

21 juillet 2020

Résultat net de 1,2 milliard d'USD et RoCET1 de 13,2% au 2T20

2T20: bénéfice avant impôts de 1,6 milliard d'USD, -10%/2T19 ou +5% hors charges pour pertes sur crédits

2T20: bénéfice net -11%/2T19; rendement sur fonds propres CET1¹ 13,2%; ratio charges/produits 75,8%; résultat dilué par action 0,33 USD

1S20: bénéfice avant impôts de 3,6 milliards d'USD, +9%/1S19 ou +24% hors charges pour pertes sur crédits

1S20: bénéfice net de 2,8 milliards d'USD, +12%/1S19; rendement sur fonds propres CET1¹ 15,4%; ratio charges/produits 74,0%; résultat dilué par action 0,76 USD

Solide assise financière avec ratio de fonds propres CET1 de 13,3%; ratio de levier CET1² 3,9%; ratio de levier Tier 1^{2,3} 5,5%; chiffres hors allègements réglementaires temporaires

Zurich, 21 juillet 2020 – Le solide deuxième trimestre 2020 reflète la résilience opérationnelle d'UBS et l'activité de sa clientèle ainsi que les avantages d'une bonne diversification du modèle d'affaires et de l'implantation géographique. Le bénéfice avant impôts s'est établi à 1582 millions d'USD, en baisse de 10% en glissement annuel, ou en hausse de 5% hors charges pour pertes sur crédits. Le ratio charges/produits du Groupe a atteint 75,8%, soit une amélioration de 1 point de pourcentage en glissement annuel. Le résultat net revenant aux actionnaires est ressorti à 1232 millions d'USD, en baisse de 11% en glissement annuel. Le rendement sur fonds propres CET1¹ (RoCET1) s'est inscrit à 13,2%.

Le produit d'exploitation (charges pour pertes sur crédits comprises) a diminué de 2% en glissement annuel. Comme prévu, les charges pour pertes sur crédits ont été élevées. Elles se sont inscrites à 272 millions d'USD, dont 127 millions dus à l'actualisation des scénarios macroéconomiques, 75 millions dus essentiellement à des recouvrements et des réévaluations, y compris des transferts entre les étapes de dépréciation, et 70 millions dus à la dépréciation de positions de crédit dans tous nos secteurs d'activités. Le produit avant les charges pour pertes sur crédits a augmenté de 2% en glissement annuel et les charges d'exploitation se sont alourdies de 1%.

«La force, la résilience et la diversification de notre modèle d'affaires intégré ont de nouveau été confirmées par les solides résultats au titre du deuxième trimestre et par l'excellent premier semestre. Tandis que nous faisons encore face à un environnement difficile, nous nous adaptons et accélérons le rythme des changements, accompagnant nos clients, notre personnel et les économies dans lesquelles nous sommes actifs, tout en restant concentrés sur nos priorités stratégiques.»

Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer

Le bénéfice avant impôts de Global Wealth Management (GWM) s'est élevé à 880 millions d'USD, soit une hausse de 1% en glissement annuel, grâce au levier opérationnel positif et aux résultats générés par les mesures stratégiques annoncées en janvier. Les revenus issus des transactions sont en effet solides et le résultat net des opérations d'intérêts est bon malgré la baisse des revenus nets récurrents provenant de prestations de services induite par les facturations rétroactives. La croissance du bénéfice avant impôts est à deux chiffres en Asie et en Europe. Le bénéfice avant impôts de Personal & Corporate Banking (P&C) s'est établi à 238 millions d'USD, en baisse de 39% en glissement annuel, ce qui reflète principalement des charges pour pertes sur crédits de 110 millions d'USD, ainsi qu'un repli des commissions liées aux cartes de crédit et des produits des opérations sur devises. Le volume net des nouvelles affaires a connu une croissance solide de 9,2% au sein de Personal Banking. Le bénéfice avant impôts d'Asset Management (AM) a progressé de 27% en glissement annuel pour atteindre 157 millions d'USD, avec un levier opérationnel positif de 6% et un afflux de fonds nets toujours importants. Investment Bank (IB) a enregistré un bénéfice avant impôts de 612 millions d'USD, soit une hausse de 43% en glissement annuel imputable à l'intensification de l'activité des clients de Global Markets et à la résilience de la performance de Global Banking. Le rendement annualisé sur fonds propres attribués s'est élevé à 19,4%. Group Functions a enregistré une perte avant impôts de 305 millions d'USD.

Les résultats d'UBS pour le deuxième trimestre 2020 incluent des charges pour pertes sur crédits de 272 millions d'USD qui proviennent pour 110 millions de Personal & Corporate Banking, pour 78 millions d'Investment Bank, pour 64 millions de Global Wealth Management et pour 20 millions de Non-core and Legacy Portfolio. Au premier semestre 2020, les charges pour pertes sur crédits ont totalisé 540 millions d'USD. Au premier trimestre 2020, après la rapide détérioration de la situation, ces charges ont été principalement imputables à des positions de l'étape de dépréciation 3. Au deuxième trimestre 2020, elles ont été principalement imputables aux positions des étapes 1 et 2, à la suite de nouvelles actualisations des scénarios macroéconomique, mais ont été en partie compensées par des recouvrements sur des positions liées à l'énergie et des opérations de financement de titres avec plusieurs sociétés immobilières. Au premier trimestre 2020, nous avons augmenté les provisions à cet effet. Aucune division n'a enregistré des dépréciations supérieures à 22 millions d'USD.

