

24 juillet 2018

# Bénéfice avant impôts au 2T18: 1,7 milliard de CHF, +12% / 2T17

**Résultat net<sup>1</sup> du 1S18 de 2,8 milliards de CHF, +15% / 1S17; RoTE corrigé<sup>2</sup> hors actifs d'impôt différé<sup>3</sup> de 17,3%; forte croissance du bénéfice avant impôts de Global Wealth Management (+19%) et d'Investment Bank (+24%)**

**Résultat net<sup>1</sup> du 2T18 d'1,3 milliard de CHF, +9% / 2T17; résultat dilué par action de 0.33 CHF**

**Bénéfice avant impôts de Global Wealth Management et d'Investment Bank en hausse au 2T18, respectivement de 18% / 2T17 et 26% / 2T17**

**Rachat de propres actions pour 550 millions de CHF en maintenant les ratios de fonds propres CET1 et de levier CET1 à des niveaux élevés de respectivement 13,4% et 3,75%**

**Confirmation d'UBS comme l'une des grandes banques mondiales les mieux notées, à la suite du récent relèvement de la notation de Moody's**

Zurich, 24 juillet 2018 – UBS a obtenu de solides résultats au titre du deuxième trimestre 2018, avec un bénéfice avant impôts publié en hausse de 12% en glissement annuel, à 1679 millions de CHF, et un bénéfice avant impôts corrigé<sup>2</sup> de 1808 millions de CHF, en progression de 8%. Le résultat net revenant aux actionnaires s'est élevé à 1284 millions de CHF, en hausse de 9% en glissement annuel. Le rendement des fonds propres diminués du goodwill et autres immobilisations corporelles (RoTE) corrigé<sup>2</sup> et hors actifs d'impôt différé<sup>3</sup> s'est établi à 16,7% pour le trimestre.

---

«Je suis satisfait de ce deuxième trimestre qui, grâce à une croissance du capital particulièrement bonne, débouche sur de solides résultats pour l'ensemble du premier semestre. Nous allons maintenir le cap sur la croissance et l'efficacité, tout en continuant à renforcer notre réseau mondial d'activités.»

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

---

Le bénéfice avant impôts de Global Wealth Management affiche une progression de 18% en glissement annuel à 1037 millions de CHF, sous l'effet d'une croissance à deux chiffres dans la région Amériques et dans le segment ultra high net worth (UHNW), et grâce à des chiffres record sur dix ans pour les revenus nets récurrents provenant des prestations de services, le produit net d'intérêts, les prêts et la pénétration des mandats. Personal & Corporate Banking a enregistré un bénéfice avant impôts de 368 millions de CHF, la croissance des revenus nets récurrents provenant des prestations de services et des revenus basés sur les transactions ayant compensé la pression persistante imputable aux taux d'intérêt négatifs. La croissance nette du volume des nouvelles affaires est restée vigoureuse. Asset Management a publié un bénéfice avant impôts de 101 millions de CHF, l'impact positif de l'augmentation des actifs investis ayant en grande partie compensé les effets de l'aliénation d'une activité au cours de la période précédente ainsi que la pression sur les marges. Les actifs investis ont grimpé à 810 milliards de CHF, leur plus haut niveau depuis une décennie. Investment Bank a dégagé un bénéfice avant impôts de 569 millions de CHF, en hausse de 26% en glissement annuel, et un rendement corrigé<sup>2</sup> des fonds propres attribués de 23%, bénéficiant d'une forte croissance des revenus d'Equities et de Foreign Exchange, Rates and Credit ainsi que d'une discipline toujours rigoureuse dans l'utilisation des ressources.

Au deuxième trimestre, UBS a racheté pour 550 millions de CHF de ses propres actions, atteignant ainsi l'objectif fixé pour 2018 dans le cadre de son programme de rachat d'actions qui porte sur 2 milliards de CHF au maximum sur trois ans. L'assise financière d'UBS reste très solide, avec un ratio de fonds propres CET1 de 13,4%, un ratio de levier CET1 de 3,75% et une capacité totale d'absorption des pertes supérieure à 81 milliards de CHF.

## Perspectives

Les perspectives de croissance économique mondiales offrent toujours un contexte favorable aux marchés, même si les tensions géopolitiques persistantes et le regain de protectionnisme restent menaçants et ont pesé sur la confiance des investisseurs. Nous tablons toujours sur une hausse progressive des taux d'intérêt sur le dollar américain, ce qui devrait globalement soutenir le produit net d'intérêts de Global Wealth Management, malgré la pression sur les marges.

Outre les facteurs saisonniers typiques du troisième trimestre, la volatilité des marchés demeure globalement faible, ce qui est habituellement moins propice à l'activité de la clientèle. Les coûts de financement des instruments de dette et de capital à long terme émis pour satisfaire aux exigences réglementaires en matière de fonds propres et de liquidités augmenteront par rapport à l'année passée, mais devraient rester globalement stables par rapport au deuxième trimestre.

Dans ce contexte, notre modèle d'affaires diversifié devrait continuer à nous aider, comme au premier semestre, à progresser vers nos objectifs stratégiques et financiers.

## **Vue d'ensemble des performances au deuxième trimestre 2018**

UBS affiche un bénéfice corrigé<sup>2</sup> avant impôts de 1808 millions de CHF et un bénéfice avant impôts publié de 1679 millions de CHF pour le deuxième trimestre 2018. Le total des postes corrigés<sup>2</sup> s'est inscrit à 129 millions de CHF, dont 114 millions de CHF de frais de restructuration. Le ratio charges/produits corrigé<sup>2</sup> s'est élevé à 76%. Le résultat net revenant aux actionnaires s'est établi à 1284 millions de CHF, avec un résultat dilué par action de 0.33 CHF. Le rendement des fonds propres diminués du goodwill et autres immobilisations incorporelles (RoTE) corrigé<sup>2</sup> et annualisé, hors actifs d'impôt différé<sup>3</sup>, s'est établi à 16,7%.

