

25 avril 2019

Résultat net de 1,1 milliard d'USD au 1T19

Bénéfice avant impôts publié de 1,5 milliard d'USD et bénéfice corrigé¹ avant impôts de 1,6 milliard d'USD

Résultat dilué par action de 0,30 USD; RoCET^{1,2} publié de 13,3%

Ratio de fonds propres CET1 de 13,0% et ratio de levier CET1 de 3,8%; ratio de levier Tier 1³ de 5,4%

Solide croissance de l'afflux net d'argent frais pour GWM, avec des actifs investis en hausse de 8% ou de 172 milliards d'USD par rapport au 4T18; montant record des actifs investis dans la région Asie Pacifique, à plus de 400 milliards d'USD

Pour la troisième année consécutive, UBS obtient la note A – la plus élevée du classement – dans la liste du CDP (anc. Carbon Disclosure Project) en matière de lutte contre le changement climatique

Zurich, 25 avril 2019 – Au premier trimestre 2019, les résultats d'UBS ont bien résisté au regard de la très forte performance du premier trimestre de l'exercice précédent, due notamment à un effet positif de 241 millions d'USD lié à la Caisse de pension d'UBS. Le bénéfice avant impôts publié a reculé de 26% en glissement annuel, s'établissant à 1546 millions d'USD et le bénéfice corrigé avant impôts a baissé de 21% pour s'inscrire à 1577 millions d'USD. Le ratio charges/produits corrigé du Groupe était de 77,9%, les charges d'exploitation ayant diminué de 9% et le produit d'exploitation de 12%, dans un contexte de marché difficile et après un exercice 2018 très solide. Le résultat net revenant aux actionnaires s'est élevé à 1141 millions d'USD, en baisse de 27% en glissement annuel. Le rendement publié sur fonds propres CET1 (RoCET1) s'est monté à 13,3%.

«Le premier trimestre 2019 a été caractérisé par des conditions de marché difficiles, qui se sont améliorées vers la fin du trimestre et courant avril. Nous maintenons le cap, que ce soit avec les projets stratégiques annoncés en octobre dernier, lors de notre Investor Update, ou avec les mesures adoptées pour faire face à l'adversité des marchés. Ces mesures devraient porter leurs fruits dans la seconde moitié de l'année et soutiendront la mise en œuvre de notre plan de restitution du capital tout au long de l'année.»

Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer

Le bénéfice corrigé avant impôts de Global Wealth Management (GWM) a été de 873 millions d'USD. L'afflux net d'argent frais a atteint 22 milliards d'USD, avec un record de 16 milliards d'USD dans la région Asie Pacifique, où la barre des 400 milliards d'USD d'actifs investis a ainsi été franchie pour la première fois. Le bénéfice corrigé avant impôts de Personal & Corporate Banking a progressé de 3%, à 391 millions d'USD (+8% en glissement annuel en CHF), le volume net des nouvelles affaires affichant une croissance record de 8% au sein de Personal Banking. Le bénéfice corrigé avant impôts d'Asset Management s'est amélioré de 2%, à 109 millions d'USD, grâce aux mesures visant les coûts adoptées en 2018. Investment Bank a dégagé un bénéfice corrigé avant impôts de 221 millions d'USD et un rendement corrigé sur fonds propres attribués de 7%. Corporate Center enregistre une perte corrigée avant impôts de 17 millions d'USD.

L'assise financière d'UBS demeure solide, avec un ratio de fonds propres CET1 de 13,0%, un ratio de levier CET1 de 3,8%, un ratio de levier Tier 1 de 5,4% selon l'application intégrale et une capacité totale d'absorption des pertes de 87 milliards d'USD. UBS prévoit de reprendre les rachats d'actions au deuxième trimestre 2019.

Perspectives

La cadence générale de la croissance a diminué dans le sillage d'un ralentissement mondial synchronisé. La reprise de la conjoncture et des marchés devrait se poursuivre, puis se stabiliser à des rythmes différents selon les régions et les classes d'actifs.

