

28 avril 2020

Résultat net au premier trimestre 2020 de 1,6 milliard d'USD, rendement sur fonds propres CET1 de 17,7%

Bénéfice avant impôts de 2,0 milliards d'USD, en hausse de 30% en glissement annuel et bénéfice net en progression de 40% en glissement annuel; rendement sur fonds propres CET1¹ de 17,7%; ration produits/charges de 72,3%; résultat dilué par action de 0,43 USD

Solide assise financière avec ratio de fonds propres CET1 de 12,8%; ratio de levier CET1² de 3,8%; ratio de levier Tier 1^{2,3} de 5,4%; chiffres hors allègement réglementaire

Dans un contexte marqué par la forte volatilité et l'incertitude des marchés, UBS est demeurée une partenaire fiable pour ses clients, accordant des crédits bien au-delà de ceux financés par les programmes gouvernementaux

UBS a fait preuve d'une forte résilience opérationnelle à tous les niveaux, se distinguant par sa disponibilité sans faille et enregistrant une hausse sensible des volumes et des interactions avec la clientèle

UBS est résolument déterminée à jouer un rôle dans l'atténuation des effets de la crise du Covid-19, en soutenant collaborateurs, clients et société

Zurich, 28 avril 2020 – Les résultats d'UBS au premier trimestre 2020 ont reflété les volumes d'affaires élevés des clients au sein de Global Wealth Management et d'Investment Bank. Le produit d'exploitation a augmenté de 10% malgré la progression des pertes sur crédit et les charges d'exploitation se sont alourdies de 4%. Le bénéfice avant impôts s'est établi à 2008 millions d'USD, soit une hausse de 30% en glissement annuel, tandis que le ratio charges/produits du Groupe a atteint 72,3%, soit une amélioration de 6 points de base. Le résultat net revenant aux actionnaires s'est élevé à 1595 millions d'USD, augmentant de 40% en glissement annuel. Le rendement sur fonds propres CET1¹ (RoCET1) a été de 17,7%. Ces chiffres sont la résultante des solides performances enregistrées par tous les secteurs d'activités, sans l'aide d'effets exceptionnels.

«Nous affrontons cette période tourmentée en position de force grâce à des années de mise en œuvre stratégique rigoureuse, de gestion des risques et d'investissement continu dans les technologies. Ce trimestre, UBS a réalisé son plein potentiel à tous les niveaux, montrant le véritable sens de notre entreprise et de nos collaborateurs: nous avons épaulé nos clients au moyen de conseils, de crédits et de liquidités au moment où ils en avaient le plus besoin, et nous avons apporté notre aide aux sociétés dans lesquelles nous exerçons notre activité tout en créant de la valeur ajoutée pour nos actionnaires.»

Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer

Comme annoncé précédemment, UBS ne publie plus aucun chiffre corrigé dans ses rapports financiers car les programmes de coûts antérieurs n'ont plus d'impact. Tous ses objectifs financiers se basent désormais sur les résultats publiés.

Le bénéfice avant impôts de Global Wealth Management (GWM) s'est élevé à 1218 millions d'USD, ce qui correspond à une progression de 41% en glissement annuel. Ce chiffre résulte de l'exceptionnelle performance du produit d'exploitation, qui reflète l'activité de la clientèle et les progrès réalisés sur le front des initiatives stratégiques; toutes les régions ont affiché une croissance du bénéfice avant impôts à deux chiffres. Le bénéfice avant impôts de Personal & Corporate Banking s'est établi à 334 millions d'USD, soit une contraction de 14% en glissement annuel. Ce fléchissement est dû aux pertes sur crédit, qui ont neutralisé la solide performance opérationnelle. Le bénéfice avant impôts d'Asset Management a progressé de 52% en glissement annuel pour atteindre 157 millions d'USD, 11% étant le fait d'un levier opérationnel positif et de très importants afflux de fonds nets. Investment Bank a enregistré un bénéfice avant impôts de 709 millions d'USD, une hausse largement imputable à l'intensification de l'activité des clients de Global Markets et aux bons résultats de Global Banking. Le rendement annualisé sur fonds propres attribués s'est élevé à 22,8%. Group Functions a affiché une perte avant impôts de 410 millions d'USD, principalement due aux revenus négatifs des asymétries comptables, qui devraient revenir à une valeur moyenne de zéro, ainsi qu'aux dépréciations.