### **Global Wealth Management (GWM): bénéfice corrigé<sup>2</sup> avant impôts de 1084 millions de CHF, +7% / 2T17**

Les revenus nets récurrents provenant des prestations de services et le produit net d'intérêts se sont tous deux accrus sur fond d'un nouveau pic des actifs investis, associé à des progrès supplémentaires sur le front de la pénétration des mandats, à une augmentation de la marge nette d'intérêt sur les dépôts et à une progression des revenus des prêts, alors que les revenus issus des transactions ont diminué sous l'effet d'une baisse de l'activité des clients aux Etats-Unis et en Asie. La pénétration des mandats a progressé à un niveau record de 33,3% des actifs investis et les prêts ont augmenté de 11%, tirés par une progression de 28% dans la région Asie Pacifique. Les coûts corrigés<sup>2</sup> se sont accrus sous l'effet d'investissements supplémentaires dans la technologie et d'une augmentation de la rémunération variable, qui ont été compensés en partie par une baisse des engagements de rémunération à l'égard des conseillers financiers recrutés aux Etats-Unis. Le ratio charges/produits corrigé<sup>2</sup> s'est élevé à 74%. Les sorties nettes d'argent frais d'1,2 milliard de CHF sur le trimestre intègrent une hausse saisonnière des sorties de fonds pour raisons fiscales de quelque 4,6 milliards de CHF aux Etats-Unis et une importante sortie d'environ 4,4 milliards de CHF imputable à un programme de participation du personnel dans la région Amériques. La marge nette corrigée<sup>2</sup> a atteint 19 points de base.

### **Personal & Corporate Banking (P&C): bénéfice corrigé<sup>2</sup> avant impôts de 378 millions de CHF, -0% / 2T17**

La forte dynamique commerciale et les mesures adoptées par la direction ont compensé la pression imputable aux taux d'intérêt par une hausse des revenus nets récurrents provenant des prestations de services et des transactions tandis que les charges sont restées au même niveau en dépit d'investissements dans la technologie. Les corrections de valeur pour risques de crédit se sont élevées à 22 millions de CHF, contre 28 millions de CHF au deuxième trimestre 2017. Le ratio charges/produits corrigé<sup>2</sup> s'est élevé à 58%. La croissance annualisée du volume net des nouvelles affaires de Personal Banking est restée forte à 3,9%.

### **Asset Management (AM): bénéfice corrigé<sup>2</sup> avant impôts de 126 millions de CHF, -5% / 2T17**

Les commissions de gestion nettes sont restées largement inchangées malgré l'aliénation d'une activité au quatrième trimestre 2017 et la pression persistante sur les marges. Les commissions de performance ont diminué pour les actions et les produits alternatifs. Les charges corrigées<sup>2</sup> ont diminué, alors que la baisse des coûts du personnel obtenue grâce aux mesures adoptées par la direction a été partiellement neutralisée par la hausse des investissements dans la technologie. Le ratio charges/produits corrigé<sup>2</sup> s'est élevé à 72%. L'afflux net d'argent frais hors flux des marchés monétaires s'est élevé à 0,9 milliard de CHF et les actifs investis ont atteint 810 milliards de CHF, leur niveau le plus élevé depuis dix ans.

**Investment Bank (IB): bénéfice corrigé<sup>2</sup> avant impôts de 605 millions de CHF, +44% / 2T17**

Les revenus corrigés<sup>2</sup> d'Equities ont gagné 17% grâce à la croissance enregistrée dans toutes les régions et pour toutes les lignes de produit. Les revenus corrigés<sup>2</sup> de Foreign Exchange, Rates and Credit ont bondi de 72%, en partie sous l'effet de produits nets de quelque 100 millions de CHF dus principalement à la comptabilisation de gains différés acquis au premier jour de la transaction (*deferred day-1 profits*) et attribuables à des périodes antérieures. En excluant ces produits, la hausse est de plus d'un tiers, avec une croissance pour tous les produits et dans toutes les régions. Les revenus de Corporate Client Solutions se sont établis à 624 millions de CHF, en baisse de 15% par rapport au vigoureux deuxième trimestre de l'exercice 2017, reflétant principalement la baisse des revenus des marchés des fonds propres. Les coûts ont augmenté, en partie en raison de la hausse des investissements dans la technologie. Le ratio charges/produits corrigé<sup>2</sup> a progressé à 72%. Le rendement corrigé<sup>2</sup> sur fonds propres attribués s'est élevé à 23%.

Le **Corporate Center** enregistre une perte corrigée<sup>2</sup> avant impôts de 385 millions de CHF. **Corporate Center – Services** a affiché une perte corrigée<sup>2</sup> avant impôts de 178 millions de CHF, **Group Asset and Liability Management**, une perte corrigée<sup>2</sup> avant impôts de 190 millions de CHF et **Non-core and Legacy Portfolio**, une perte corrigée<sup>2</sup> avant impôts de 17 millions de CHF.

## **Vue d'ensemble des performances au premier semestre 2018**

UBS affiche un bénéfice corrigé<sup>2</sup> avant impôts de 3684 millions de CHF et un bénéfice avant impôts publié de 3652 millions de CHF pour le premier semestre 2018. Ces résultats incluent un gain de 225 millions de CHF en rapport avec les changements apportés à la Caisse de pension d'UBS en Suisse, qui est traité comme un poste « corrigé<sup>2</sup> » et n'a aucune incidence sur les fonds propres CET1. Les autres postes corrigés<sup>2</sup> totalisent 257 millions de CHF, y compris 242 millions de CHF de frais de restructuration. Le ratio charges/produits corrigé<sup>2</sup> s'est élevé à 76%. Le résultat net revenant aux actionnaires s'est établi à 2798 millions de CHF, en hausse de 15% en glissement annuel, avec un résultat dilué par action de 0.73 CHF. Le rendement des fonds propres diminués du goodwill et autres immobilisations incorporelles (RoTE) corrigé<sup>2</sup> et annualisé, hors actifs d'impôt différé<sup>3</sup>, s'est établi à 17,3%.

### **Global Wealth Management (GWM): bénéfice corrigé<sup>2</sup> avant impôts de 2210 millions de CHF, +7% / 1S17 (+9% en USD)**

Les revenus nets récurrents provenant des prestations de services et le produit net d'intérêts ont tous deux augmenté grâce à la hausse du niveau des actifs investis associée à des progrès supplémentaires sur le front de la pénétration des mandats et à une augmentation de la marge nette d'intérêt et de la croissance des prêts. Les revenus issus des transactions ont quant à eux diminué sous l'effet d'une baisse de l'activité des clients aux Etats-Unis et en Asie au deuxième trimestre. Les coûts ont augmenté principalement en raison d'investissements dans la technologie. Le ratio charges/produits corrigé<sup>2</sup> s'est élevé à 74%. La pénétration des mandats a atteint un nouveau sommet, à 33,3% des actifs investis, et les prêts ont augmenté de 11%, avec une hausse de 28% dans la région Asie Pacifique. L'afflux net d'argent frais s'est établi à 17,7 milliards de CHF au premier semestre, avec des contributions positives de toutes les régions. La marge nette corrigée<sup>2</sup> a atteint 19 points de base. Le bénéfice avant impôts publié a progressé de 19% pour s'établir à 2165 millions de CHF.