Nous devrions bénéficier de cette évolution grâce à la diversification de nos marchés et de nos activités. Une hausse des actifs investis devrait entraîner une progression des revenus récurrents au sein de Global Wealth Management et d'Asset Management par rapport au premier trimestre 2019. Une amélioration sensible de l'activité des marchés et du sentiment de la clientèle dans l'ensemble de nos divisions serait nécessaire pour espérer une croissance plus dynamique.

Nous allons poursuivre la mise en œuvre de notre stratégie avec rigueur, en mettant l'accent sur l'équilibre entre efficacité et investissements de croissance, afin de pouvoir atteindre nos objectifs de rendement du capital, tout en créant une valeur durable pour nos actionnaires sur le long terme.

Vue d'ensemble des performances au premier trimestre 2019

UBS affiche un bénéfice corrigé¹ avant impôts de 1577 millions d'USD et un bénéfice avant impôts publié de 1546 millions d'USD pour le premier trimestre 2019. Ce trimestre, les chiffres corrigés ne tiennent pas compte de dépenses de restructuration à hauteur de 31 millions d'USD. Le ratio charges/produits corrigé s'est élevé à 77,9%, la réduction de 9% des charges d'exploitation ayant partiellement compensé le repli de 12% du produit d'exploitation. Le résultat net revenant aux actionnaires s'est établi à 1141 millions d'USD, avec un résultat dilué par action de 0,30 USD. Le rendement publié sur fonds propres CET1 (RoCET1)² s'est monté à 13,3%.

Global Wealth Management: bénéfice corrigé avant impôts de 873 millions d'USD, -21% / 1T18

Les revenus nets récurrents provenant de prestations de services se sont inscrits en repli du fait de la baisse de la moyenne des actifs investis. Les revenus issus des transactions ont diminué en raison du recul de l'activité de la clientèle, en particulier dans la région Asie Pacifique, et le résultat net des opérations d'intérêts a légèrement fléchi. La pénétration des mandats a progressé à 33,9% des actifs investis, soutenue par une hausse, en glissement annuel, des actifs investis sous mandat. Les prêts ont enregistré un repli inférieur à 1 milliard d'USD sur le trimestre précédent, essentiellement imputable à des effets de change. Les charges d'exploitation corrigées ont diminué, principalement en raison de la baisse des charges de personnel. Le ratio charges/produits corrigé s'est élevé à 78%. L'afflux net d'argent frais a totalisé 22,3 milliards d'USD (taux de croissance annualisé de 4%), tandis que les actifs investis ont progressé de 172 milliards d'USD (+8%) pendant le trimestre. Les actifs investis dans la région Asie Pacifique ont atteint un nouveau sommet, à 405 milliards d'USD, avec un afflux net d'argent frais record de 16 milliards d'USD. La marge nette s'est établie à 15 points de base.

Personal & Corporate Banking: bénéfice corrigé avant impôts de 389 millions de CHF, +8% / 1T18

Tous les secteurs d'activité ont progressé. Le résultat net des opérations d'intérêts a été principalement tiré en avant par les revenus des prêts et dépôts. Malgré les investissements continus dans la technologie, les charges d'exploitation corrigées ont légèrement diminué. Le ratio charges/produits corrigé s'est élevé à 59%. La marge nette d'intérêts a atteint 150 points de base. La dynamique commerciale est restée solide et, au sein de Personal Banking, la croissance du volume net des nouvelles affaires a atteint un record, à 8%.