Les résultats d'UBS au premier trimestre 2020 intègrent des pertes sur crédit pour un total de 268 millions d'USD, ce qui correspond à 5 points de base du coût du crédit sur le portefeuille de prêts du Groupe⁴.

L'assise financière d'UBS reste solide, les ratios de fonds propres sont conformes à ses objectifs et largement supérieurs aux exigences réglementaires. Le ratio de fonds propres CET1 d'UBS s'est élevé à 12,8% hors allègement ou assouplissement temporaire² (cible de référence: ~13%, ou 12,7-13,3%), le ratio de levier CET1 s'est élevé à 3,8% (cible de référence: ~3,7%) et le ratio de levier Tier 1³ a atteint 5,4% au 31.03.2020.

Perspectives

La pandémie de Covid-19 et les mesures prises pour la contenir ont dramatiquement bouleversé les perspectives de l'économie mondiale pour les mois à venir. Le PIB mondial devrait reculer à court terme.

La mise à l'arrêt de nombreuses entreprises et la montée du chômage dues à la pandémie devraient se traduire par des pertes élevées sur crédit pour le secteur bancaire. La majorité de nos expositions au crédit sont liées à notre clientèle GWM ou à la Suisse et sont de premier ordre. Nous sommes certains que la capacité dont la Suisse a su faire preuve pour décider de mesures efficaces de gestion de crise lui permettra de résister à ce choc pour l'économie.

L'éventail des possibilités d'évolution demeure très large et il est trop tôt pour tirer des conclusions fiables quant à la durée et à la forme de la reprise potentielle. La baisse des prix des actifs réduira nos revenus nets récurrents. Le fléchissement des taux d'intérêt freinera le résultat net des opérations d'intérêts et les niveaux d'activité des clients diminueront probablement, ce qui viendra affecter les revenus issus des transactions. La mise en œuvre continue et sans faille de nos plans stratégiques contribuera à atténuer ces retombées défavorables.

Notre priorité est de soutenir nos collaborateurs, nos clients ainsi que les économies où nous sommes actifs tout en mettant en œuvre nos plans stratégiques et en conservant une approche rigoureuse de la gestion des risques à travers toute l'entreprise.

Vue d'ensemble des performances au premier trimestre 2020

Au premier trimestre, le bénéfice avant impôts d'UBS a été de 2008 millions d'USD, (+30% en glissement annuel). Le ratio charges/produits a atteint 72,3%, soit 6 points de base de moins en glissement annuel. Le résultat net revenant aux actionnaires s'est élevé à 1595 millions d'USD (+40% en glissement annuel) pour un résultat dilué par action de 0,43 USD (+43% en glissement annuel). Le rendement sur fonds propres CET1¹ s'est monté à 17,7%.

Le total net des pertes sur crédit s'est élevé à 268 millions d'USD et provient pour 122 millions d'USD d'Investment Bank, 77 millions d'USD de Personal & Corporate Banking, 53 millions d'USD de Global Wealth Management et 16 millions d'USD de Non-core and Legacy Portfolio.

Les actifs pondérés en fonction du risque ont augmenté de 27 milliards d'USD au cours du premier trimestre, soit 10%, pour atteindre 286 milliards d'USD. La hausse du risque de crédit touchant les actifs pondérés en fonction du risque s'explique principalement par les nouvelles opérations et les lignes de crédit existantes, l'augmentation des expositions aux dérivés engendrée par la volatilité accrue des marchés et par l'activité des clients, ainsi que par davantage d'opérations de financement de titres. L'accroissement de la moyenne de la valeur en risque (VaR) réglementaire et de la valeur en risque en situation de crise (*stressed VaR*) causé par des fluctuations boursières brusques et sans précédent affectant toutes les classes d'actifs a augmenté le risque de marché pour les actifs pondérés en fonction du risque. Le dénominateur du ratio de levier (DRL) s'est accru de 45 milliards d'USD pour s'établir à 956 milliards d'USD. Au 31.03.2020, le ratio de fonds propres CET1 d'UBS était de 12,8% et son ratio de levier CET1 de 3,8% (hors mesures temporaires d'assouplissement des DRL²).

