers la fin mars 2018.

Sergio P. Ermotti a déclaré: «Ces dernières années, nous avons transformé nos activités de gestion de fortune, tout en nous adaptant à un changement de paradigme et en générant 1,0 milliard de CHF supplémentaire de bénéfice corrigé<sup>1</sup> depuis 2011. Il y a deux ans, nous avons initié un rapprochement des divisions et l'annonce faite aujourd'hui est la suite de cette évolution, dont nous attendons une plus grande efficacité, un partage des bonnes pratiques, des retours sur investissement plus élevés et un meilleur service à la clientèle.»

## **Objectifs financiers 2018-2020 et engagement dans l'investissement technologique**

Les règles de Bâle III en matière de capital étant désormais plus lisibles, UBS a défini les objectifs de performance du Groupe et des divisions, à réaliser dans des conditions de marché normales, pour la période 2018-2020.

UBS vise une croissance annuelle de 10 à 15% du bénéfice corrigé<sup>1</sup> avant impôts sur l'ensemble d'un cycle pour sa nouvelle division Global Wealth Management (GWM) et d'environ 10% pour Asset Management (AM). GWM a pour objectif de réaliser entre 2 et 4% de croissance annuelle de l'afflux net d'argent frais, tandis qu'AM veut dégager entre 3 et 5% de croissance annuelle de l'afflux net d'argent frais, hors flux des marchés monétaires. Investment Bank a toujours pour ambition, conformément à la politique actuelle, de générer un rendement corrigé<sup>1</sup> des fonds propres attribués de 15% au minimum et d'opérer avec un tiers environ du dénominateur du ratio de levier (DRL) et des actifs pondérés en fonction du risque (RWA) du Groupe.



Optimiser encore l'efficacité demeure primordial pour la réussite future de la banque. Des programmes existent au sein de toutes nos divisions et du Corporate Center afin de générer encore un levier d'exploitation positif. Chaque division a un objectif de réduction de son ratio charges/produits, ce qui devrait engendrer une diminution du ratio charges/produits du Groupe durant cette période. Parallèlement, la banque entend consolider son leadership dans le domaine de la numérisation en maintenant les dépenses dans la technologie à au moins 10% des revenus du Groupe, ce qui devrait se traduire par des charges supplémentaires cumulées d'environ 1 milliard de CHF au cours des trois prochaines années, en comparaison avec 2017. Ces investissements sont conçus pour améliorer et différencier l'expérience client et l'excellence des produits offerts par l'entreprise, tout en accélérant l'efficacité et l'efficacité.

### Objectifs de performance et prévisions en matière de capital 2018–2020

|   | Ratio charges/produits <sup>1</sup> | Rentabilité et croissance <sup>1</sup>   | Objectifs capital et ressources  |
|---|-------------------------------------|--|--|
| <b>Groupe</b>                           | <75%                                | ~15% RoTE hors actifs d'impôt différé <sup>2</sup>   | ~13% de ratio de fonds propres CET1 selon l'application intégrale<br>~3,7% de ratio de levier CET1 selon l'application intégrale |
| <b>Global Wealth Management</b>         | 65–75%                              | 10–15% de croissance du bénéfice avant impôts <sup>3</sup><br>2–4% de croissance de l'afflux d'argent frais                                |  |
| <b>Personal &amp; Corporate Banking</b> | 50–60%                              | 1–4% de croissance du volume net des nouvelles affaires (Personal Banking)<br>150–165 points de base de marge d'intérêt nette              |  |
| <b>Asset Management</b>                 | 60–70%                              | ~10% de croissance du bénéfice avant impôts <sup>3</sup><br>3–5% de croissance de l'afflux d'argent frais hors flux des marchés monétaires |  |
| <b>Investment Bank</b>                  | 70–80%                              | >15% RoAE <sup>4</sup>   | RWA et DRL ~1/3 du Groupe <sup>5</sup>   |