L'assise financière d'UBS demeure solide. Au 30 juin 2020, le ratio de fonds propres CET1 d'UBS s'élevait à 13,3% (valeur cible: ~13%, ou 12,7-13,3%), le ratio de levier CET1 à 3,9% (valeur cible: >3,7%) et le ratio de levier Tier 1³ à 5,5%, hors allègements ou assouplissements temporaires². Les fonds propres CET1 d'UBS ont augmenté de 1,5 milliard d'USD au deuxième trimestre 2020, principalement sous l'effet du résultat d'exploitation avant impôts et des effets de change, qui ont été neutralisés en partie par les impôts courants, les plans de prévoyance et les provisions au titre des restitutions de capital aux actionnaires. S'agissant du dénominateur du ratio de levier (actifs pondérés en fonction du risque), les prélèvements ont été inférieurs aux prévisions et la migration des notations n'a eu qu'un effet limité sur le risque de crédit des actifs pondérés en fonction du risque.

Compte tenu des grandes incertitudes sur l'ampleur et l'intensité du choc économique provoqué par la pandémie de Covid-19 ainsi que des directives des autorités de régulation visant à maintenir la flexibilité du capital, UBS réexamine sa politique de distribution de dividende et de rachats d'actions. Même s'il est prématuré de faire des conjectures pour 2020, son intention, dans le futur, reste de reverser le capital excédentaire et de maintenir les remboursements de capital aux actionnaires aux niveaux antérieurs. En fonction de l'évolution des affaires et des perspectives au cours du deuxième semestre, UBS pourrait reprendre ses rachats d'actions au quatrième trimestre.

Perspectives

Si les mesures prises pour endiguer la pandémie de Covid-19 ont initialement porté leurs fruits dans certains pays, elles ont aussi entraîné une contraction de l'activité dans de nombreux secteurs ainsi qu'une hausse du chômage. La durée et la trajectoire de la reprise varieront vraisemblablement largement selon l'efficacité des efforts déployés pour contrôler la propagation du coronavirus et des mesures de relance économique des différents pays, ainsi qu'en fonction des tensions géopolitiques et des incertitudes politiques grandissantes. L'éventail des possibilités d'évolution demeure très large et il reste difficile de tirer des conclusions fiables quant à la durée et à la forme de la reprise potentielle.

Eu égard aux incertitudes qui subsistent toujours quant à la pandémie, on peut raisonnablement s'attendre à ce que les charges pour pertes sur crédits au niveau du Groupe soient élevées au second semestre 2020, mais cependant inférieures à celles enregistrées au premier semestre. La majorité de nos positions de crédit sont liées à notre clientèle au sein de Global Wealth Management ou en Suisse et sont de premier ordre. Les mesures efficaces de gestion de la crise prises en Suisse permettront à l'économie de résister au choc. La progression des activités sur les marchés au début du trimestre sera profitable aux revenus nets récurrents. Les mesures courantes visant à améliorer notre produit net d'intérêts, y compris la croissance des prêts, devraient en partie compenser les coûts plus élevés des liquidités découlant de l'environnement actuel et les difficultés liées aux taux d'intérêt sur le dollar américain. A l'avenir, le niveau d'activité des clients pourrait être influencé par la pandémie, en sus des effets saisonniers.

Notre priorité reste 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 deuxième trimestre 2020

Au deuxième trimestre, le bénéfice avant impôts d'UBS a été de 1582 millions d'USD (en baisse de 10% en glissement annuel). Le ratio charges/produits a atteint 75,8%, soit une amélioration de 1 point de pourcentage en glissement annuel. Le résultat net revenant aux actionnaires s'est élevé à 1232 millions d'USD (en baisse de 11% en glissement annuel), avec un résultat dilué par action de 0,33 USD (en baisse de 9% en glissement annuel). Le rendement sur fonds propres CET1¹ a été de 13,2%.

Les charges nettes pour pertes sur crédits ont totalisé 272 millions d'USD et proviennent pour 110 millions de Personal & Corporate Banking, pour 78 millions d'Investment Bank, pour 64 millions de Global Wealth Management et pour 20 millions de Non-core and Legacy Portfolio.