Global Wealth Management: bénéfice avant impôts de 1218 millions d'USD, +41% en glissement annuel

Le produit d'exploitation a augmenté de 14%, soit son plus haut niveau depuis la crise financière. Les produits mensuels ont été constamment élevés. Le remarquable engagement de la clientèle a entraîné une amélioration de 46% des revenus issus des transactions, avec un résultat net des opérations d'intérêts en hausse de 2% sous l'effet de l'augmentation des revenus tirés des prêts, et ce en dépit de la pression persistante sur les taux d'intérêt. Les revenus nets récurrents provenant des prestations de services ont augmenté de 10% du fait de la hausse des actifs investis en début d'année, ce qui constitue le meilleur résultat depuis la crise financière. Les pertes sur crédit ont atteint 53 millions d'USD, dont 41 millions d'USD proviennent d'un petit nombre de positions destinées à garantir des crédits de catégorie 3. Le ratio charges/produits s'est élevé à 72,4%, en baisse de 6 points de base en glissement annuel. Les prêts ont augmenté de 3% en glissement trimestriel et ont atteint 185 milliards d'USD, avec un montant net de 3,9 milliards d'USD de nouveaux prêts. Les actifs investis à la fin du trimestre se sont élevés à 2339 milliards d'USD, soit une baisse de 11% par rapport au trimestre précédent. L'afflux net d'argent frais s'est établi à 28 milliards d'USD, ou à 12 milliards d'USD si l'on exclut les 16 milliards d'USD de sorties de fonds en rapport avec le programme des dépôts. La marge nette s'est établie à 20 points de base, soit une hausse de 5 points de base en glissement annuel.

Personal & Corporate Banking: bénéfice avant impôts de 322 millions de CHF, -16% en glissement annuel

La baisse du bénéfice avant impôts est principalement due à des pertes sur crédit à hauteur de 74 millions de CHF, dont 60 millions de CHF concernent des pertes sur crédit de catégorie 3 provenant majoritairement d'une détérioration des recouvrements attendus sur des prêts à des entreprises déjà dépréciés au 31 décembre 2019. Le ratio charges/produits s'est élevé à 58,0%. Au 24 avril 2020, UBS avait traité plus de 21 000 demandes liées au programme suisse de prêts aux petites et moyennes entreprises (PME) et avait engagé plus de 2,5 milliards de CHF à ce titre. P&C a octroyé pour environ 2 milliards de prêts en plus du programme de crédits garantis par un cautionnement solidaire du gouvernement suisse au premier trimestre de l'année 2020.

Asset Management: bénéfice avant impôts de 157 millions d'USD, +52% en glissement annuel

Le produit d'exploitation a augmenté de 15%, ce qui reflète la solide performance de la progression des commissions de gestion et des commissions de performance. Les commissions de gestion nettes ont gagné 14% en raison de la hausse de la moyenne des actifs investis ainsi que de la dynamique positive continue des *net new run rate fees*. Les commissions de performance ont augmenté de 9 millions d'USD. Le ratio charges/produits s'est élevé à 69,5%. Les actifs investis sont en baisse en glissement trimestriel malgré un afflux net d'argent frais de 33 milliards d'USD (23 milliards d'USD hors flux relatifs au marché monétaire).

Investment Bank: bénéfice avant impôts de 709 millions d'USD, +242% en glissement annuel

Le produit de Global Markets a augmenté de 44%, soit 619 millions d'USD, grâce à un accroissement significatif des volumes et de la volatilité, en particulier dans les revenus de Foreign Exchange, Rates and Cash Equities, résultant de l'impact de la pandémie de Covid-19 sur les niveaux d'activité de la clientèle. Global Banking a aussi vu son produit progresser de 44%, soit 164 millions d'USD, suite à la conclusion de plusieurs transactions de grande envergure au sein d'Advisory et à une augmentation des revenus d'Equity Capital Markets. Les pertes découlant de l'évaluation à la valeur de marché au sein de Capital Markets ont été plus que compensées par les gains sur les couvertures correspondantes. Les pertes sur crédit se sont chiffrées à 122 millions d'USD, dont 60 millions d'USD résultent de pertes sur crédit de catégorie 3. Ce montant intègre 44 millions d'USD de pertes sur des expositions liées à l'énergie et 16 millions d'USD de pertes sur des opérations de financement de titres avec plusieurs fonds de placement immobiliers. Les charges d'exploitation ont augmenté de 12%. Le ratio charges/produits s'est amélioré et s'est établi à 67,7%. Le rendement annualisé sur fonds propres attribués a été de 22,8%.