<sup>1</sup> Objectifs annuels; le ratio charges/produits, la croissance des bénéfices avant impôts et les objectifs de rendement sont en valeur corrigée. <sup>2</sup> Rendement des fonds propres diminués du goodwill et autres immobilisations incorporelles (RoTE), hors charges/produits d'impôt différé et actifs d'impôt différé; obtenu en divisant le résultat/perte net(te) corrigé(e) revenant aux actionnaires, hors charges/produits d'impôt différé tels que la dépréciation nette induite par la loi américaine sur le travail et les réductions d'impôts (Tax Cuts and Jobs Act) promulguée au quatrième trimestre 2017, par les fonds propres diminués du goodwill et autres immobilisations incorporelles revenant aux actionnaires hors actifs d'impôt différé ne constituant pas des fonds propres CET1 selon l'application intégrale. <sup>3</sup> Sur un cycle. <sup>4</sup> Rendement des fonds propres attribués. <sup>5</sup> Y compris RWA et DRL directement associés à l'activité que le Corporate Center – Group ALM gère de façon centralisée pour le compte d'Investment Bank; la proportion peut fluctuer autour de ces niveaux compte tenu de facteurs tels que les niveaux du marché des actions et les taux de change.

## **Changements au sein de la Caisse de pension d'UBS en Suisse**

En raison de l'environnement persistant de taux d'intérêts bas, voire négatifs dans certains cas, des prévisions de rendement sur investissement plus faibles qui en résultent et de l'allongement de l'espérance de vie, la Caisse de pension d'UBS en Suisse et UBS ont décidé d'engager un certain nombre de mesures, qui entreront en vigueur début 2019, pour garantir la stabilité financière à long terme de la Caisse de pension: abaissement du taux de conversion, relèvement de l'âge ordinaire de la retraite, augmentation des cotisations des assurés et constitution de l'épargne vieillesse plus tôt. Ces mesures sont sans incidence sur les actuels retraités d'UBS.

Afin d'atténuer les effets de l'abaissement du taux de conversion pour les futures prestations de retraite, UBS va effectuer un apport pouvant aller jusqu'à 720 millions de CHF, versé en trois tranches en 2020, 2021 et 2022. Ces paiements annuels devraient réduire les fonds propres de base CET1 selon l'application intégrale d'un montant estimé à environ 200 millions de CHF chaque année pendant la période concernée, sans incidence sur le compte de résultats.

Conformément aux normes comptables internationales (International Financial Reporting Standards/IFRS), ces mesures, y compris l'apport d'UBS, auront pour effet de réduire les engagements de retraite d'UBS, ce qui se traduira par un bénéfice avant impôts de 225 millions de CHF au premier trimestre 2018. Ce montant sera comptabilisé sous Dépenses de personnel dans les différentes divisions et dans le Corporate Center, et il sera traité comme un poste «corrigé». Ceci n'aura pas d'impact sur les fonds propres totaux, ni sur les fonds propres de base CET1.

## Engagement d'UBS en matière de performance durable

UBS s'engage à générer un impact positif sur le long terme pour ses clients, ses employés, ses investisseurs et pour la société. L'entreprise a considérablement progressé sur cette voie en 2017. En témoigne la reconnaissance reçue par UBS tout au long de l'année pour ses activités et pour ses compétences en matière d'investissement durable, de philanthropie, de politique en matière d'environnement et de droits de l'homme dans les relations avec les clients et fournisseurs, d'empreinte écologique de l'entreprise et d'investissement communautaire.

### Leader reconnu en matière de développement durable

Pour la troisième année consécutive, l'indicateur de développement durable le plus largement reconnu, le Dow Jones Sustainability Index, a désigné UBS leader du secteur des services financiers diversifiés et des marchés des capitaux. MSCI ESG Research a relevé la note d'UBS à «A» dans sa dernière notation de durabilité, plaçant ainsi la banque parmi les trois premiers établissements de son groupe primaire de pairs. Les analystes de Sustainalytics, spécialiste de la notation et de la recherche dans le domaine environnemental, social et de gouvernance (ESG), ont classé UBS parmi les leaders du secteur.