### **Personal & Corporate Banking (P&C): bénéfice corrigé<sup>2</sup> avant impôts de 771 millions de CHF, -5% / 1S17**

Les revenus issus des transactions et les revenus nets récurrents provenant de prestations de services ont augmenté, mais cette amélioration a été gommée par les difficultés liées aux coûts de financement et aux taux d'intérêt et par la hausse des charges. De plus, le premier trimestre 2017 comportait un gain unique de 20 millions de CHF sur la vente d'un portefeuille de prêts immobiliers. Les corrections de valeur pour risques de crédit se sont élevées à 35 millions de CHF, contre 21 millions de CHF au premier semestre 2017. Le ratio charges/produits corrigé<sup>2</sup> s'est élevé à 58%. La croissance nette annualisée du volume des nouvelles affaires de Personal Banking s'est inscrite à 5,1%. Le bénéfice avant impôts publié a augmenté de 2% pour s'établir à 787 millions de CHF.

### **Asset Management (AM): bénéfice corrigé<sup>2</sup> avant impôts de 234 millions de CHF, -9% / 1S17**

Les commissions de gestion nettes sont restées largement inchangées malgré l'aliénation d'une activité au quatrième trimestre 2017 et la pression persistante sur les marges. Les commissions de performance ont diminué, principalement dans les produits alternatifs. Les charges corrigées<sup>2</sup> ont diminué, la baisse des coûts du personnel obtenue grâce aux mesures adoptées par la direction ayant été partiellement neutralisée par la hausse des investissements dans la technologie. Le ratio charges/produits corrigé<sup>2</sup> s'est élevé à 74%. L'afflux net d'argent frais hors flux des marchés monétaires s'est élevé à 27,6 milliards de CHF et les actifs investis ont atteint 810 milliards de CHF, leur niveau le plus élevé depuis dix ans. Le bénéfice avant impôts publié s'est contracté de 3% pour s'établir à 207 millions de CHF.

**Investment Bank (IB): bénéfice corrigé<sup>2</sup> avant impôts de 1234 millions de CHF, +26% / 1S17 (+30% en USD)**

Les revenus d'Equities se sont accrus de 17% (+20% en USD), grâce à la contribution de toutes les régions et de toutes les lignes de produit. Les revenus de Foreign Exchange, Rates and Credit ont progressé de 21% (+24% en USD). Les revenus de Corporate Client Solutions n'ont pratiquement pas varié (+2% en USD), l'augmentation des revenus d'Advisory et de Debt Capital Markets ayant été neutralisée par la diminution d'Equity Capital Markets. Les coûts corrigés<sup>2</sup> ont augmenté, reflétant un alourdissement des charges de personnel dû à l'amélioration de la performance et une hausse des investissements dans la technologie. Le ratio charges/produits corrigé<sup>2</sup> s'est amélioré, à 72%. Le rendement corrigé<sup>2</sup> sur fonds propres attribués s'est élevé à 24%. Le bénéfice avant impôts publié a progressé de 24% pour s'établir à 1158 millions de CHF.

Le **Corporate Center** enregistre une perte corrigée<sup>2</sup> avant impôts de 765 millions de CHF. **Corporate Center – Services** a enregistré une perte corrigée<sup>2</sup> avant impôts de 326 millions de CHF, **Group Asset and Liability Management**, une perte corrigée<sup>2</sup> avant impôts de 412 millions de CHF et **Non-core and Legacy Portfolio**, une perte corrigée<sup>2</sup> avant impôts de 28 millions de CHF.

## Engagement en matière de performance durable

UBS s'engage à générer de la valeur sur le long terme pour ses clients, pour ses collaborateurs et pour ses investisseurs ainsi que pour la société. En témoigne la reconnaissance qu'UBS a reçue de manière continue pour ses activités et pour ses compétences en matière d'investissement durable, de philanthropie, de standards en matière d'environnement et de droits de l'homme régissant les relations avec les clients et les fournisseurs, d'empreinte écologique de l'entreprise et d'investissement communautaire.

### Notations de crédit

Moody's Investors Service a révisé à la hausse les notations d'UBS le 18 juin 2018. Les notations des dettes à long terme et obligations senior non garanties d'UBS SA et de ses sociétés affiliées notées ont été révisées à la hausse de A1 à Aa3 (perspective stable). Ces changements de notation résultent d'une amélioration de l'appréciation par Moody's de la qualité autonome du crédit d'UBS et font suite à plusieurs révisions à la hausse des principales agences de notation de crédit ces dernières années. UBS compte parmi les grandes banques mondiales les mieux notées.

### Investissement durable et investissement d'impact

Selon un rapport de Swiss Sustainable Finance, une association ayant pour but de renforcer la position de la Suisse sur le marché mondial de la finance durable, UBS est le numéro un du marché des investissements durables en Suisse avec une part de marché de 23% dans les fonds et mandats durables. Ces résultats soulignent l'intérêt grandissant de la Suisse pour le développement durable avec plus de 390 milliards de CHF d'investissements durables réalisés par les gérants de fortune et les propriétaires d'actifs, soit une hausse de 82% par rapport à l'année précédente.

UBS Optimus Foundation a contribué à mettre en place le premier Development Impact Bond (DIB) au monde dans le domaine de la formation. L'ONG indienne Educate Girls est parvenue à améliorer la formation dans 166 écoles de l'Etat indien du Rajasthan, dépassant ainsi largement les objectifs de scolarisation et d'apprentissage qui avaient été définis. Grâce au dépassement des objectifs, UBS Optimus Foundation a récupéré sa mise plus un taux de rendement interne de 15% de la part du payeur Children's Investment Fund Foundation. Le versement sera entièrement réinvesti dans d'autres programmes de développement à fort impact. Le DIB devait permettre de valider le concept à l'aide d'un nombre relativement restreint de bénéficiaires. Grâce à ce succès, UBS Optimus Foundation travaille maintenant sur un nouveau DIB axé sur la formation, qui sera annoncé plus tard cette année.