Group Functions a enregistré une perte avant impôts de 410 millions d'USD, dont 167 millions d'USD nets proviennent d'asymétries comptables au sein de Group Treasury (qui tendent à terme à revenir à une valeur moyenne de zéro), y compris des inefficiences de la comptabilité des couvertures ainsi que des pertes d'évaluation dans Non-core and Legacy Portfolio de 143 millions d'USD sur des *auction rate securities*.

Utiliser notre solidité financière pour lutter contre les impacts du Covid-19 et soutenir nos clients ainsi que la société

Lorsque le Covid-19 est apparu, le principal objectif d'UBS a été d'assurer la protection de la santé de ses collaborateurs, le service à ses clients et la continuité de ses activités opérationnelles. La pandémie générée par le coronavirus a provoqué une crise sanitaire et un choc économique mettant toute la société à rude épreuve. Le défi est d'une ampleur telle qu'il exige un énorme effort collectif. UBS s'engage fermement à jouer le rôle qui lui revient en utilisant sa solidité financière et son modèle d'affaires éprouvé pour venir en aide à la clientèle et aux sociétés dans lesquelles elle exerce ses activités. Elle soutient aussi ses collaborateurs, qui, à plus de 95%, peuvent pratiquer le télétravail. De plus, l'entreprise offre des possibilités d'aménagement supplémentaires aux parents d'enfants et fait également preuve de flexibilité dans d'autres domaines selon l'évolution de la situation.

UBS participe aux mesures d'urgence annoncées par le Conseil fédéral pour soutenir l'économie, avec d'autres banques suisses. En Suisse, à la date du 24 avril 2020, UBS avait traité plus de 21 000 demandes dans le cadre du programme suisse de crédits aux petites et moyennes entreprises (PME) et accordé plus de 2,5 milliards de CHF de crédits à ce titre. Par ailleurs, la banque s'est engagée à renoncer à tout bénéfice sur ces crédits et fera don des gains qui pourraient en résulter à des projets destinés à soutenir les collectivités en Suisse.

Aux Etats-Unis, UBS soutient les programmes de prêts créés en faveur des petites entreprises dans le cadre du CARES Act. En collaboration avec un partenaire, UBS prévoit de mettre à disposition jusqu'à 2 milliards d'USD pour financer des prêts dans le cadre du Paycheck Protection Program. Tout bénéfice réalisé dans ce contexte sera reversé pour fournir des aides et des financements d'urgence aux propriétaires de petites entreprises.

UBS a conscience des pressions et des difficultés que la situation actuelle provoque dans toute la société. Etant en position d'apporter son aide dans différents domaines pour soutenir ceux qui sont directement impliqués dans la lutte contre la propagation du virus, UBS fera des dons à hauteur de 30 millions d'USD à différents projets destinés à aider les populations des régions dans lesquelles elle est active. Des membres du Directoire du Groupe ont par ailleurs décidé de faire don de 50% de leur salaire sur les six mois à venir en faveur de l'aide destinée à atténuer les retombées du Covid-19.

Certification suisse en matière d'égalité de salaire

UBS prend à cœur les questions d'équité salariale. Il est important que les collaborateurs ayant des rôles, des performances et une expérience similaires soient rémunérés de manière égale et équitable. La banque a donc intégré l'égalité des salaires dans ses politiques et pratiques de rémunération et réalise régulièrement des évaluations internes. Elle fait par ailleurs vérifier les rémunérations qu'elle verse dans le monde entier par un organisme tiers indépendant. UBS est fière d'annoncer qu'elle sera, fin avril 2020, l'une des premières banques à être certifiée par la fondation suisse EQUAL-SALARY pour ses pratiques d'équité salariale en Suisse. C'est le résultat de son engagement mondial en faveur de cette importante question. Nous allons poursuivre nos efforts en la matière dans le monde entier.

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 rendements sur fonds propres CET1 correspondent au résultat net revenant aux actionnaires divisé par la moyenne des fonds propres CET1.

² Hors effets de l'exemption temporaire des avoirs à vue détenus auprès de la banque centrale pour le calcul du ratio de levier *going concern* accordée par l'Autorité de surveillance des marchés financiers (FINMA) le 25 mars 2020 en raison du Covid-19.