En outre, UBS a été désignée leader mondial pour ses initiatives en matière de changement climatique, et ce pour la deuxième année consécutive. Elle a intégré la liste A du CDP, plateforme mondiale de communication environnementale à but non lucratif, pour ses mesures destinées à réduire les émissions, à atténuer les risques climatiques et à développer l'économie à faibles émissions de carbone.

### Investissement durable et investissement d'impact

En 2017, UBS a accordé une place nettement plus importante à l'investissement durable et à l'investissement d'impact. L'entreprise a développé ses capacités et alloué des ressources supplémentaires à ce domaine au sein d'Asset Management, de ses activités de gestion de fortune et d'Investment Bank. Plus d'une douzaine de nouvelles offres clients ont été déployées, comme le Rise Fund, un investissement d'impact unique en private equity auquel les clients UBS ont contribué à hauteur de 325 millions d'USD, le Climate Aware World Equity Fund d'Asset Management destiné à faire face au risque carbone dans les portefeuilles, et les trois nouveaux indices créés par Investment Bank (LGBT Career Equality, Military Veterans, Global Sustainability Leaders ETFs).

En 2017, les actifs investis avec une composante ESG, y compris par exclusion, ont dépassé pour la première fois 1000 milliards de CHF, soit environ un tiers du total des actifs investis chez UBS.

Sauf mention contraire, les informations figurant dans ce communiqué sont présentées sur une base consolidée pour UBS Group SA. L'information financière relative à UBS SA (consolidée) ne diffère pas sensiblement de celle d'UBS Group SA (consolidée) et une comparaison entre UBS Group SA (consolidée) et UBS SA (consolidée) est fournie à la fin de ce communiqué.

<sup>1</sup> Voir le tableau «Performance by business division and Corporate Center unit – reported and adjusted» du présent communiqué de presse.

<sup>2</sup> Rendement des fonds propres diminués du goodwill et autres immobilisations incorporelles (RoTE), hors charges/produits d'impôt différé et actifs d'impôt différé; obtenu en divisant le résultat/perte net(te) corrigé(e) revenant aux actionnaires, hors charges/produits d'impôt différé tels que la dépréciation nette induite par la loi américaine sur le travail et les réductions d'impôts (*Tax Cuts and Jobs Act*) promulguée au quatrième trimestre 2017, par les fonds propres diminués du goodwill et autres immobilisations incorporelles revenant aux actionnaires hors actifs d'impôt différé ne constituant pas des fonds propres CET1 selon l'application intégrale.

<sup>3</sup> Sous réserve de l'approbation des actionnaires, le dividende sera versé le 10 mai 2018 aux actionnaires inscrits au 9 mai 2018 à partir des réserves provenant de contributions en capital. La date ex-dividende sera le 8 mai 2018. UBS compte payer les dividendes à partir des réserves provenant de contributions en capital jusqu'à nouvel avis. Les dividendes payés sur les réserves provenant de contributions en capital ne sont pas soumis à l'impôt anticipé suisse. Pour les besoins de l'impôt fédéral américain sur le revenu, nous comptons payer le dividende sur les résultats et bénéfices courants ou cumulés.