Asset Management: bénéfice corrigé avant impôts de 109 millions d'USD, +2% / 1T18

La baisse de 6% des charges d'exploitation corrigées a largement compensé la baisse du produit d'exploitation. Les commissions de gestion nettes ont diminué, principalement en raison de la baisse de la moyenne des actifs investis, induite essentiellement par la faiblesse des marchés au début du trimestre et par une pression continue sur les marges. Les commissions de performance ont augmenté de 12 millions d'USD. Le ratio charges/produits corrigé s'est amélioré, à 76%. Les actifs investis se sont élevés à 824 milliards d'USD et l'afflux net d'argent frais s'est inscrit à 0,1 milliard d'USD. Hors marchés monétaires, les sorties nettes de fonds se sont montées à 2,3 milliards d'USD.

Investment Bank: bénéfice corrigé avant impôts de 221 millions d'USD, -64% / 1T18

Des conditions de marché difficiles, particulièrement marquées dans les régions EMEA et Asie Pacifique, ont affecté aussi bien les revenus de Corporate Client Solutions que ceux d'Equities. Ce recul a été en partie compensé par un solide trimestre de FX, Rates & Credit, qui a enregistré une hausse de 9% en glissement annuel. Les charges d'exploitation corrigées ont diminué, principalement en raison de la baisse des charges de personnel. Le ratio charges/produits corrigé s'est élevé à 86%. Les actifs pondérés en fonction du risque ont reculé de 1% par rapport au trimestre précédent, en raison d'une baisse des actifs pondérés en fonction du risque de marché à hauteur de 6 milliards d'USD, baisse qui a été largement compensée par d'autres hausses. Le rendement corrigé sur fonds propres attribués s'est établi à 7%.

La perte corrigée avant impôts de **Corporate Center** s'est élevée à 17 millions d'USD, en net progrès par rapport au même trimestre de l'année précédente. Cette évolution s'explique par une augmentation des plus-values dans les domaines des asymétries comptables, des inefficiences de la comptabilité de couverture et des valorisations au prix du marché.

Engagement en matière de performance durable

UBS s'engage à générer des valeurs positives sur le long terme pour ses clients, ses collaborateurs et ses investisseurs ainsi que pour la société. En témoignent les marques de reconnaissance qu'UBS reçoit régulièrement pour ses activités et 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.

Leadership confirmé en matière de développement durable

En janvier, et pour la troisième année consécutive, UBS a obtenu la note A – la plus élevée du classement – dans la liste du CDP en matière de lutte contre le changement climatique. Le CDP exploite un système d'évaluation mondial qui permet aux sociétés, villes, Etats et régions de mesurer, de gérer et de communiquer leurs impacts environnementaux.

Le même mois, Asset Management a signé, en compagnie de 415 autres investisseurs représentant 32 000 milliards d'USD d'actifs, le «Global Investor Statement to Governments on Climate Change» exhortant tous les gouvernements du monde à prendre les mesures nécessaires pour atteindre les objectifs de l'Accord de Paris.

Asset Management est bien placée pour contribuer au débat sur le changement climatique grâce à sa stratégie fondée sur des règles soucieuses du climat et à son engagement en faveur de l'investissement durable. La démarche d'Asset Management vise à favoriser un dialogue sain avec la direction des sociétés en portefeuille et à améliorer la performance sur diverses problématiques ESG en surveillant et, si nécessaire, en influençant la conduite des entreprises concernées dans les domaines qui affectent leur valeur à long terme. Asset Management dialogue actuellement avec 50 sociétés pétrolières, gazières et de services publics sur la base de leur bilan carbone, de leur approvisionnement énergétique et de leur capacité à effectuer la transition vers une économie à faible émission de carbone, pour réduire le risque climatique et profiter pleinement des opportunités des énergies renouvelables.

UBS a aussi décidé de durcir ses normes de financement des transactions sur le charbon. La banque s'engage à ne financer aucun projet de nouvelle centrale électrique à charbon à l'échelle mondiale et à soutenir le financement des exploitants de centrales à charbon existantes (dépendant à plus de 30% du charbon) uniquement si une stratégie de transition conforme aux objectifs de l'Accord de Paris a été mise en place ou si la transaction est liée aux énergies renouvelables. UBS a déjà nettement réduit les prêts et levées de capitaux dans le secteur de l'extraction de charbon et cessé de financer les entreprises qui exploitent des mines à déplacement de sommet.