³ Ratio de levier *going concern* selon le dispositif légal suisse concernant les banques d'importance systémique.

⁴ Somme des prêts et avances aux clients et aux conseillers financiers figurant au bilan, des opérations de financement de titres ainsi que des instruments financiers hors bilan et des autres lignes de crédit dans le cadre des pertes sur crédit attendues.

Performance of our business divisions and Group Functions

<i>USD million</i>	For the quarter ended 31.3.20					UBS
	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Group Functions	
Operating income	4,547	904	514	2,449	(480)	7,934
Operating expenses	3,329	570	357	1,741	(71)	5,926
<i>of which: net restructuring expenses¹</i>	61	1	5	19	0	86
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters²</i>	7	0	0	(1)	(1)	6
Operating profit / (loss) before tax	1,218	334	157	709	(410)	2,008

<i>USD million</i>	For the quarter ended 31.3.19					UBS
	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Group Functions	
Operating income	4,003	957	446	1,765	47	7,218
Operating expenses	3,140	570	343	1,558	62	5,672
<i>of which: net restructuring expenses¹</i>	10	4	6	13	(2)	31
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters²</i>	0	0	0	(1)	(8)	(8)
Operating profit / (loss) before tax	863	387	103	207	(15)	1,546

¹ Reflects expenses for new restructuring initiatives. Prior-year comparative figures also include restructuring expenses related to legacy cost programs. ² 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 2020 report for more information. Also includes recoveries from third parties of USD 1 million and USD 7 million for the quarters ended 31 March 2020 and 31 March 2019, respectively.

Our key figures

<i>USD million, except where indicated</i>	As of or for the quarter ended		
	31.3.20	31.12.19	31.3.19
Group results			
Operating income	7,934	7,052	7,218
Operating expenses	5,926	6,124	5,672
Operating profit / (loss) before tax	2,008	928	1,546
Net profit / (loss) attributable to shareholders	1,595	722	1,141
Diluted earnings per share (USD) ¹	0.43	0.19	0.30
Profitability and growth²			
Return on equity (%)	11.3	5.2	8.6
Return on tangible equity (%)	12.8	5.9	9.8
Return on common equity tier 1 capital (%)	17.7	8.2	13.3
Return on risk-weighted assets, gross (%)	12.0	10.8	10.9
Return on leverage ratio denominator, gross (%) ³	3.5	3.1	3.2
Cost / income ratio (%)	72.3	86.8	78.4
Effective tax rate (%)	20.4	21.6	26.3
Net profit growth (%)	39.8	129.4	(27.1)
Resources²			
Total assets	1,098,099	972,183	956,579
Equity attributable to shareholders	57,949	54,533	53,667
Common equity tier 1 capital ⁴	36,691	35,582	34,658
Risk-weighted assets ⁴	286,256	259,208	267,556
Common equity tier 1 capital ratio (%) ⁴	12.8	13.7	13.0
Going concern capital ratio (%) ⁴	18.1	20.0	18.5
Total loss-absorbing capacity ratio (%) ⁴	32.7	34.6	32.7
Leverage ratio denominator ⁴	955,932	911,325	910,993
Leverage ratio denominator (with temporary FINMA exemption) ⁵	877,463		
Common equity tier 1 leverage ratio (%) ⁴	3.84	3.90	3.80
Common equity tier 1 leverage ratio (%) (with temporary FINMA exemption) ⁵	4.18		
Going concern leverage ratio (%) ⁴	5.4	5.7	5.4
Going concern leverage ratio (%) (with temporary FINMA exemption) ⁵	5.9		
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%) ⁴	9.8	9.8	9.6
Liquidity coverage ratio (%) ⁶	139	134	153
Other			
Invested assets (USD billion) ⁷	3,236	3,607	3,318
Personnel (full-time equivalents)	69,437	68,601	67,481
Market capitalization ⁸	33,649	45,661	45,009
Total book value per share (USD) ⁸	16.17	15.08	14.45
Total book value per share (CHF) ⁸	15.58	14.60	14.39
Tangible book value per share (USD) ⁸	14.38	13.29	12.67
Tangible book value per share (CHF) ⁸	13.86	12.87	12.62