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

|   | For the quarter ended 31.12.17 |                            |                              |                  |                 |                            |                |                                    |              |
|---|--------------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------|-----------------|----------------------------|----------------|------------------------------------|--------------|
| CHF million   | Wealth Management              | Wealth Management Americas | Personal & Corporate Banking | Asset Management | Investment Bank | CC – Services <sup>3</sup> | CC – Group ALM | CC – Non-core and Legacy Portfolio | UBS          |
| Operating income as reported  | 1,899                          | 2,169                      | 986                          | 622              | 1,726           | (46)                       | (197)          | (38)                               | 7,122        |
| <i>of which: gains on sale of subsidiaries and businesses</i>   |                                |                            |                              | 153              |                 |                            |                |                                    | 153          |
| <i>of which: gain on sale of financial assets available for sale<sup>4</sup></i>                        |                                |                            |                              |                  | 29              |                            |                |                                    | 29           |
| Operating income (adjusted)   | 1,899                          | 2,169                      | 986                          | 469              | 1,697           | (46)                       | (197)          | (38)                               | 6,940        |
| Operating expenses as reported  | 1,412                          | 1,826                      | 593                          | 384              | 1,678           | 110                        | 17             | 105                                | 6,125        |
| <i>of which: personnel-related restructuring expenses</i>   | 10                             | 0                          | 2                            | 5                | 12              | 132                        | 0              | 0                                  | 160          |
| <i>of which: non-personnel-related restructuring expenses</i>   | 24                             | 0                          | 0                            | 6                | 6               | 185                        | 0              | 0                                  | 221          |
| <i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services</i>                                    | 117                            | 42                         | 34                           | 19               | 106             | (321)                      | 1              | 1                                  | 0            |
| <i>of which: expenses from modification of terms for certain DCCP awards<sup>5</sup></i>                |                                |                            |                              |                  | 25              |                            |                |                                    | 25           |
| Operating expenses (adjusted)   | 1,260                          | 1,784                      | 557                          | 353              | 1,530           | 114                        | 16             | 104                                | 5,719        |
| <i>of which: net expenses for provisions for litigation, regulatory and similar matters<sup>6</sup></i> | 3                              | 14                         | 2                            | 1                | 5               | (1)                        | 0              | 16                                 | 39           |
| <b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>   | <b>488</b>                     | <b>343</b>                 | <b>392</b>                   | <b>238</b>       | <b>49</b>       | <b>(155)</b>               | <b>(214)</b>   | <b>(143)</b>                       | <b>997</b>   |
| <b>Operating profit / (loss) before tax (adjusted)</b>  | <b>640</b>                     | <b>385</b>                 | <b>428</b>                   | <b>116</b>       | <b>168</b>      | <b>(159)</b>               | <b>(213)</b>   | <b>(142)</b>                       | <b>1,221</b> |
|   | For the quarter ended 31.12.16 |                            |                              |                  |                 |                            |                |                                    |              |
| CHF million   | Wealth Management              | Wealth Management Americas | Personal & Corporate Banking | Asset Management | Investment Bank | CC – Services <sup>3</sup> | CC – Group ALM | CC – Non-core and Legacy Portfolio | UBS          |
| Operating income as reported  | 1,782                          | 2,076                      | 941                          | 499              | 2,014           | (59)                       | (144)          | (53)                               | 7,055        |
| <i>of which: gains on sale of financial assets available for sale<sup>4</sup></i>                       |                                | 10                         |                              |                  | 78              |                            |                |                                    | 88           |
| <i>of which: net foreign currency translation gains<sup>7</sup></i>                                     |                                |                            |                              |                  |                 |                            | 27             |                                    | 27           |
| Operating income (adjusted)   | 1,782                          | 2,066                      | 941                          | 499              | 1,936           | (59)                       | (171)          | (53)                               | 6,940        |
| Operating expenses as reported  | 1,413                          | 1,737                      | 567                          | 356              | 1,708           | 256                        | 0              | 272                                | 6,308        |
| <i>of which: personnel-related restructuring expenses</i>   | 15                             | 1                          | 2                            | 1                | 40              | 114                        | 0              | 0                                  | 174          |
| <i>of which: non-personnel-related restructuring expenses</i>   | 25                             | 0                          | 0                            | 5                | 5               | 163                        | 0              | 0                                  | 197          |
| <i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services</i>                                    | 103                            | 30                         | 19                           | 5                | 72              | (237)                      | 0              | 8                                  | 0            |
| Operating expenses (adjusted)   | 1,270                          | 1,706                      | 546                          | 344              | 1,592           | 216                        | 0              | 264                                | 5,936        |
| <i>of which: net expenses for provisions for litigation, regulatory and similar matters<sup>6</sup></i> | 62                             | 53                         | 7                            | 1                | 14              | (2)                        | 0              | 129                                | 264          |
| <b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>   | <b>368</b>                     | <b>339</b>                 | <b>374</b>                   | <b>144</b>       | <b>306</b>      | <b>(315)</b>               | <b>(144)</b>   | <b>(325)</b>                       | <b>746</b>   |
| <b>Operating profit / (loss) before tax (adjusted)</b>  | <b>511</b>                     | <b>360</b>                 | <b>395</b>                   | <b>156</b>       | <b>344</b>      | <b>(275)</b>               | <b>(171)</b>   | <b>(317)</b>                       | <b>1,003</b> |