### Changement climatique

UBS et quinze autres grandes banques de quatre continents, réunies au sein de l'initiative Finance du Programme des Nations Unies pour l'environnement, ont publié une méthodologie commune développée pour permettre aux banques de mieux comprendre comment le changement climatique et l'action pour le climat pourraient avoir un impact sur leur activité. Cette démarche souligne l'engagement d'UBS pour soutenir la transition vers une économie à faible émission de carbone.

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> Résultat net revenant aux actionnaires.

<sup>2</sup> Voir le tableau «Performance by business division and Corporate Center unit – reported and adjusted» du présent communiqué de presse.

<sup>3</sup> Rendement des fonds propres diminués du goodwill et autres immobilisations incorporelles (RoTE) corrigé, 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 amortissements et corrections de valeur du goodwill et des actifs immatériels, et hors charges/produits d'impôt différé (annualisés si applicable), par la moyenne des fonds propres diminués du goodwill et autres immobilisations incorporelles revenant aux actionnaires hors actifs d'impôt différé ne constituant pas des fonds propres CET1.

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

For the quarter ended 30.6.18

| <i>CHF million</i>   | Global Wealth Management | Personal & Corporate Banking | Asset Management | Investment Bank | CC – Services <sup>3</sup> | CC – Group ALM | CC – Non-core and Legacy Portfolio | UBS          |
|--|--------------------------|------------------------------|------------------|-----------------|----------------------------|----------------|------------------------------------|--------------|
| Operating income as reported   | 4,157                    | 933                          | 458              | 2,171           | (78)                       | (185)          | 98                                 | 7,554        |
| <i>of which: net foreign currency translation losses<sup>4</sup></i>                     |                          |                              |                  |                 |                            | (15)           |                                    | (15)         |
| Operating income (adjusted)  | 4,157                    | 933                          | 458              | 2,171           | (78)                       | (169)          | 98                                 | 7,569        |
| Operating expenses as reported   | 3,120                    | 566                          | 357              | 1,602           | 94                         | 21             | 116                                | 5,875        |
| <i>of which: personnel-related restructuring expenses<sup>5</sup></i>                    | 3                        | 1                            | 15               | 2               | 43                         | 0              | 0                                  | 63           |
| <i>of which: non-personnel-related restructuring expenses<sup>5</sup></i>                | 5                        | 0                            | 3                | 3               | 39                         | 0              | 0                                  | 51           |
| <i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services<sup>5</sup></i>         | 39                       | 9                            | 8                | 32              | (88)                       | 0              | 1                                  | 0            |
| Operating expenses (adjusted)  | 3,073                    | 556                          | 331              | 1,566           | 100                        | 20             | 115                                | 5,761        |
| <i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters<sup>6</sup></i> | 52                       | 0                            | 0                | 2               | 0                          | 0              | 76                                 | 131          |
| <b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>                                  | <b>1,037</b>             | <b>368</b>                   | <b>101</b>       | <b>569</b>      | <b>(172)</b>               | <b>(206)</b>   | <b>(18)</b>                        | <b>1,679</b> |
| <b>Operating profit / (loss) before tax (adjusted)</b>                                   | <b>1,084</b>             | <b>378</b>                   | <b>126</b>       | <b>605</b>      | <b>(178)</b>               | <b>(190)</b>   | <b>(17)</b>                        | <b>1,808</b> |

For the quarter ended 30.6.17

| <i>CHF million</i>   | Global Wealth Management | Personal & Corporate Banking | Asset Management | Investment Bank | CC – Services <sup>3</sup> | CC – Group ALM | CC – Non-core and Legacy Portfolio | UBS          |
|--|--------------------------|------------------------------|------------------|-----------------|----------------------------|----------------|------------------------------------|--------------|
| Operating income as reported   | 3,959                    | 935                          | 479              | 2,026           | (20)                       | (94)           | (16)                               | 7,269        |
| <i>of which: gains on sale of financial assets at fair value through OCI<sup>7</sup></i> |                          |                              |                  | 107             |                            |                |                                    | 107          |
| <i>of which: net foreign currency translation losses<sup>4</sup></i>                     |                          |                              |                  |                 |                            | (22)           |                                    | (22)         |
| Operating income (adjusted)  | 3,959                    | 935                          | 479              | 1,919           | (20)                       | (72)           | (16)                               | 7,184        |
| Operating expenses as reported   | 3,080                    | 579                          | 369              | 1,575           | 117                        | 10             | 37                                 | 5,767        |
| <i>of which: personnel-related restructuring expenses<sup>5</sup></i>                    | 14                       | 2                            | 3                | 4               | 93                         | 1              | 0                                  | 117          |
| <i>of which: non-personnel-related restructuring expenses<sup>5</sup></i>                | 16                       | 0                            | 6                | 3               | 115                        | 0              | 0                                  | 141          |
| <i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services<sup>5</sup></i>         | 104                      | 21                           | 15               | 67              | (209)                      | 0              | 2                                  | 0            |
| Operating expenses (adjusted)  | 2,946                    | 556                          | 346              | 1,500           | 117                        | 9              | 35                                 | 5,509        |
| <i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters<sup>6</sup></i> | 42                       | 0                            | 1                | 0               | 0                          | 0              | (34)                               | 9            |
| <b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>                                  | <b>879</b>               | <b>356</b>                   | <b>110</b>       | <b>451</b>      | <b>(137)</b>               | <b>(104)</b>   | <b>(53)</b>                        | <b>1,502</b> |
| <b>Operating profit / (loss) before tax (adjusted)</b>                                   | <b>1,013</b>             | <b>379</b>                   | <b>133</b>       | <b>419</b>      | <b>(137)</b>               | <b>(81)</b>    | <b>(51)</b>                        | <b>1,675</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> Related to the disposal of foreign subsidiaries and branches. <sup>5</sup> Reflects restructuring expenses related to legacy cost programs as well as expenses for new restructuring initiatives in 2018 for Global Wealth Management and Asset Management. <sup>6</sup> Includes recoveries from third parties (second quarter of 2018: CHF 10 million, second quarter of 2017: CHF 1 million). <sup>7</sup> Reflects a gain on sale of our remaining investment in IHS Markit in the Investment Bank. Figures presented for periods prior to the first quarter of 2018 relate to financial assets available for sale. With the adoption of IFRS 9, certain financial assets were reclassified from available for sale under IAS 39 to measured at fair value through OCI under IFRS 9. Refer to "Note 1 Basis of accounting" and "Note 19 Transition to IFRS 9 as of 1 January 2018" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group second quarter 2018 report for more information.