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.

- ¹ Les résultats corrigés sont des éléments de mesure financière non-GAAP au sens des règles de la SEC. Voir le tableau «Performance of our business divisions and Corporate Center – reported and adjusted» du présent communiqué de presse.
- ² Rendement sur fonds propres CET1. Résultat net revenant aux actionnaires (annualisé le cas échéant) divisé par la moyenne des fonds propres CET1.
- ³ Ratio de levier *going concern* selon le dispositif légal suisse concernant les banques d'importance systémique applicable à compter du 1^{er} janvier 2020.

Performance of our business divisions and Corporate Center – reported and adjusted^{1,2}

For the quarter ended 31.3.19

<i>USD million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Corporate Center ³	UBS
Operating income as reported	4,003	957	446	1,765	47	7,218
Operating income (adjusted)	4,003	957	446	1,765	47	7,218
Operating expenses as reported	3,140	570	343	1,558	62	5,672
<i>of which: personnel-related restructuring expenses⁴</i>	0	0	2	1	14	17
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses⁴</i>	0	0	2	2	10	14
<i>of which: restructuring expenses allocated from Corporate Center⁴</i>	10	4	2	11	(27)	0
Operating expenses (adjusted)	3,130	567	337	1,544	63	5,641
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters⁵</i>	0	0	0	(1)	(8)	(8)
Operating profit / (loss) before tax as reported	863	387	103	207	(15)	1,546
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	873	391	109	221	(17)	1,577

For the quarter ended 31.3.18

<i>USD million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Corporate Center ³	UBS
Operating income as reported	4,409	981	466	2,415	(101)	8,168
Operating income (adjusted)	4,409	981	466	2,415	(101)	8,168
Operating expenses as reported	3,306	573	360	1,838	(9)	6,069
<i>of which: personnel-related restructuring expenses⁴</i>	3	1	1	12	50	68
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses⁴</i>	10	0	3	2	53	68
<i>of which: restructuring expenses allocated from Corporate Center⁴</i>	50	9	7	34	(99)	0
<i>of which: gain related to changes to the Swiss pension plan⁶</i>	(66)	(38)	(10)	(5)	(122)	(241)
Operating expenses (adjusted)	3,310	600	359	1,796	109	6,174
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters⁵</i>	32	0	0	(2)	(41)	(11)
Operating profit / (loss) before tax as reported	1,102	408	105	576	(92)	2,100
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	1,099	380	107	619	(211)	1,994

1 Adjusted results are non-GAAP financial measures as defined by SEC regulations. 2 Comparative figures in this table have been restated for the changes in Corporate Center cost and resource allocation to the business divisions and the changes in the equity attribution framework. Refer to the "Recent developments" section and "Note 1 Basis of accounting" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group first quarter 2019 report for more information. Comparatives may additionally differ 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 operating expenses presented in this table are after service allocations to business divisions. 4 Reflects restructuring expenses related to legacy cost programs as well as expenses for new restructuring initiatives. 5 Reflects the net increase in / (release of) provisions for litigation, regulatory and similar matters recognized in the income statement. Refer to "Note 16 Provisions and contingent liabilities" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group first quarter 2019 report for more information. Also includes recoveries from third parties (first quarter of 2019: USD 7 million; first quarter of 2018: USD 17 million). 6 Changes to the Pension Fund of UBS in Switzerland in the first quarter of 2018 resulted in a reduction in the pension obligation recognized by UBS. As a consequence, a pre-tax gain of USD 241 million was recognized in the income statement in the first quarter of 2018, with no overall effect on total equity. Refer to "Note 5 Personnel expenses" in the "Consolidated financial statements" section of the first quarter 2018 report for more information.