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

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

For the year ended 31.12.17

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

For the year ended 31.12.16

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

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

**UBS Group key figures**

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

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

**Income statement**

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

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

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



Le rapport financier du quatrième trimestre 2017, le communiqué et la présentation des résultats seront disponibles à partir du lundi 22 janvier 2018, 06h45 HNEC à l'adresse [www.ubs.com/quarterlyreporting](http://www.ubs.com/quarterlyreporting).

UBS présentera ses résultats du quatrième trimestre 2017 le lundi 22 janvier 2018. Les résultats seront communiqués par Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer; Kirt Gardner, Group Chief Financial Officer; Caroline Stewart, Global Head of Investor Relations et Hubertus Kuelps, Group Head of Communications & Branding.

**Heure**

- 09h00–11h00 HNEC
- 08h00–10h00 GMT
- 03h00–05h00 HNE US

**Webcast audio**

La présentation pour analystes peut être suivie en direct sur [www.ubs.com/quarterlyreporting](http://www.ubs.com/quarterlyreporting) avec diaporama simultané.

**Rediffusion webcast**

Une rediffusion audio de la présentation des résultats sera disponible sur [www.ubs.com/investors](http://www.ubs.com/investors) plus tard dans la journée.

**UBS Group SA et UBS SA**

## Contact investisseurs:

Suisse: +41-44-234 41 00

## Contacts médias

Suisse: +41-44-234 85 00  
Royaume-Uni: +44-207-567 47 14  
Continent américain: +1-212-882 58 57  
Asie Pacifique: +852-297-1 82 00