Global Wealth Management (GWM): bénéfice avant impôts de 880 millions d'USD, +1%/2T19

La croissance à deux chiffres du bénéfice avant impôts dans les régions Asie Pacifique et Europe, Proche-Orient et Afrique, ainsi que la solide croissance en Suisse, ont plus que compensé les mauvais chiffres de la région Amériques qui s'expliquent principalement par une baisse des actifs investis en début de trimestre, lesquels déterminent les niveaux de facturation de référence pour nos activités dans cette région, par la baisse des taux d'intérêt sur le dollar américain, ainsi que par la modélisation des charges pour pertes sur crédits. Le produit d'exploitation a diminué de 3% en raison de la baisse des revenus nets récurrents provenant de prestations de services et de l'augmentation des charges pour pertes sur crédits. Les niveaux d'activité toujours élevés de la clientèle et la volatilité accrue des marchés se sont traduits par une amélioration de 8% des revenus issus des transactions, avec un résultat net des opérations d'intérêts en hausse de 6% sous l'effet de l'accroissement des revenus tirés des prêts et des dépôts, malgré la pression persistante sur les taux d'intérêt. Les revenus nets récurrents provenant de prestations de services ont reculé de 8%, principalement en raison de la baisse des actifs investis au début du trimestre et de la compression des marges due à des transferts entre types de mandats et à une baisse des commissions de fonds. Les charges pour pertes sur crédits ont totalisé 64 millions d'USD au plan mondial, les pertes imputables aux étapes de dépréciation 1 et 2 s'élevant à 45 millions d'USD. Celles imputables à l'étape 3 se sont élevées à 19 millions d'USD, dont principalement 9 millions provenant d'un prêt structuré avec appel de marges, les 10 millions restants se répartissant sur plusieurs positions plus petites dans l'ensemble des portefeuilles. Le ratio charges/produits s'est amélioré à 76,4%, en baisse de 2 points de pourcentage en glissement annuel, car les charges d'exploitation se sont contractées de 4%. Les prêts ont augmenté de 2% en glissement trimestriel et ont atteint 189 milliards d'USD, avec un montant net de 3,4 milliards d'USD de nouveaux prêts. Les actifs investis s'élevaient à 2590 milliards d'USD à la fin du trimestre, en hausse de 11% par rapport au trimestre précédent. L'afflux net d'argent frais s'est élevé à 9 milliards d'USD et a affiché un solde positif dans toutes les régions. La marge nette est ressortie à 14 points de base.

Personal & Corporate Banking (P&C): bénéfice avant impôts de 229 millions de CHF, -41%/2T19

La baisse du bénéfice avant impôts est principalement due à des charges pour pertes sur crédit à hauteur de 104 millions de CHF, dont 9 millions sur des positions de l'étape 3 et 95 millions sur des positions des étapes 1 et 2. Ces dernières reflètent essentiellement la modélisation des pertes consécutives à l'actualisation des scénarios macroéconomiques, en particulier sur le front du PIB, du chômage et des prix de l'immobilier en Suisse, ainsi que sur la base d'avis d'experts. La baisse des revenus issus des transactions s'explique essentiellement par le recul des commissions liées aux cartes de crédit et des produits des opérations sur devises, qui reflète les effets de la pandémie de Covid-19 sur les dépenses consacrées aux voyages et aux loisirs en particulier. Le ratio charges/produits s'est élevé à 62,8%. Le volume net des nouvelles affaires a connu une croissance solide de 9,2% au sein de Personal Banking.

Asset Management (AM): bénéfice avant impôts de 157 millions d'USD, +27%/2T19

Le produit d'exploitation s'est accru de 10% sous l'effet d'une solide performance, avec une progression des commissions de performance de 52 millions d'USD. Les commissions nettes de gestion ont diminué de 1%, soit 3 millions d'USD. Le ratio charges/produits s'est élevé à 70,0%. Les actifs investis ont augmenté de 12% en glissement trimestriel pour atteindre un record de 928 milliards d'USD du fait de la performance positive des marchés ainsi que d'importants afflux nets d'argent frais de 19 milliards d'USD (9 milliards d'USD hors flux des marchés monétaires), dont 10 milliards proviennent des clients de GWM dans la région Amériques dans des comptes gérés séparément.

Investment Bank (IB): bénéfice avant impôts de 612 millions d'USD, +43%/2T19

Les revenus de Global Markets ont augmenté de 25%, soit 360 millions d'USD, grâce à un accroissement des volumes, de la volatilité et des fluctuations des écarts de crédit, en particulier dans les produits de Foreign Exchange, Rates and Credit, reflétant les effets de la pandémie de Covid-19 et leurs répercussions sur les niveaux d'activité de la clientèle. Global Banking a reculé de 14%, soit 87 millions d'USD, en raison d'une baisse des revenus d'Advisory après un deuxième trimestre 2019 exceptionnellement robuste. Ce recul a été partiellement compensé par une augmentation des produits sur le marché des actions. Les 88 millions d'USD de gains issus des évaluations au prix du marché réalisés par Capital Markets ont été en partie gommés par 70 millions d'USD de pertes sur les couvertures correspondantes. Les charges pour pertes sur crédit ont atteint 78 millions d'USD, dont 22 millions d'USD sur des positions de l'étape de dépréciation 3. Les charges d'exploitation ont augmenté de 1%. Le ratio charges/produits s'est amélioré et s'établit à 70,6%. Le rendement annualisé sur fonds propres attribués a été de 19,4%.