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

| CHF million  | Year-to-date 30.6.18     |                              |                  |                 |                            |                |                                    | UBS          |
|--|--------------------------|------------------------------|------------------|-----------------|----------------------------|----------------|------------------------------------|--------------|
|  | Global Wealth Management | Personal & Corporate Banking | Asset Management | Investment Bank | CC – Services <sup>3</sup> | CC – Group ALM | CC – Non-core and Legacy Portfolio |              |
| Operating income as reported   | 8,352                    | 1,880                        | 899              | 4,478           | (116)                      | (389)          | 147                                | 15,252       |
| <i>of which: net foreign currency translation losses<sup>4</sup></i>                     |                          |                              |                  |                 |                            | (15)           |                                    | (15)         |
| Operating income (adjusted)  | 8,352                    | 1,880                        | 899              | 4,478           | (116)                      | (373)          | 147                                | 15,267       |
| Operating expenses as reported   | 6,187                    | 1,093                        | 692              | 3,320           | 92                         | 39             | 177                                | 11,600       |
| <i>of which: personnel-related restructuring expenses<sup>5</sup></i>                    | 6                        | 2                            | 16               | 13              | 90                         | 0              | 0                                  | 127          |
| <i>of which: non-personnel-related restructuring expenses<sup>5</sup></i>                | 14                       | 0                            | 6                | 5               | 89                         | 0              | 0                                  | 115          |
| <i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services<sup>5</sup></i>         | 86                       | 17                           | 14               | 63              | (184)                      | 1              | 2                                  | 0            |
| <i>of which: gain related to changes to the Swiss pension plan<sup>6</sup></i>           | (61)                     | (35)                         | (10)             | (5)             | (114)                      |                |                                    | (225)        |
| Operating expenses (adjusted)  | 6,142                    | 1,109                        | 665              | 3,244           | 210                        | 38             | 175                                | 11,583       |
| <i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters<sup>7</sup></i> | 83                       | 0                            | 0                | 0               | (24)                       | 0              | 61                                 | 120          |
| <b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>                                  | <b>2,165</b>             | <b>787</b>                   | <b>207</b>       | <b>1,158</b>    | <b>(207)</b>               | <b>(428)</b>   | <b>(30)</b>                        | <b>3,652</b> |
| <b>Operating profit / (loss) before tax (adjusted)</b>                                   | <b>2,210</b>             | <b>771</b>                   | <b>234</b>       | <b>1,234</b>    | <b>(326)</b>               | <b>(412)</b>   | <b>(28)</b>                        | <b>3,684</b> |

  

| CHF million  | Year-to-date 30.6.17     |                              |                  |                 |                            |                |                                    | UBS          |
|--|--------------------------|------------------------------|------------------|-----------------|----------------------------|----------------|------------------------------------|--------------|
|  | Global Wealth Management | Personal & Corporate Banking | Asset Management | Investment Bank | CC – Services <sup>3</sup> | CC – Group ALM | CC – Non-core and Legacy Portfolio |              |
| Operating income as reported   | 7,938                    | 1,893                        | 929              | 4,124           | (37)                       | (30)           | (16)                               | 14,801       |
| <i>of which: gains on sale of financial assets at fair value through OCI<sup>8</sup></i> |                          |                              |                  | 107             |                            |                |                                    | 107          |
| <i>of which: net foreign currency translation losses<sup>4</sup></i>                     |                          |                              |                  |                 |                            | (22)           |                                    | (22)         |
| Operating income (adjusted)  | 7,938                    | 1,893                        | 929              | 4,017           | (37)                       | (8)            | (16)                               | 14,716       |
| Operating expenses as reported   | 6,119                    | 1,119                        | 716              | 3,194           | 321                        | 12             | 129                                | 11,609       |
| <i>of which: personnel-related restructuring expenses<sup>5</sup></i>                    | 15                       | 4                            | 5                | 22              | 186                        | 1              | 0                                  | 233          |
| <i>of which: non-personnel-related restructuring expenses<sup>5</sup></i>                | 27                       | 0                            | 11               | 6               | 225                        | 0              | 0                                  | 269          |
| <i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services<sup>5</sup></i>         | 202                      | 38                           | 28               | 124             | (396)                      | 1              | 4                                  | 0            |
| Operating expenses (adjusted)  | 5,875                    | 1,077                        | 673              | 3,042           | 307                        | 11             | 125                                | 11,107       |
| <i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters<sup>7</sup></i> | 78                       | 0                            | 1                | 0               | (3)                        | 0              | (33)                               | 42           |
| <b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>                                  | <b>1,819</b>             | <b>774</b>                   | <b>213</b>       | <b>931</b>      | <b>(358)</b>               | <b>(41)</b>    | <b>(146)</b>                       | <b>3,192</b> |
| <b>Operating profit / (loss) before tax (adjusted)</b>                                   | <b>2,063</b>             | <b>816</b>                   | <b>256</b>       | <b>976</b>      | <b>(344)</b>               | <b>(18)</b>    | <b>(142)</b>                       | <b>3,609</b> |

1 Adjusted results are non-GAAP financial measures as defined by SEC regulations. 2 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. 3 Corporate Center – Services operating expenses presented in this table are after service allocations to business divisions and other Corporate Center units. 4 Related to the disposal of foreign subsidiaries and branches. 5 Reflects restructuring expenses related to legacy cost programs as well as expenses for new restructuring initiatives in 2018 for Global Wealth Management and Asset Management. 6 Refer to "Note 5 Personnel expenses" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group second quarter 2018 report for more information. 7 Includes recoveries from third parties of CHF 27 million and CHF 1 million for the first six months of 2018 and 2017, respectively. 8 Reflects a gain on sale of our remaining investment in IHS Markit in the Investment Bank. Figures presented for periods prior to 2018 relate to financial assets available for sale. With the adoption of IFRS 9, certain financial assets were reclassified from available for sale under IAS 39 to measured at fair value through OCI under IFRS 9. Refer to "Note 1 Basis of accounting" and "Note 19 Transition to IFRS 9 as of 1 January 2018" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group second quarter 2018 report for more information.