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

**Avertissement concernant les déclarations ayant un caractère d'anticipation**

Ce communiqué contient des déclarations ayant un caractère d'anticipation, y compris, sans s'y limiter, les perspectives de la direction sur la performance financière d'UBS et des déclarations relatives à l'effet prévu des transactions et des initiatives stratégiques sur l'activité d'UBS et son développement futur. Si ces anticipations représentent l'appréciation et les prévisions d'UBS quant aux thèmes précités, un certain nombre de risques, d'incertitudes et d'autres facteurs importants pourraient faire que l'évolution et les résultats réels diffèrent sensiblement des attentes d'UBS. Ces facteurs comprennent notamment: (i) le degré de réussite d'UBS dans la poursuite de la mise en œuvre de ses plans stratégiques, y compris de ses initiatives en matière de réduction de coûts et d'efficacité et de sa capacité à gérer ses niveaux d'actifs pondérés en fonction du risque, y compris pour contrebalancer des augmentations d'origine réglementaire, le dénominateur du ratio de levier (DRL), le ratio de liquidité à court terme et d'autres ressources financières, et le degré auquel UBS réussit à mettre en œuvre les modifications de ses activités de gestion de fortune combinées afin de s'adapter aux exigences changeantes du marché, et aux changements en matière de réglementation et autres conditions; (ii) le contexte persistant de taux d'intérêts faibles ou négatifs, les évolutions du contexte macroéconomique et des marchés sur lesquels opère UBS ou auxquels elle est exposée, y compris les fluctuations des cours ou de la liquidité des titres, des écarts de crédit et des taux de change, et les effets de l'environnement économique, des évolutions de marché et des tensions géopolitiques sur la position financière ou la solvabilité des clients et contreparties d'UBS ainsi que sur le ressenti des clients et leur niveau d'activité; (iii) les changements en matière de disponibilité du capital et du financement, y compris tout changement affectant les écarts et les notations de crédit d'UBS, ainsi que de disponibilité et de coût de financement pour remplir les exigences en matière de créances éligibles à la capacité totale d'absorption des pertes (TLAC); (iv) les changements de la législation et des réglementations financières, ou de leur application, en Suisse, aux États-Unis, au Royaume-Uni et dans d'autres centres financiers susceptibles d'imposer ou d'aboutir à des contraintes plus strictes en matière de capital, de TLAC, de ratio de levier, de liquidités et d'exigences en matière de financement, d'exigences fiscales marginales, de prélèvement supplémentaires, de limitations des activités autorisées, de contraintes en matière de rémunération, de contraintes sur des transferts de fonds propres et de liquidités et de partage de coûts d'exploitation à travers le Groupe ou d'autres mesures, et l'effet que cela aurait sur les activités d'affaires d'UBS; (v) l'incertitude quant à la mesure dans laquelle le régulateur suisse (FINMA) confirmera des réductions limitées des exigences globales en raison des mesures prises pour réduire le risque en matière de capacité d'assainissement et de liquidation; (vi) le degré auquel UBS réussit à mettre en œuvre des modifications supplémentaires à sa structure juridique pour améliorer sa capacité d'assainissement et de liquidation et pour répondre aux exigences réglementaires y afférentes, y compris des changements de structure juridique et d'information financière exigés pour mettre en œuvre les normes américaines prudentielles renforcées et la nécessité potentielle d'effectuer d'autres changements à la structure juridique ou au modèle de booking du Groupe UBS en réponse aux exigences juridiques et réglementaires, aux propositions en Suisse et dans d'autres juridictions concernant des réformes structurelles obligatoires des banques ou d'institutions d'importance systémique ou d'autres événements externes, et la mesure dans laquelle de tels changements produiront les effets attendus; (vii) l'incertitude découlant du calendrier et de la nature du retrait du Royaume-Uni de l'UE et la nécessité potentielle d'effectuer des modifications à la structure juridique d'UBS et à ses opérations à cause de ce retrait; (viii) des changements concernant la position concurrentielle d'UBS, y compris la question de savoir si des différences d'exigences en termes de fonds propres réglementaires ou d'autres exigences parmi les principaux centres financiers sera dommageable à la capacité d'UBS à être concurrentielle dans certaines lignes de métier; (ix) des changements dans les normes de conduite applicables à nos activités qui pourraient résulter de nouvelles réglementations ou de la nouvelle application de normes existantes, y compris des mesures récemment promulguées et proposées pour imposer de nouvelles obligations et des obligations renforcées en ce qui concerne l'interaction avec des clients et dans l'exécution ou le traitement de transactions de clients; (x) la responsabilité à laquelle UBS peut être exposée, ou les éventuelles contraintes ou sanctions que les autorités de régulation pourraient imposer à UBS, en raison de procédures, demandes contractuelles et enquêtes réglementaires; y compris une potentielle interdiction d'exercer certaines activités ou perte de licences ou de privilèges résultant de sanctions réglementaires ou d'autres sanctions gouvernementales, ainsi que l'effet de litiges, questions réglementaires et similaires sur la composante de risque opérationnel de nos actifs pondérés en fonction du risque; (xi) les effets, sur les activités bancaires transfrontalières d'UBS, des évolutions fiscales ou réglementaires et des possibles changements de politique et de pratique d'UBS concernant ces activités; (xii) la capacité d'UBS à fidéliser et à attirer les collaborateurs dont elle a besoin pour générer des revenus et pour gérer, soutenir et contrôler ses activités, qui pourrait être affectée par des facteurs concurrentiels incluant des différences dans les pratiques de rémunération; (xiii) les changements au niveau des normes ou principes de présentation des comptes et de la détermination ou interprétation comptable qui affectent la reconnaissance des pertes ou profits, l'évaluation du goodwill, la reconnaissance d'actifs d'impôt différé et d'autres éléments, y compris les incidences de la loi américaine sur le travail et les réductions d'impôts (*US Tax Cuts and Jobs Act*) sur la fiscalité aux États-Unis; (xiv) la capacité d'UBS à mettre en œuvre de nouvelles technologies et techniques d'affaires, y compris des services et technologies numériques, et la capacité à soutenir la concurrence avec des fournisseurs de services financiers existants et nouveaux, certains d'entre eux n'étant pas soumis aux mêmes contraintes réglementaires; (xv) les limites de l'efficacité des processus internes à UBS de gestion du risque, de contrôle, de mesure et de modélisation du risque et des modèles financiers en général; (xvi) l'occurrence de défaillances opérationnelles, telles que fraude, faute, négoce non autorisé, criminalité financière, cyber-attaques et défaillances systémiques; (xvii) des restrictions à la capacité d'UBS Group SA à effectuer des paiements ou distributions, y compris en raison de restrictions à la capacité de ses filiales à effectuer des prêts ou des distributions, directement ou indirectement, ou, en cas de difficultés financières, en raison de l'exercice par la FINMA ou des régulateurs des activités d'UBS dans d'autres pays de leurs larges