Our key figures

	As of or for the quarter ended		
<i>USD million, except where indicated</i>	31.3.19	31.12.18	31.3.18
Group results			
Operating income	7,218	6,972	8,168
Operating expenses	5,672	6,492	6,069
Operating profit / (loss) before tax	1,546	481	2,100
Net profit / (loss) attributable to shareholders	1,141	315	1,566
Diluted earnings per share (USD) ¹	0.30	0.08	0.41
Profitability and growth²			
Return on equity (%) ³	8.6	2.4	11.8
Return on tangible equity (%) ⁴	9.8	2.7	13.5
Return on common equity tier 1 capital (%) ⁵	13.3	3.7	18.3
Return on risk-weighted assets, gross (%) ⁶	10.9	10.8	12.9
Return on leverage ratio denominator, gross (%) ⁶	3.2	3.1	3.6
Cost / income ratio (%) ⁷	78.4	92.4	74.1
Adjusted cost / income ratio (%) ⁸	77.9	92.2	75.3
Net profit growth (%) ⁹	(27.1)		25.1
Resources			
Total assets	956,579	958,489	964,260
Equity attributable to shareholders	53,667	52,928	53,662
Common equity tier 1 capital ¹⁰	34,658	34,119	34,774
Risk-weighted assets ¹⁰	267,556	263,747	266,169
Common equity tier 1 capital ratio (%) ¹⁰	13.0	12.9	13.1
Going concern capital ratio (%) ¹⁰	18.5	17.5	17.3
Total loss-absorbing capacity ratio (%) ¹⁰	32.7	31.7	31.2
Leverage ratio denominator ¹⁰	910,993	904,598	925,651
Common equity tier 1 leverage ratio (%) ¹⁰	3.80	3.77	3.76
Going concern leverage ratio (%) ¹⁰	5.4	5.1	5.0
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%) ¹⁰	9.6	9.3	9.0
Liquidity coverage ratio (%) ¹¹	153	136	136
Other			
Invested assets (USD billion) ¹²	3,318	3,101	3,309
Personnel (full-time equivalents)	67,481	66,888	62,537
Market capitalization ^{13,14}	45,009	45,907	66,261
Total book value per share (USD) ¹³	14.45	14.35	14.27
Total book value per share (CHF) ^{13,15}	14.39	14.11	13.60
Tangible book value per share (USD) ¹³	12.67	12.55	12.53
Tangible book value per share (CHF) ^{13,15}	12.62	12.33	11.94

1 Refer to "Note 9 Earnings per share (EPS) and shares outstanding" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group first quarter 2019 report for more information. 2 Refer to the "Performance targets and measurement" section of our Annual Report 2018 for more information on our performance targets. 3 Calculated as net profit attributable to shareholders (annualized as applicable) / average equity attributable to shareholders. 4 Calculated as net profit attributable to shareholders (annualized as applicable) / average equity attributable to shareholders less average goodwill and intangible assets. The definition of the numerator for return on tangible equity has been revised to align with numerators for return on equity and return on CET1 capital; i.e., we no longer adjust for amortization and impairment of goodwill and intangible assets. Prior periods have been restated. 5 Calculated as net profit attributable to shareholders (annualized as applicable) / average common equity tier 1 capital. 6 Calculated as operating income before credit loss expense or recovery (annualized as applicable) / average risk-weighted assets and average leverage ratio denominator, respectively. 7 Calculated as operating expenses / operating income before credit loss expense or recovery. 8 Calculated as adjusted operating expenses / adjusted operating income before credit loss expense or recovery. 9 Calculated as change in net profit attributable to shareholders from continuing operations between current and comparison periods / net profit attributable to shareholders from continuing operations of comparison period. 10 Based on the Swiss systemically relevant bank framework as of 1 January 2020. Refer to the "Capital management" section of the UBS Group first quarter 2019 report for more information. 11 Refer to the "Balance sheet, liquidity and funding management" section of the UBS Group first quarter 2019 report for more information. 12 Includes invested assets for Global Wealth Management, Asset Management and Personal & Corporate Banking. 13 Refer to "UBS shares" in the "Capital management" section of the UBS Group first quarter 2019 report for more information. 14 Beginning with our Annual Report 2018, the calculation of market capitalization has been amended to reflect total shares outstanding multiplied by the share price at the end of the period. The calculation was previously based on total shares issued multiplied by the share price at the end of the period. Market capitalization has been reduced by USD 2.1 billion as of 31 December 2018 and by USD 1.7 billion as of 31 March 2018 as a result. 15 Total book value per share and tangible book value per share in Swiss francs are calculated based on a translation of equity under our US dollar presentation currency. As a consequence of the restatement to a US dollar presentation currency, amounts may differ from those originally published in our quarterly and annual reports.