## Our key figures

| CHF million, except where indicated   | As of or for the quarter ended |         |          | As of or year-to-date |         |         |
|---|--------------------------------|---------|----------|-----------------------|---------|---------|
|   | 30.6.18                        | 31.3.18 | 31.12.17 | 30.6.17               | 30.6.18 | 30.6.17 |
| <b>Group results</b>  |                                |         |          |                       |         |         |
| Operating income  | 7,554                          | 7,698   | 7,122    | 7,269                 | 15,252  | 14,801  |
| Operating expenses  | 5,875                          | 5,725   | 6,266    | 5,767                 | 11,600  | 11,609  |
| Operating profit / (loss) before tax  | 1,679                          | 1,973   | 855      | 1,502                 | 3,652   | 3,192   |
| Net profit / (loss) attributable to shareholders  | 1,284                          | 1,514   | (2,336)  | 1,174                 | 2,798   | 2,443   |
| Diluted earnings per share (CHF) <sup>1</sup>   | 0.33                           | 0.39    | (0.63)   | 0.31                  | 0.73    | 0.64    |
| <b>Key performance indicators<sup>2</sup></b>   |                                |         |          |                       |         |         |
| <b>Profitability and growth</b>   |                                |         |          |                       |         |         |
| Return on tangible equity (%)   | 11.6                           | 13.6    | (20.2)   | 10.3                  | 12.6    | 10.6    |
| Adjusted return on tangible equity excluding deferred tax expense / benefit and deferred tax assets (%) | 16.7                           | 17.8    | 8.6      | 15.9                  | 17.3    | 16.6    |
| Cost / income ratio (%)   | 77.5                           | 74.1    | 86.9     | 78.8                  | 75.8    | 78.2    |
| Adjusted cost / income ratio (%) <sup>3</sup>   | 75.8                           | 75.4    | 83.4     | 76.2                  | 75.6    | 75.2    |
| Net profit growth (%)   | 9.3                            | 19.4    |          | 13.5                  | 14.5    | 40.3    |
| <b>Resources</b>  |                                |         |          |                       |         |         |
| Common equity tier 1 capital ratio (%) <sup>4</sup>   | 13.4                           | 13.1    | 13.8     | 13.5                  | 13.4    | 13.5    |
| Common equity tier 1 leverage ratio (%) <sup>4</sup>  | 3.75                           | 3.76    | 3.69     | 3.70                  | 3.75    | 3.70    |
| Going concern leverage ratio (%) <sup>4</sup>   | 5.0                            | 5.0     | 4.7      | 4.7                   | 5.0     | 4.7     |
| <b>Additional information</b>   |                                |         |          |                       |         |         |
| <b>Profitability</b>  |                                |         |          |                       |         |         |
| Return on equity (%)  | 10.1                           | 11.8    | (17.8)   | 8.9                   | 10.9    | 9.2     |
| Return on risk-weighted assets, gross (%) <sup>5</sup>  | 12.0                           | 12.6    | 12.1     | 12.8                  | 12.3    | 13.2    |
| Return on leverage ratio denominator, gross (%) <sup>5</sup>  | 3.4                            | 3.5     | 3.3      | 3.4                   | 3.4     | 3.4     |
| <b>Resources</b>  |                                |         |          |                       |         |         |
| Total assets  | 944,482                        | 919,361 | 915,642  | 890,831               | 944,482 | 890,831 |
| Equity attributable to shareholders   | 50,774                         | 51,243  | 51,214   | 51,744                | 50,774  | 51,744  |
| Common equity tier 1 capital <sup>4</sup>   | 33,817                         | 33,151  | 32,671   | 31,887                | 33,817  | 31,887  |
| Risk-weighted assets <sup>4</sup>   | 252,373                        | 253,753 | 237,494  | 236,697               | 252,373 | 236,697 |
| Going concern capital ratio (%) <sup>4</sup>  | 17.8                           | 17.3    | 17.6     | 17.2                  | 17.8    | 17.2    |
| Total loss-absorbing capacity ratio (%) <sup>4</sup>  | 32.3                           | 31.2    | 33.0     | 31.2                  | 32.3    | 31.2    |
| Leverage ratio denominator <sup>4</sup>   | 902,408                        | 882,469 | 886,116  | 860,879               | 902,408 | 860,879 |
| Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%) <sup>4</sup>   | 9.0                            | 9.0     | 8.8      | 8.6                   | 9.0     | 8.6     |
| Liquidity coverage ratio (%) <sup>6</sup>   | 144                            | 136     | 143      | 131                   | 144     | 131     |
| <b>Other</b>  |                                |         |          |                       |         |         |
| Invested assets (CHF billion) <sup>7</sup>  | 3,242                          | 3,155   | 3,179    | 2,911                 | 3,242   | 2,911   |
| Personnel (full-time equivalents)   | 63,684                         | 62,537  | 61,253   | 59,470                | 63,684  | 59,470  |
| Market capitalization <sup>8</sup>  | 59,072                         | 64,752  | 69,125   | 62,553                | 59,072  | 62,553  |
| Total book value per share (CHF) <sup>8</sup>   | 13.62                          | 13.62   | 13.76    | 13.92                 | 13.62   | 13.92   |
| Tangible book value per share (CHF) <sup>8</sup>  | 11.90                          | 11.97   | 12.04    | 12.25                 | 11.90   | 12.25   |

<sup>1</sup> Refer to "Note 8 Earnings per share (EPS) and shares outstanding" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group second quarter 2018 report for more information. <sup>2</sup> Refer to the "Measurement of performance" section of our Annual Report 2017 for the definitions of our key performance indicators. <sup>3</sup> Calculated as adjusted operating expenses / adjusted operating income before credit loss (expense) or recovery. <sup>4</sup> Based on the Swiss systemically relevant bank framework as of 1 January 2020. Refer to the "Capital management" section of the UBS Group second quarter 2018 report for more information. <sup>5</sup> Calculated as operating income before credit loss (annualized as applicable) / average risk-weighted assets and average leverage ratio denominator, respectively. <sup>6</sup> Refer to the "Balance sheet, liquidity and funding management" section of the UBS Group second quarter 2018 report for more information. <sup>7</sup> Includes invested assets for Personal & Corporate Banking. <sup>8</sup> Refer to "UBS shares" in the "Capital management" section of the UBS Group second quarter 2018 report for more information.