pouvoirs statutaires en relation à des mesures de protection, restructuration et liquidation; (xviii) le degré auquel les changements en matière réglementaire, de structure de capital ou juridique, de résultats financiers ou d'autres facteurs, y compris la méthodologie, les hypothèses et les scénarios de stress, pourraient affecter la capacité d'UBS à conserver ses objectifs de restitution de capital déclarés; et (xix) les effets que ces facteurs et d'autres facteurs ou des événements imprévus pourraient avoir sur notre réputation et les conséquences additionnelles que cela pourrait avoir sur nos activités et notre performance. L'ordre dans lequel les facteurs ci-dessus sont présentés n'est pas indicatif de la vraisemblance de leur occurrence ou de l'ordre de grandeur potentiel de leurs conséquences. Notre performance commerciale et financière pourrait être affectée par d'autres facteurs identifiés dans nos archives et dans nos rapports passés et futurs, dont ceux enregistrés auprès de la SEC. Ces facteurs sont détaillés plus avant dans les archives et dossiers établis et fournis par UBS à la SEC, dont le Rapport annuel d'UBS dans le formulaire 20-F pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2016. UBS n'est aucunement obligée (et décline expressément toute obligation) de mettre à jour ou de modifier ses anticipations, suite à de nouvelles informations, à des événements futurs ou à d'autres facteurs.

**Arrondis**

La somme des chiffres présentés dans ce document peut ne pas correspondre exactement aux totaux indiqués dans les tableaux et le texte. Les pourcentages, les fluctuations en pourcentage et les variances absolues sont calculés sur la base de chiffres arrondis figurant dans les tableaux et dans le texte et peuvent ne pas refléter précisément les pourcentages, fluctuations de pourcentage et variances absolues calculés sur la base de chiffres non arrondis.

**Tableaux**

A l'intérieur des tableaux, les champs vierges indiquent généralement qu'ils ne sont pas applicables ou ne sont pas significatifs, ou que l'information n'est pas disponible à la date donnée ou pour la période donnée. La valeur zéro indique que le chiffre respectif est zéro sur une base actuelle ou arrondie. Les variations des pourcentages sont présentées en tant que calcul mathématique du changement entre périodes.

**Langue**

Les parties de ce document publiées en français le sont pour faciliter la compréhension aux investisseurs et autres personnes s'exprimant dans cette langue. En cas d'interprétation divergente, le texte anglais, qui est la version originale, fera foi.