Group Functions a affiché une perte avant impôts de 305 millions d'USD qui inclut des coûts d'environ 90 millions d'USD imputables aux liquidités supplémentaires dont les marchés avaient besoin pour faire face à la situation provoquée par la pandémie de Covid-19.

Vue d'ensemble des performances au premier semestre 2020

Au premier semestre, le bénéfice avant impôts d'UBS a été de 3591 millions d'USD (+9% en glissement annuel). Le ratio charges/produits a atteint 74,0%, soit 3 points de pourcentage de moins en glissement annuel. Le résultat net revenant aux actionnaires s'est élevé à 2827 millions d'USD (+12% en glissement annuel) pour un résultat dilué par action de 0,76 USD (+15% en glissement annuel). Le rendement sur fonds propres CET1¹ a été de 15,4%.

Les charges nettes pour pertes sur crédits ont totalisé 540 millions d'USD et proviennent pour 200 millions d'Investment Bank, pour 187 millions de Personal & Corporate Banking, pour 117 millions de Global Wealth Management et pour 35 millions de Non-core and Legacy Portfolio. Les charges nettes pour pertes sur crédits de 291 millions d'USD imputables aux positions des étapes de dépréciation 1 et 2 s'expliquent essentiellement par des changements de pondération dans les scénarios d'anticipation au premier trimestre, ainsi qu'à une nouvelle actualisation des scénarios macroéconomiques, notamment sur le front du PIB et du chômage. Les charges pour pertes sur crédits liées aux positions de crédit dépréciées (étape 3) se sont élevées à 249 millions d'USD.

Global Wealth Management (GWM): bénéfice avant impôts de 2098 millions d'USD, +21%/1S19

Le produit d'exploitation a progressé de 5%. L'activité robuste de la clientèle s'est traduite par une amélioration de 27% des revenus issus des transactions, avec un résultat net des opérations d'intérêts en hausse de 4% sous l'effet de l'augmentation des revenus des prêts, et ce en dépit de la pression persistante sur les taux d'intérêt. Les revenus nets récurrents provenant de prestations de services ont augmenté de 1% du fait de la hausse de la moyenne des actifs investis bien que celle-ci soit en partie gommée par la compression des marges due à des transferts entre types de mandats et à une baisse des commissions de fonds. Les charges pour pertes sur crédits ont atteint 117 millions d'USD, dont 61 millions d'USD imputables à des positions de l'étape de dépréciation 3 essentiellement liées à un petit nombre de prêts avec appel de marges garantis et structurés. Le ratio charges/produits s'est élevé à 74,3%, en baisse de 4 points de pourcentage en glissement annuel. Les prêts ont augmenté de 5% depuis le début de l'année pour atteindre 189 milliards d'USD, avec des nouveaux prêts pour un montant net de 7,4 milliards d'USD. Les actifs investis s'élevaient à 2590 milliards d'USD à la fin du trimestre, en baisse de 2% depuis le début de l'année. L'afflux net d'argent frais s'est établi à 21 milliards d'USD, ou à 37 milliards d'USD si l'on exclut les 16 milliards d'USD de sorties de fonds en rapport avec le programme des dépôts au premier trimestre 2020. Toutes les régions ont connu un afflux net d'argent frais. La marge nette s'est établie à 17 points de base, en hausse de 5 points de base en glissement annuel.

Personal & Corporate Banking (P&C): bénéfice avant impôts de 551 millions de CHF, -29%/1S19

La baisse du bénéfice avant impôts est principalement due à des charges pour pertes sur crédits à hauteur de 179 millions de CHF, dont 110 millions de CHF sont imputables à des positions des étapes de dépréciation 1 et 2. Celles-ci reflètent essentiellement des pertes dues à l'actualisation des scénarios macroéconomiques, notamment sur le front du PIB, du chômage et des prix de l'immobilier en Suisse, ainsi que sur la base d'avis d'experts. La baisse des revenus issus des transactions s'explique essentiellement par le recul des commissions de cartes de crédit et des produits des opérations sur devises dû à la réduction des dépenses des clients consacrées aux voyages et aux loisirs suite à la pandémie de Covid-19. Le ratio charges/produits s'est élevé à 60,3%. Le volume net des nouvelles affaires a connu une croissance solide de 8,4% au sein de Personal Banking.

Asset Management (AM): bénéfice avant impôts de 314 millions d'USD, +38%/1S19

Le produit d'exploitation s'est accru de 13% sous l'effet de la solide performance avec une augmentation aussi bien des commissions de performance que des commissions de gestion. Les commissions de gestion nettes ont gagné 6%, soit 55 millions d'USD, en raison de la hausse de la moyenne des actifs investis ainsi que de la dynamique positive continue des nouvelles commissions opérationnelles nettes sur les douze derniers mois. Les commissions de performance ont augmenté de 123%, soit 62 millions d'USD, essentiellement grâce à une augmentation des activités de Hedge Fund Businesses and Equities. Le ratio charges/produits s'est amélioré de 6 points de pourcentage et s'établit à 69,7%. Les actifs investis ont augmenté de 3% pour atteindre le niveau record de 928 milliards d'USD depuis le début de l'année grâce à l'abondant afflux net d'argent frais de 52 milliards d'USD (32 milliards d'USD hors flux des marchés monétaires), en partie gommé par la performance négative du marché.