**Income statement**

| CHF million  | For the quarter ended |              |              | % change from |           | Year-to-date |              |
|--|-----------------------|--------------|--------------|---------------|-----------|--------------|--------------|
|  | 30.6.18               | 31.3.18      | 30.6.17      | 1Q18          | 2Q17      | 30.6.18      | 30.6.17      |
| Net interest income  | <b>985</b>            | 1,743        | 1,417        | (44)          | (30)      | 2,729        | 3,113        |
| Other net income from fair value changes on financial instruments  | <b>2,187</b>          | 1,466        | 1,456        | 49            | 50        | 3,653        | 2,896        |
| Credit loss (expense) / recovery   | <b>(28)</b>           | (25)         | (46)         | 14            | (38)      | (53)         | (46)         |
| Fee and commission income  | <b>4,793</b>          | 4,882        | 4,744        | (2)           | 1         | 9,675        | 9,533        |
| Fee and commission expense   | <b>(417)</b>          | (409)        | (449)        | 2             | (7)       | (826)        | (885)        |
| Net fee and commission income  | <b>4,377</b>          | 4,473        | 4,295        | (2)           | 2         | 8,850        | 8,648        |
| Other income   | <b>34</b>             | 40           | 147          | (16)          | (77)      | 74           | 190          |
| Total operating income   | <b>7,554</b>          | 7,698        | 7,269        | (2)           | 4         | 15,252       | 14,801       |
| <i>of which: net interest income and other net income from fair value changes on financial instruments</i> | <b>3,172</b>          | <i>3,210</i> | <i>2,873</i> | <i>(1)</i>    | <i>10</i> | <i>6,382</i> | <i>6,009</i> |
| Personnel expenses   | <b>4,059</b>          | 4,014        | 4,014        | 1             | 1         | 8,073        | 8,074        |
| General and administrative expenses  | <b>1,516</b>          | 1,424        | 1,488        | 6             | 2         | 2,940        | 2,994        |
| Depreciation and impairment of property, equipment and software  | <b>284</b>            | 272          | 249          | 4             | 14        | 556          | 505          |
| Amortization and impairment of intangible assets   | <b>16</b>             | 16           | 16           | 3             | 1         | 32           | 37           |
| Total operating expenses   | <b>5,875</b>          | 5,725        | 5,767        | 3             | 2         | 11,600       | 11,609       |
| Operating profit / (loss) before tax   | <b>1,679</b>          | 1,973        | 1,502        | (15)          | 12        | 3,652        | 3,192        |
| Tax expense / (benefit)  | <b>394</b>            | 457          | 327          | (14)          | 20        | 851          | 701          |
| Net profit / (loss)  | <b>1,285</b>          | 1,516        | 1,175        | (15)          | 9         | 2,801        | 2,490        |
| Net profit / (loss) attributable to non-controlling interests  | <b>1</b>              | 1            | 1            | (7)           | 65        | 3            | 47           |
| <b>Net profit / (loss) attributable to shareholders</b>  | <b>1,284</b>          | 1,514        | 1,174        | (15)          | 9         | 2,798        | 2,443        |
| <b>Comprehensive income</b>  |                       |              |              |               |           |              |              |
| Total comprehensive income   | <b>2,342</b>          | 696          | 103          | 237           |           | 3,039        | 769          |
| Total comprehensive income attributable to non-controlling interests                                       | <b>(1)</b>            | 1            | 14           |               |           | 1            | 61           |
| <b>Total comprehensive income attributable to shareholders</b>   | <b>2,343</b>          | 695          | 89           | 237           |           | 3,038        | 708          |