Income statement

<i>USD million</i>	For the quarter ended			% change from	
	31.3.19	31.12.18	31.3.18	4Q18	1Q18
Net interest income	1,123	1,226	1,435	(8)	(22)
Other net income from financial instruments measured at fair value through profit or loss	1,935	1,297	1,973	49	(2)
Credit loss (expense) / recovery	(20)	(53)	(26)	(62)	(22)
Fee and commission income	4,541	4,700	5,178	(3)	(12)
Fee and commission expense	(409)	(439)	(433)	(7)	(6)
Net fee and commission income	4,132	4,261	4,744	(3)	(13)
Other income	49	241	42	(80)	15
Total operating income	7,218	6,972	8,168	4	(12)
Personnel expenses	4,043	3,839	4,254	5	(5)
General and administrative expenses	1,187	2,293	1,510	(48)	(21)
Depreciation and impairment of property, equipment and software	427	343	288	24	48
Amortization and impairment of intangible assets	16	17	16	(8)	(5)
Total operating expenses	5,672	6,492	6,069	(13)	(7)
Operating profit / (loss) before tax	1,546	481	2,100	222	(26)
Tax expense / (benefit)	407	165	533	146	(24)
Net profit / (loss)	1,139	315	1,567	261	(27)
Net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	(2)	1	2		
Net profit / (loss) attributable to shareholders	1,141	315	1,566	263	(27)
Comprehensive income					
Total comprehensive income	1,039	1,208	1,854	(14)	(44)
Total comprehensive income attributable to non-controlling interests	2	2	3	0	(33)
Total comprehensive income attributable to shareholders	1,037	1,207	1,850	(14)	(44)