Investment Bank (IB): bénéfice avant impôts de 1321 millions d'USD, +108%/1S19

Le produit de Global Markets a augmenté de 34%, soit 980 millions d'USD, grâce à un accroissement des volumes, de la volatilité et des fluctuations des écarts de crédit, en particulier au sein de Foreign Exchange, Rates and Cash Equities, sous l'effet de la pandémie de Covid-19 et des niveaux d'activité subséquents de la clientèle. Global Banking a vu son produit progresser de 8%, soit 76 millions d'USD, reflétant en partie une augmentation des revenus d'Equity Capital Markets. Les 95 millions d'USD de pertes découlant de l'évaluation à la valeur de marché au sein de Capital Markets ont été plus que compensés par les 121 millions d'USD de gains sur les couvertures correspondantes. Les charges pour pertes sur crédits ont atteint 200 millions d'USD, dont 82 millions sont imputables à des positions de l'étape de dépréciation 3, essentiellement en relation avec des expositions dans l'énergie. Les charges d'exploitation ont augmenté de 6%. Le ratio charges/produits s'est amélioré et s'établit à 69,1%. Le rendement annualisé sur fonds propres attribués a été de 21,1%.

Group Functions a affiché une perte avant impôts de 715 millions d'USD qui inclut le coût des liquidités supplémentaires dont les marchés ont eu besoin pour faire face à la situation provoquée par la pandémie de Covid-19, les revenus négatifs des asymétries comptables, les dépréciations et les charges pour pertes sur crédits.

Accompagner les clients, le personnel et la société durant la pandémie de Covid-19

Durant la pandémie de Covid-19, l'entreprise a eu à cœur de veiller sur le bien-être de ses collaborateurs et de leurs familles, d'assurer le service à la clientèle et de garantir la continuité des opérations.

Une grande partie du personnel interne et externe d'UBS a continué de travailler depuis la maison, avec environ 90 000 personnes connectées à distance à nos systèmes. Les restrictions relatives au travail au bureau ont été adaptées et en partie levées vers la fin du deuxième trimestre 2020 sur la base d'une évaluation minutieuse de la situation spécifique au pays, au site et à la nature du travail, ainsi que des consignes gouvernementales.

UBS a fait preuve d'une résilience durable au deuxième trimestre, soulignant les avantages de son modèle d'affaires intégré et diversifié, de sa gestion du risque rigoureuse et des investissements continus dans la technologie et l'infrastructure. Les mesures mises en place par UBS pour s'adapter à la pandémie de Covid-19 se sont généralement révélées efficaces pour surmonter ce défi et les risques opérationnels, certaines d'entre elles ne faisant qu'accélérer la réalisation de planifications prévues à plus long terme.

UBS est active dans le secteur des prêts destinés à soutenir ses clients et l'économie. Elle est aussi impliquée dans la mise en œuvre des programmes étatiques de soutien aux entreprises. UBS a notamment continué d'octroyer des crédits dans le cadre du programme de cautionnement solidaire mis en place en Suisse par le Conseil fédéral en mars 2020 pour soutenir les PME.

- En date du 17 juillet 2020, UBS avait traité plus de 24 000 demandes de clients dans le cadre de ce programme. Elle a engagé 2,7 milliards de CHF sous forme de prêts d'un montant de 500 000 CHF au plus, lesquels sont entièrement garantis par la Confédération, et 0,5 milliard de CHF sous forme de prêts d'un montant entre 0,5 et 20 millions de CHF, lesquels sont garantis par la Confédération à hauteur de 85%. A cette date, 1,5 milliard de CHF ont été effectivement prélevés dans le cadre du programme.
- UBS confirme son engagement à reverser sous forme de dons en faveur de l'aide destinée à atténuer les retombées du Covid-19 tout bénéfice éventuel réalisé dans le cadre du programme de crédits garantis par un cautionnement solidaire. Comme elle l'a déjà communiqué, elle ne s'attend toutefois pas à de tels bénéfices en 2020.
- Des informations détaillées sur les projets mondiaux et locaux soutenus par UBS pour aider les communautés affectées par le Covid-19 sont disponibles sur [*UBS in Society*](#).

Renforcer notre leadership dans la finance durable

Pour UBS, la finance durable est une priorité à l'échelle de l'entreprise et notre but est d'aider nos clients à investir dans un avenir meilleur. La pandémie de Covid-19 renforce la prise de conscience du marché quant au fait que la transition climatique et certaines questions sociales sont des risques d'investissement importants.

A mesure que la finance durable devient la norme, elle devient aussi un élément critique pour les clients et une opportunité de croissance stratégique pour UBS.