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

|  | As of or for the quarter ended 30.6.18 |                          |                          | As of or for the quarter ended 31.3.18 |                          |                          | As of or for the quarter ended 31.12.17 |                          |                          |
|--|--|--------------------------|--------------------------|--|--------------------------|--------------------------|---|--------------------------|--------------------------|
|  | 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   | 7,554                                  | 7,641                    | (88)                     | 7,698                                  | 7,823                    | (125)                    | 7,122                                   | 7,242                    | (120)                    |
| Operating expenses   | 5,875                                  | 6,089                    | (213)                    | 5,725                                  | 6,040                    | (315)                    | 6,266                                   | 6,487                    | (221)                    |
| Operating profit / (loss) before tax   | 1,679                                  | 1,553                    | 126                      | 1,973                                  | 1,783                    | 190                      | 855                                     | 755                      | 100                      |
| <i>of which: Global Wealth Management</i>                                      | 1,037                                  | 1,027                    | 5                        | 1,125                                  | 1,117                    | 12                       | 782                                     | 778                      | 4                        |
| <i>of which: Personal &amp; Corporate Banking</i>                              | 368                                    | 368                      | 0                        | 419                                    | 420                      | (1)                      | 392                                     | 393                      | (1)                      |
| <i>of which: Asset Management</i>  | 101                                    | 101                      | 0                        | 106                                    | 106                      | 0                        | 238                                     | 238                      | 0                        |
| <i>of which: Investment Bank</i>   | 565                                    | 545                      | 20                       | 585                                    | 577                      | 12                       | 45                                      | 50                       | (1)                      |
| <i>of which: Corporate Center</i>  | (396)                                  | (492)                    | 96                       | (270)                                  | (437)                    | 167                      | (605)                                   | (704)                    | 99                       |
| <i>of which: Services</i>  | (172)                                  | (260)                    | 88                       | (35)                                   | (210)                    | 175                      | (155)                                   | (252)                    | 97                       |
| <i>of which: Group ALM</i>   | (206)                                  | (214)                    | 8                        | (222)                                  | (214)                    | (8)                      | (214)                                   | (217)                    | 3                        |
| <i>of which: Non-core and Legacy Portfolio</i>                                 | (18)                                   | (18)                     | 0                        | (12)                                   | (13)                     | 1                        | (236)                                   | (236)                    | 0                        |
| Net profit / (loss)  | 1,285                                  | 1,184                    | 101                      | 1,516                                  | 1,371                    | 144                      | (2,310)                                 | (2,385)                  | 75                       |
| <i>of which: net profit / (loss) attributable to shareholders</i>              | 1,284                                  | 1,183                    | 101                      | 1,514                                  | 1,370                    | 144                      | (2,336)                                 | (2,412)                  | 76                       |
| <i>of which: net profit / (loss) attributable to preferred noteholders</i>     |  |                          |                          |  |                          |                          |   | 26                       | (26)                     |
| <i>of which: net profit / (loss) attributable to non-controlling interests</i> | 1                                      | 1                        | 0                        | 1                                      | 1                        | 0                        | 27                                      | 0                        | 27                       |
| <b>Statement of comprehensive income</b>                                       |  |                          |                          |  |                          |                          |   |                          |                          |
| Other comprehensive income   | 1,057                                  | 1,066                    | (8)                      | (819)                                  | (732)                    | (87)                     | 184                                     | 187                      | (3)                      |
| <i>of which: attributable to shareholders</i>                                  | 1,060                                  | 1,068                    | (8)                      | (820)                                  | (732)                    | (88)                     | (124)                                   | (122)                    | (2)                      |
| <i>of which: attributable to preferred noteholders</i>                         |  |                          |                          |  |                          |                          |   | 307                      | (307)                    |
| <i>of which: attributable to non-controlling interests</i>                     | (2)                                    | (2)                      | 0                        | 0                                      | 0                        | 0                        | 305                                     | 2                        | 307                      |
| Total comprehensive income   | 2,342                                  | 2,250                    | 92                       | 696                                    | 639                      | 57                       | (2,125)                                 | (2,198)                  | 73                       |
| <i>of which: attributable to shareholders</i>                                  | 2,343                                  | 2,251                    | 92                       | 695                                    | 638                      | 57                       | (2,461)                                 | (2,534)                  | 73                       |
| <i>of which: attributable to preferred noteholders</i>                         |  |                          |                          |  |                          |                          |   | 333                      | (333)                    |
| <i>of which: attributable to non-controlling interests</i>                     | (1)                                    | (1)                      | 0                        | 1                                      | 1                        | 0                        | 336                                     | 3                        | 333                      |
| <b>Balance sheet</b>   |  |                          |                          |  |                          |                          |   |                          |                          |
| Total assets   | 944,482                                | 945,296                  | (813)                    | 919,361                                | 920,280                  | (919)                    | 915,642                                 | 916,363                  | (721)                    |
| Total liabilities  | 893,649                                | 895,275                  | (1,626)                  | 868,056                                | 869,430                  | (1,374)                  | 864,371                                 | 865,588                  | (1,217)                  |
| Total equity   | 50,834                                 | 50,021                   | 813                      | 51,305                                 | 50,850                   | 455                      | 51,271                                  | 50,775                   | 496                      |
| <i>of which: equity attributable to shareholders</i>                           | 50,774                                 | 49,961                   | 813                      | 51,243                                 | 50,788                   | 455                      | 51,214                                  | 50,718                   | 496                      |
| <i>of which: equity attributable to non-controlling interests</i>              | 60                                     | 60                       | 0                        | 62                                     | 62                       | 0                        | 57                                      | 57                       | 0                        |
| <b>Capital information</b>   |  |                          |                          |  |                          |                          |   |                          |                          |
| Common equity tier 1 capital   | 33,817                                 | 33,686                   | 132                      | 33,151                                 | 33,424                   | (273)                    | 32,671                                  | 33,240                   | (569)                    |
| Going concern capital  | 44,956                                 | 40,823                   | 4,133                    | 44,026                                 | 40,335                   | 3,691                    | 41,911                                  | 36,906                   | 5,005                    |
| Risk-weighted assets   | 252,373                                | 251,648                  | 724                      | 253,753                                | 253,784                  | (32)                     | 237,494                                 | 236,606                  | 888                      |
| Common equity tier 1 capital ratio (%)   | 13.4                                   | 13.4                     | 0.0                      | 13.1                                   | 13.2                     | (0.1)                    | 13.8                                    | 14.0                     | (0.2)                    |
| Going concern capital ratio (%)  | 17.8                                   | 16.2                     | 1.6                      | 17.3                                   | 15.9                     | 1.5                      | 17.6                                    | 15.6                     | 2.0                      |
| Total loss-absorbing capacity ratio (%)  | 32.3                                   | 31.7                     | 0.6                      | 31.2                                   | 30.7                     | 0.5                      | 33.0                                    | 31.4                     | 1.6                      |
| Leverage ratio denominator   | 902,408                                | 903,467                  | (1,058)                  | 882,469                                | 883,676                  | (1,207)                  | 886,116                                 | 887,189                  | (1,073)                  |
| Common equity tier 1 leverage ratio (%)  | 3.75                                   | 3.73                     | 0.02                     | 3.76                                   | 3.78                     | (0.03)                   | 3.69                                    | 3.75                     | (0.06)                   |
| Going concern leverage ratio (%)   | 5.0                                    | 4.5                      | 0.5                      | 5.0                                    | 4.6                      | 0.4                      | 4.7                                     | 4.2                      | 0.5                      |
| Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%)                               | 9.0                                    | 8.8                      | 0.2                      | 9.0                                    | 8.8                      | 0.2                      | 8.8                                     | 8.4                      | 0.4                      |

Le rapport financier du deuxième trimestre 2018, le communiqué et la présentation des résultats seront disponibles à partir du mardi 24 juillet 2018, 06h45 HAEC, à l'adresse [www.ubs.com/quarterlyreporting](http://www.ubs.com/quarterlyreporting).

UBS présentera ses résultats du deuxième trimestre 2018 le mardi 24 juillet 2018. Les résultats seront communiqués par Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer; Kirt Gardner, Group Chief Financial Officer; Caroline Stewart, Global Head Investor Relations et Hubertus Kuelps, Group Head Communications & Branding.

**Heure**

- 09h00–11h00 HAEC
- 08h00–10h00 GMT
- 03h00–05h00 HAE 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.

**Conférence téléphonique pour la session de questions-réponses des médias**

Une session de questions-réponses pour les médias se tiendra séparément, directement après la présentation et la session pour les analystes.

Nota bene: la session pour les médias aura lieu par conférence téléphonique uniquement.

Suisse/Europe: +41-58-310 50 07  
Royaume-Uni: +44-121-281 80 12  
Continent américain: +1-213-799 17 25  
Autres: +41-58-310 50 07

**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 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 Etats-Unis, au Royaume-Uni et dans d'autres centres financiers qui ont imposé ou engendré, ou pourraient imposer ou engendrer ultérieurement des contraintes plus strictes ou spécifiques 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 aura ou pourrait avoir sur les activités d'affaires d'UBS; (v) 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, ainsi que 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; (vi) l'incertitude quant à la mesure dans laquelle le régulateur suisse (FINMA) confirmera des réductions limitées des exigences en raison des mesures prises pour réduire le risque en matière de capacité d'assainissement et de liquidation; (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 Etats-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 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 2017. 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. A partir de 2018, les pourcentages, les fluctuations en chiffres absolus et en pourcentage et les résultats corrigés sont calculés sur la base de chiffres non arrondis, à l'exception des informations sur l'évolution des chiffres fournies dans le texte en se basant sur les tableaux, lesquelles sont calculées sur la base de chiffres arrondis. Pour les périodes précédentes, ces valeurs sont calculées sur la base de chiffres arrondis figurant dans les tableaux et dans le texte.

**Tableaux**

A l'intérieur des tableaux, les champs vides 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.