Comparison UBS Group AG consolidated versus UBS AG consolidated

	As of or for the quarter ended 31.3.19			As of or for the quarter ended 31.12.18		
	UBS Group AG (consolidated)	UBS AG (consolidated)	Difference (absolute)	UBS Group AG (consolidated)	UBS AG (consolidated)	Difference (absolute)
<i>USD million, except where indicated</i>						
Income statement						
Operating income	7,218	7,343	(125)	6,972	7,083	(111)
Operating expenses	5,672	5,890	(217)	6,492	6,667	(176)
Operating profit / (loss) before tax	1,546	1,454	92	481	416	65
<i>of which: Global Wealth Management</i>	863	848	16	327	316	11
<i>of which: Personal & Corporate Banking</i>	387	386	1	644	645	(1)
<i>of which: Asset Management</i>	103	103	0	106	105	1
<i>of which: Investment Bank</i>	207	187	20	(78)	(79)	1
<i>of which: Corporate Center</i>	(15)	(71)	56	(518)	(571)	53
Net profit / (loss)	1,139	1,067	72	315	273	42
<i>of which: net profit / (loss) attributable to shareholders</i>	1,141	1,069	72	315	272	42
<i>of which: net profit / (loss) attributable to non-controlling interests</i>	(2)	(2)	0	1	1	0
Statement of comprehensive income						
Other comprehensive income	(100)	(90)	(10)	893	895	(2)
<i>of which: attributable to shareholders</i>	(104)	(94)	(10)	892	894	(2)
<i>of which: attributable to non-controlling interests</i>	4	4	0	1	1	0
Total comprehensive income	1,039	977	62	1,208	1,168	41
<i>of which: attributable to shareholders</i>	1,037	974	62	1,207	1,166	41
<i>of which: attributable to non-controlling interests</i>	2	2	0	2	2	0
Balance sheet						
Total assets	956,579	956,737	(158)	958,489	958,055	434
Total liabilities	902,739	903,348	(609)	905,386	905,624	(238)
Total equity	53,840	53,389	451	53,103	52,432	671
<i>of which: equity attributable to shareholders</i>	53,667	53,216	451	52,928	52,256	671
<i>of which: equity attributable to non-controlling interests</i>	173	173	0	176	176	0
Capital information						
Common equity tier 1 capital	34,658	34,933	(275)	34,119	34,608	(489)
Going concern capital	49,436	45,368	4,068	46,279	42,413	3,865
Risk-weighted assets	267,556	266,581	976	263,747	262,840	907
Common equity tier 1 capital ratio (%)	13.0	13.1	(0.2)	12.9	13.2	(0.2)
Going concern capital ratio (%)	18.5	17.0	1.5	17.5	16.1	1.4
Total loss-absorbing capacity ratio (%)	32.7	32.2	0.5	31.7	31.3	0.5
Leverage ratio denominator	910,993	911,410	(417)	904,598	904,458	140
Common equity tier 1 leverage ratio (%)	3.80	3.83	(0.03)	3.77	3.83	(0.05)
Going concern leverage ratio (%)	5.4	5.0	0.4	5.1	4.7	0.4
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%)	9.6	9.4	0.2	9.3	9.1	0.2

Le rapport financier du premier trimestre 2019, le communiqué et la présentation des résultats seront disponibles à partir du jeudi 25 avril 2019, 06h45 HAEC, à l'adresse www.ubs.com/quarterlyreporting.

UBS présentera ses résultats du premier trimestre 2019 le jeudi 25 avril 2019. Les résultats seront communiqués par: Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer; Kirt Gardner, Group Chief Financial Officer; Martin Osinga, Head Investor Relations ad interim; Hubertus Kuelps, Group Head Communications & Branding.

Horaire

- 09h00–11h00 HAEC
- 08h00–10h00 BST
- 03h00–05h00 HAE US

Webcast audio

La présentation pour analystes peut être suivie en direct sur www.ubs.com/quarterlyreporting avec diaporama simultané.

Rediffusion webcast

Une rediffusion audio de la présentation des résultats sera disponible sur 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 58

Asie Pacifique: +852-297-1 82 00

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 et le dénominateur du ratio de levier (DRL), y compris pour contrebalancer des augmentations d'origine réglementaire, 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 en Suisse et dans d'autres juridictions, 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, dans l'Union européenne (UE) 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) la capacité d'UBS à maintenir et à améliorer ses systèmes et ses contrôles en matière de détection et de prévention du blanchiment d'argent et à appliquer les sanctions, afin de se conformer à l'évolution des exigences et des attentes des autorités, en particulier aux Etats-Unis; (vii) l'incertitude découlant du calendrier et de la nature du retrait du Royaume-Uni de l'UE; (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, des amendes ou des peines pécuniaires potentiellement élevées, ou une 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 et sur le capital disponible dans le cadre de la politique de restitution du capital aux actionnaires; (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; (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; (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 2018. 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 variations en pourcentage et les résultats corrigés sont calculés sur la base de chiffres non arrondis. Les variations en valeur absolue figurant dans le texte, qui peuvent être reconstruites en se basant sur les tableaux, sont calculées sur la base de chiffres arrondis.

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.