UBS est à l'avant-garde de ces développements depuis plus de vingt ans. Dans la seule année 2019, les investissements durables des clients de la banque ont progressé de plus de 56% pour s'approcher des 490 milliards d'USD. Dans le cadre de la réévaluation de leurs portefeuilles suite à la crise, bon nombre d'investisseurs ont ajouté l'investissement durable à leurs stratégies.

- Rien qu'au premier semestre 2020, UBS a enregistré 2 milliards d'USD de ventes nettes sur les mandats multi-actifs de Global Wealth Management dédiés à 100% à l'investissement durable, dont les actifs dépassent désormais les 10 milliards d'USD.
- Personal & Corporate Banking a lancé des solutions d'investissement et de financement pour la clientèle privée, pour les entreprises et pour les clients institutionnels en Suisse et 50% des ventes de mandats portent actuellement sur des mandats «Managed SI».
- Au sein d'Asset Management, les actifs axés sur l'investissement durable ont atteint 48 milliards d'USD, soit une hausse de 80% sur un an. Le volume de notre fonds Climate Aware a plus que doublé sur la même période et s'inscrit désormais à 4,9 milliards d'USD.

En réponse aux questions toujours plus nombreuses de la part des clients et des autorités politiques, UBS lance une nouvelle plateforme pour la finance durable (*«Hub for Sustainable Finance»*) qui doit servir à partager les points de vue des experts de notre entreprise et de notre vaste réseau sur des questions centrales en lien avec l'impact de la durabilité et de la transition climatique sur les marchés et sur les allocations d'actifs à plus long terme.

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 annualisé 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 fédérale 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.

Performance of our business divisions and Group Functions

<i>USD million</i>	For the quarter ended 30.6.20					
	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Group Functions	UBS
Operating income	3,942	823	524	2,268	(155)	7,403
Operating expenses	3,062	586	367	1,656	151	5,821
<i>of which: net restructuring expenses¹</i>	11	4	1	5	0	21
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters²</i>	8	(6)	0	1	0	2
Operating profit / (loss) before tax	880	238	157	612	(305)	1,582
<i>USD million</i>	For the quarter ended 30.6.19					
	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Group Functions	UBS
Operating income	4,057	958	475	2,071	(30)	7,532
<i>of which: net foreign currency translation gains³</i>					10	10
Operating expenses	3,183	568	351	1,644	26	5,773
<i>of which: net restructuring expenses¹</i>	12	2	10	13	1	39
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters²</i>	19	0	0	(1)	(14)	4
Operating profit / (loss) before tax	874	390	124	427	(56)	1,759

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 second quarter 2020 report for more information. Also includes recoveries from third parties of USD 0 million and USD 1 million for the quarters ended 30 June 2020 and 30 June 2019, respectively. 3 Related to the disposal or closure of foreign operations.

Performance of our business divisions and Group Functions

<i>USD million</i>	Year-to-date 30.6.20					
	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Group Functions	UBS
Operating income	8,489	1,727	1,038	4,718	(635)	15,337
Operating expenses	6,391	1,155	724	3,396	80	11,747
<i>of which: net restructuring expenses¹</i>	72	5	6	24	0	107
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters²</i>	15	(6)	0	0	(1)	8
Operating profit / (loss) before tax	2,098	572	314	1,321	(715)	3,591

<i>USD million</i>	Year-to-date 30.6.19					
	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Group Functions	UBS
Operating income	8,061	1,915	921	3,836	17	14,750
<i>of which: net foreign currency translations gains³</i>					10	10
Operating expenses	6,323	1,139	693	3,202	88	11,445
<i>of which: net restructuring expenses¹</i>	22	6	16	27	(1)	70
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters²</i>	20	0	0	(2)	(22)	(4)
Operating profit / (loss) before tax	1,737	777	228	634	(71)	3,305

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 second quarter 2020 report for more information. Also includes recoveries from third parties of USD 1 million and USD 8 million for the first six months of 2020 and 2019, respectively. ³ Related to the disposal or closure of foreign operations.