¹ Refer to "Note 9 Earnings per share (EPS) and shares outstanding" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group first quarter 2020 report for more information. ² Refer to the "Performance targets and measurement" section of our Annual Report 2019 for more information about our performance targets. ³ The leverage ratio denominator as of 31 March 2020, used for the return calculation, does not reflect the effect of the temporary exemption granted by FINMA in connection with COVID-19. Refer to the "Recent developments" section of the UBS Group first quarter 2020 report for more information. ⁴ 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 2020 report for more information. ⁵ Refer to the "Recent developments" section and the "Capital management" section of the UBS Group first quarter 2020 report for further details about the temporary FINMA exemption. ⁶ Refer to the "Balance sheet, liquidity and funding management" section of the UBS Group first quarter 2020 report for more information. ⁷ Includes invested assets for Global Wealth Management, Asset Management and Personal & Corporate Banking. ⁸ Refer to "UBS shares" in the "Capital management" section of the UBS Group first quarter 2020 report for more information.

Income statement

<i>USD million</i>	For the quarter ended			% change from	
	31.3.20	31.12.19	31.3.19	4Q19	1Q19
Net interest income	1,330	1,262	1,123	5	18
Other net income from financial instruments measured at fair value through profit or loss	1,807	1,381	1,935	31	(7)
Credit loss (expense) / recovery	(268)	(8)	(20)		
Fee and commission income	5,477	4,856	4,541	13	21
Fee and commission expense	(456)	(458)	(409)	0	12
Net fee and commission income	5,021	4,398	4,132	14	22
Other income	43	19	49	131	(11)
Total operating income	7,934	7,052	7,218	13	10
Personnel expenses	4,321	3,902	4,043	11	7
General and administrative expenses	1,133	1,618	1,187	(30)	(5)
Depreciation and impairment of property, equipment and software	456	480	427	(5)	7
Amortization and impairment of goodwill and intangible assets	16	125	16	(88)	(1)
Total operating expenses	5,926	6,124	5,672	(3)	4
Operating profit / (loss) before tax	2,008	928	1,546	116	30
Tax expense / (benefit)	410	200	407	105	1
Net profit / (loss)	1,598	727	1,139	120	40
Net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	3	6	(2)	(50)	
Net profit / (loss) attributable to shareholders	1,595	722	1,141	121	40
Comprehensive income					
Total comprehensive income	4,195	(1,567)	1,039		304
Total comprehensive income attributable to non-controlling interests	(2)	10	2		
Total comprehensive income attributable to shareholders	4,197	(1,577)	1,037		305

Comparison between UBS Group AG consolidated and UBS AG consolidated

	As of or for the quarter ended 31.3.20			As of or for the quarter ended 31.12.19		
	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	7,934	8,009	(75)	7,052	7,145	(93)
Operating expenses	5,926	6,210	(285)	6,124	6,332	(207)
Operating profit / (loss) before tax	2,008	1,799	209	928	814	114
<i>of which: Global Wealth Management</i>	1,218	1,201	18	766	754	12
<i>of which: Personal & Corporate Banking</i>	334	335	0	310	311	(1)
<i>of which: Asset Management</i>	157	157	0	180	180	0
<i>of which: Investment Bank</i>	709	679	30	(22)	(18)	(4)
<i>of which: Group Functions</i>	(410)	(572)	162	(306)	(413)	107
Net profit / (loss)	1,598	1,424	174	727	628	100
<i>of which: net profit / (loss) attributable to shareholders</i>	1,595	1,421	174	722	622	100
<i>of which: net profit / (loss) attributable to non-controlling interests</i>	3	3	0	6	6	0
Statement of comprehensive income						
Other comprehensive income	2,597	2,671	(74)	(2,295)	(1,475)	(819)
<i>of which: attributable to shareholders</i>	2,602	2,675	(74)	(2,299)	(1,479)	(819)
<i>of which: attributable to non-controlling interests</i>	(5)	(5)	0	4	4	0
Total comprehensive income	4,195	4,095	100	(1,567)	(847)	(720)
<i>of which: attributable to shareholders</i>	4,197	4,097	100	(1,577)	(857)	(720)
<i>of which: attributable to non-controlling interests</i>	(2)	(2)	0	10	10	0
Balance sheet						
Total assets	1,098,099	1,099,185	(1,085)	972,183	971,916	267
Total liabilities	1,039,981	1,041,201	(1,220)	917,476	917,988	(512)
Total equity	58,118	57,983	135	54,707	53,928	779
<i>of which: equity attributable to shareholders</i>	57,949	57,814	135	54,533	53,754	779
<i>of which: equity attributable to non-controlling interests</i>	169	169	0	174	174	0
Capital information						
Common equity tier 1 capital	36,691	36,194	497	35,582	35,280	302
Going concern capital	51,916	47,115	4,801	51,888	47,237	4,650
Risk-weighted assets	286,256	284,706	1,551	259,208	257,831	1,376
Common equity tier 1 capital ratio (%)	12.8	12.7	0.1	13.7	13.7	0.0
Going concern capital ratio (%)	18.1	16.5	1.6	20.0	18.3	1.7
Total loss-absorbing capacity ratio (%)	32.7	32.1	0.6	34.6	33.9	0.7
Leverage ratio denominator	955,932	957,199	(1,267)	911,325	911,232	94
Leverage ratio denominator (with temporary FINMA exemption) ¹	877,463	903,756	(26,293)			
Common equity tier 1 leverage ratio (%)	3.84	3.78	0.06	3.90	3.87	0.03
Common equity tier 1 leverage ratio (%) (with temporary FINMA exemption) ¹	4.18	4.00	0.18			
Going concern leverage ratio (%)	5.4	4.9	0.5	5.7	5.2	0.5
Going concern leverage ratio (%) (with temporary FINMA exemption) ¹	5.9	5.2	0.7			
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%)	9.8	9.5	0.3	9.8	9.6	0.2