Our key figures

<i>USD million, except where indicated</i>	As of or for the quarter ended				As of or year-to-date	
	30.6.20	31.3.20	31.12.19	30.6.19	30.6.20	30.6.19
Group results						
Operating income	7,403	7,934	7,052	7,532	15,337	14,750
Operating expenses	5,821	5,926	6,124	5,773	11,747	11,445
Operating profit / (loss) before tax	1,582	2,008	928	1,759	3,591	3,305
Net profit / (loss) attributable to shareholders	1,232	1,595	722	1,392	2,827	2,533
Diluted earnings per share (USD) ¹	0.33	0.43	0.19	0.37	0.76	0.67
Profitability and growth²						
Return on equity (%)	8.6	11.3	5.2	10.4	9.9	9.5
Return on tangible equity (%)	9.6	12.8	5.9	11.9	11.2	10.8
Return on common equity tier 1 capital (%)	13.2	17.7	8.2	16.0	15.4	14.6
Return on risk-weighted assets, gross (%)	10.7	12.0	10.8	11.4	11.4	11.1
Return on leverage ratio denominator, gross (%) ³	3.2	3.5	3.1	3.3	3.3	3.3
Cost / income ratio (%)	75.8	72.3	86.8	76.5	74.0	77.4
Effective tax rate (%)	21.9	20.4	21.6	20.8	21.1	23.4
Net profit growth (%)	(11.5)	39.8	129.4	0.7	11.6	(14.1)
Resources²						
Total assets	1,063,838	1,098,099	972,183	968,728	1,063,838	968,728
Equity attributable to shareholders	57,035	57,949	54,533	53,180	57,035	53,180
Common equity tier 1 capital ⁴	38,146	36,691	35,582	34,948	38,146	34,948
Risk-weighted assets ⁴	286,436	286,256	259,208	262,135	286,436	262,135
Common equity tier 1 capital ratio (%) ⁴	13.3	12.8	13.7	13.3	13.3	13.3
Going concern capital ratio (%) ⁴	18.7	18.1	20.0	19.1	18.7	19.1
Total loss-absorbing capacity ratio (%) ⁴	32.7	32.7	34.6	33.3	32.7	33.3
Leverage ratio denominator ⁴	974,348	955,932	911,325	911,379	974,348	911,379
Leverage ratio denominator (with temporary FINMA exemption) ⁵	885,146	877,463			885,146	
Common equity tier 1 leverage ratio (%) ⁴	3.92	3.84	3.90	3.83	3.92	3.83
Common equity tier 1 leverage ratio (%) (with temporary FINMA exemption) ⁵	4.31	4.18			4.31	
Going concern leverage ratio (%) ⁴	5.5	5.4	5.7	5.5	5.5	5.5
Going concern leverage ratio (%) (with temporary FINMA exemption) ⁵	6.0	5.9			6.0	
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%) ⁴	9.6	9.8	9.8	9.6	9.6	9.6
Liquidity coverage ratio (%) ⁶	155	139	134	145	155	145
Other						
Invested assets (USD billion) ⁷	3,588	3,236	3,607	3,381	3,588	3,381
Personnel (full-time equivalents)	69,931	69,437	68,601	66,922	69,931	66,922
Market capitalization ⁸	41,303	33,649	45,661	43,491	41,303	43,491
Total book value per share (USD) ⁸	15.90	16.17	15.08	14.53	15.90	14.53
Total book value per share (CHF) ⁸	15.06	15.58	14.60	14.18	15.06	14.18
Tangible book value per share (USD) ⁸	14.11	14.38	13.29	12.72	14.11	12.72
Tangible book value per share (CHF) ⁸	13.37	13.86	12.87	12.42	13.37	12.42

1 Refer to "Note 9 Earnings per share (EPS) and shares outstanding" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group second 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 denominators as of 30 June 2020 and 31 March 2020, which are used for the return calculation, do not reflect the effects of the temporary exemption that has been granted by FINMA in connection with COVID-19. Refer to the "Recent developments" section of the UBS Group second 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 second quarter 2020 report for more information. 5 Refer to the "Recent developments" and "Capital management" sections of the UBS Group second 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 second 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 second quarter 2020 report for more information.

Income statement

<i>USD million</i>	For the quarter ended			% change from		Year-to-date	
	30.6.20	31.3.20	30.6.19	1Q20	2Q19	30.6.20	30.6.19
Net interest income	1,392	1,330	1,026	5	36	2,722	2,149
Other net income from financial instruments measured at fair value through profit or loss	1,932	1,807	1,939	7	0	3,738	3,874
Credit loss (expense) / recovery	(272)	(268)	(12)	2		(540)	(33)
Fee and commission income	4,729	5,477	4,907	(14)	(4)	10,207	9,448
Fee and commission expense	(419)	(456)	(434)	(8)	(3)	(875)	(842)
Net fee and commission income	4,311	5,021	4,474	(14)	(4)	9,332	8,606
Other income	41	43	105	(6)	(61)	84	154
Total operating income	7,403	7,934	7,532	(7)	(2)	15,337	14,750
Personnel expenses	4,283	4,321	4,153	(1)	3	8,604	8,196
General and administrative expenses	1,063	1,133	1,175	(6)	(10)	2,196	2,362
Depreciation and impairment of property, equipment and software	458	456	427	0	7	914	854
Amortization and impairment of goodwill and intangible assets	17	16	18	8	(5)	32	33
Total operating expenses	5,821	5,926	5,773	(2)	1	11,747	11,445
Operating profit / (loss) before tax	1,582	2,008	1,759	(21)	(10)	3,591	3,305
Tax expense / (benefit)	347	410	366	(15)	(5)	757	773
Net profit / (loss)	1,236	1,598	1,393	(23)	(11)	2,833	2,532
Net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	3	3	1	13	246	6	(1)
Net profit / (loss) attributable to shareholders	1,232	1,595	1,392	(23)	(11)	2,827	2,533
Comprehensive income							
Total comprehensive income	209	4,195	2,473	(95)	(92)	4,404	3,512
Total comprehensive income attributable to non-controlling interests	4	(2)	(5)			3	(3)
Total comprehensive income attributable to shareholders	205	4,197	2,478	(95)	(92)	4,402	3,515

Comparison between UBS Group AG consolidated and UBS AG consolidated

USD million, except where indicated	As of or for the quarter ended 30.6.20			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)	UBS Group AG consolidated	UBS AG consolidated	Difference (absolute)
Income statement									
Operating income	7,403	7,512	(109)	7,934	8,009	(75)	7,052	7,145	(93)
Operating expenses	5,821	5,987	(166)	5,926	6,210	(285)	6,124	6,332	(207)
Operating profit / (loss) before tax	1,582	1,525	57	2,008	1,799	209	928	814	114
<i>of which: Global Wealth Management</i>	880	868	12	1,218	1,201	18	766	754	12
<i>of which: Personal & Corporate Banking</i>	238	238	0	334	335	0	310	311	(1)
<i>of which: Asset Management</i>	157	157	0	157	157	0	180	180	0
<i>of which: Investment Bank</i>	612	611	1	709	679	30	(22)	(18)	(4)
<i>of which: Group Functions</i>	(305)	(349)	44	(410)	(572)	162	(306)	(413)	107
Net profit / (loss)	1,236	1,197	39	1,598	1,424	174	727	628	100
<i>of which: net profit / (loss) attributable to shareholders</i>	1,232	1,194	39	1,595	1,421	174	722	622	100
<i>of which: net profit / (loss) attributable to non-controlling interests</i>	3	3	0	3	3	0	6	6	0
Statement of comprehensive income									
Other comprehensive income	(1,026)	(1,035)	9	2,597	2,671	(74)	(2,295)	(1,475)	(819)
<i>of which: attributable to shareholders</i>	(1,027)	(1,037)	9	2,602	2,675	(74)	(2,299)	(1,479)	(819)
<i>of which: attributable to non-controlling interests</i>	1	1	0	(5)	(5)	0	4	4	0
Total comprehensive income	209	161	48	4,195	4,095	100	(1,567)	(847)	(720)
<i>of which: attributable to shareholders</i>	205	157	48	4,197	4,097	100	(1,577)	(857)	(720)
<i>of which: attributable to non-controlling interests</i>	4	4	0	(2)	(2)	0	10	10	0
Balance sheet									
Total assets	1,063,838	1,063,435	403	1,098,099	1,099,185	(1,085)	972,183	971,916	267
Total liabilities	1,006,630	1,007,847	(1,216)	1,039,981	1,041,201	(1,220)	917,476	917,988	(512)
Total equity	57,207	55,589	1,619	58,118	57,983	135	54,707	53,928	779
<i>of which: equity attributable to shareholders</i>	57,035	55,416	1,619	57,949	57,814	135	54,533	53,754	779
<i>of which: equity attributable to non-controlling interests</i>	173	173	0	169	169	0	174	174	0
Capital information									
Common equity tier 1 capital	38,146	37,435	711	36,691	36,194	497	35,582	35,280	302
Going concern capital	53,537	50,986	2,551	51,916	47,115	4,801	51,888	47,237	4,650
Risk-weighted assets	286,436	284,798	1,639	286,256	284,706	1,551	259,208	257,831	1,376
Common equity tier 1 capital ratio (%)	13.3	13.1	0.2	12.8	12.7	0.1	13.7	13.7	0.0
Going concern capital ratio (%)	18.7	17.9	0.8	18.1	16.5	1.6	20.0	18.3	1.7
Total loss-absorbing capacity ratio (%)	32.7	32.0	0.7	32.7	32.1	0.6	34.6	33.9	0.7
Leverage ratio denominator	974,348	974,124	224	955,932	957,199	(1,267)	911,325	911,232	94
Leverage ratio denominator (with temporary FINMA exemption) ¹	885,146	910,070	(24,925)	877,463	903,756	(26,293)			
Common equity tier 1 leverage ratio (%)	3.92	3.84	0.07	3.84	3.78	0.06	3.90	3.87	0.03
Common equity tier 1 leverage ratio (%) (with temporary FINMA exemption) ¹	4.31	4.11	0.20	4.18	4.00	0.18			
Going concern leverage ratio (%)	5.5	5.2	0.3	5.4	4.9	0.5	5.7	5.2	0.5
Going concern leverage ratio (%) (with temporary FINMA exemption) ¹	6.0	5.6	0.4	5.9	5.2	0.7			
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%)	9.6	9.3	0.3	9.8	9.5	0.3	9.8	9.6	0.2

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

Le rapport financier du deuxième trimestre 2020, le communiqué et la présentation des résultats seront disponibles à partir du mardi 21 juillet 2020, 06h45 HAEC, à l'adresse www.ubs.com/quarterlyreporting.

UBS présentera ses résultats du deuxième trimestre 2020 le mardi 21 juillet 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 GMT
- 03h00–05h00 HNE 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 ont eu et continueront probablement d'avoir un impact négatif considérable sur l'activité économique mondiale, 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 s'est traduit et pourrait continuer de 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 et le rapport trimestriel 2020 d'UBS dans le formulaire 6K. 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.