¹ Refer to the "Recent developments" section and the "Capital management" section of the UBS Group first quarter 2020 report for further details about the temporary FINMA exemption.

Le rapport financier du premier trimestre 2020, le communiqué et la présentation des résultats seront disponibles à partir du mardi 28 avril 2020, 06h45 HAEC, à l'adresse www.ubs.com/quarterlyreporting.

UBS présentera ses résultats du premier trimestre 2020 le mardi 28 avril 2020. Les résultats seront communiqués par: Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer; Kirt Gardner, Group Chief Financial Officer; Martin Osinga, Investor Relations; Mark Hengel, Group External Communications.

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. L'apparition du Covid-19 et les mesures prises à l'échelle internationale pour juguler le pic de la pandémie qu'il a engendrée auront probablement un impact négatif considérable sur l'activité économique mondiale, y compris en Chine, aux Etats-Unis et en Europe, ainsi qu'un effet défavorable sur le profil de crédit d'une partie de nos clients et celui d'autres acteurs du marché, ce qui pourrait se traduire par une augmentation de la perte de crédit attendue et par une dépréciation des crédits. L'ampleur sans précédent des mesures prises pour maîtriser l'épidémie du Covid-19 fait peser une incertitude considérablement plus importante sur les déclarations ayant un caractère d'anticipation et vient s'ajouter aux facteurs qui affectent usuellement notre activité et qui 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 ainsi que le dénominateur du ratio de levier (DRL), le ratio de couverture des besoins de liquidité et d'autres ressources financières, y compris des changements dans les actifs et les dettes pondérés en fonction du risque dus à l'accroissement de la volatilité du marché et aux autres changements liés à la pandémie de Covid-19; (ii) 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; (iii) le contexte persistant de taux d'intérêts faibles ou négatifs en Suisse et dans d'autres juridictions; (iv) les évolutions (y compris celles résultant de la pandémie de Covid-19) 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, les effets de l'environnement économique, des évolutions de marché et des tensions géopolitiques, ainsi que les changements dans les politiques commerciales nationales, 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; (v) 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); (vi) 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 ratio structurel de liquidité à long terme (NSFR), de liquidités, d'exigences en matière de financement, d'exigences de résilience opérationnelle, 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; (vii) 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; (viii) 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; (ix) l'incertitude découlant du retrait du Royaume-Uni de l'UE; (x) 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; (xi) 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; (xii) 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; (xiii) 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; (xiv) 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; (xv) 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; (xvi) 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; (xvii) 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; (xviii) l'occurrence de défaillances opérationnelles, telles que fraude, faute, négoce non autorisé, criminalité financière, cyberattaques et défaillances systémiques, dont le risque se trouve accru par les mesures de contrôle liées au Covid-19 qui imposent à une grande partie du personnel d'UBS et de ses prestataires de service la pratique du télétravail; (xix) 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; (xx) 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 (xxi) 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 2019. 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.