

Les documents relatifs aux résultats d'UBS au premier trimestre 2021 sont disponibles sous [ubs.com/investors](https://ubs.com/investors).  
Le webcast audio de la conférence sur les résultats commencera le 27 avril 2021 à 9h00 HNEC.

# Résultat net au premier trimestre 2021 de 1,8 milliard d'USD, rendement sur fonds propres CET1 de 18,2%

## La performance du Groupe en bref

---

- **Renforcement de la relation client grâce à des conseils, des solutions et un leadership visionnaire dans un environnement de marché dynamique.** Nos clients ont continué de nous accorder leur confiance et ont profité de toute la gamme de notre portefeuille d'activités et de notre diversification géographique. Conjugué aux conditions de marché favorables et au bon sentiment des investisseurs, cela s'est traduit par une hausse des revenus récurrents en glissement annuel tandis que la forte activité des clients a alimenté les revenus issus des transactions ainsi qu'une augmentation des prêts dans tous nos secteurs d'activité.
- **Résultats du premier trimestre 2021:** le bénéfice avant impôts s'est établi à 2298 millions d'USD (+14%/1T20), dont 28 millions d'USD de reprises nettes des charges pour risques sur crédits. Le ratio charges/produits a atteint 73,8%, soit une amélioration de 1,5 point de pourcentage en glissement annuel. Le produit d'exploitation a progressé de 10% en glissement annuel tandis que les charges d'exploitation ont augmenté de 8%. Le résultat net revenant aux actionnaires s'est élevé à 1824 millions d'USD (+14%/1T20) avec un résultat dilué par action de 0,49 USD. Le rendement sur fonds propres CET1<sup>1</sup> a été de 18,2%. Le défaut de paiement d'un client de prime brokerage basé aux Etats-Unis s'est répercuté à hauteur de 434 millions d'USD sur le résultat net revenant aux actionnaires.
- **Notre solide base de fonds propres soutient la croissance et les rendements aux actionnaires.** A la fin du trimestre sous revue, le ratio de fonds propres CET1 était de 14,0% (valeur cible: ~13%) et le ratio de levier CET1 de 3,89% (valeur cible: > 3,7%), tous deux en hausse en glissement trimestriel. Nous avons payé le dividende ordinaire 2020 de 0,37 USD par action en avril 2021 (1,3 milliard d'USD) et avons racheté pour 1,1 milliard d'USD d'actions depuis le début de l'année. Nous allons reprendre nos rachats d'actions sous peu.
- **Libérer la puissance d'UBS.** Nous avons présenté notre raison d'être: *Reimagining the power of investing. Connecting people for a better world.* Conjuguée à notre nouveau cadre stratégique constitué de notre vision, de notre promesse aux clients, de nos impératifs stratégiques et de nos engagements de durabilité, notre raison d'être trace la voie des prochaines étapes du devenir de notre entreprise.

## Ralph Hamers, CEO d'UBS, a déclaré:

---

«Au premier trimestre 2021, nos clients ont profité de nos vastes capacités, de notre présence géographique et de notre connectivité. Ils ont continué de nous accorder leur confiance et se sont tournés vers UBS pour des conseils, des solutions et un leadership visionnaire dans un environnement de marché dynamique. Cela s'est manifesté par un afflux net d'argent frais continu qui a participé à l'augmentation de plus de 100 milliards d'USD de nos actifs investis dans les activités de gestion de fortune et de gestion d'actifs pour atteindre 4200 milliards d'USD. Conjugué aux conditions de marché favorables et au meilleur sentiment des investisseurs, cela a contribué aux résultats positifs du premier trimestre 2021. Dans l'ensemble, nous avons enregistré une activité record dans tous nos réseaux de clients, ce qui s'est traduit par des hausses de 10% du produit d'exploitation, de 14% du bénéfice avant impôts et de 14% du résultat net revenant aux actionnaires par rapport au premier trimestre 2020, qui était lui-même déjà solide.

Nos résultats du premier trimestre intègrent néanmoins aussi une perte liée à un défaut de paiement d'un client isolé de prime brokerage basé aux Etats-Unis. Nous sommes clairement déçus et prenons cet événement très au sérieux. Nous procédons actuellement à un examen détaillé des procédures de gestion des risques concernées et nous mettons en place des mesures appropriées pour éviter qu'une telle situation ne se reproduise à l'avenir. Notre capacité à servir nos clients n'a jamais été compromise. Nous avons été en mesure de renforcer notre ratio de fonds propres CET1, qui s'établit à 14%, et avons dégagé un rendement sur fonds propres CET1 de 18%. Notre Investment Bank a entièrement absorbé la perte et affiche un rendement sur fonds propres attribués de 13% qui, autrement, aurait été supérieur à 30%.

Notre solidité financière et notre capacité à surmonter toutes les situations, ainsi que notre position unique de plus grand gestionnaire de fortune d'envergure vraiment mondiale, nous permettent d'avoir pleinement confiance en notre avenir. Dans un monde en perpétuelle évolution, nous devons continuer de nous améliorer et de nous adapter, nous aussi. C'est pourquoi, aujourd'hui, je suis fier de présenter notre nouvelle stratégie. Elle commence avec notre raison d'être: *Reimagining the power of investing. Connecting people for a better world.*

Notre raison d'être et notre stratégie – qui reposent sur une vision nouvellement définie, sur notre promesse aux clients et sur cinq impératifs stratégiques – définissent les mesures que nous mettons en place pour libérer la puissance d'UBS et pour devenir une entreprise plus orientée client, plus agile et plus numérique. Une entreprise qui place l'expérience client personnalisée, adéquate, ponctuelle et irréprochable, ainsi que la durabilité au centre de toute son action.»

## Performance financière au premier trimestre 2021 – Sélection de chiffres clés

### Group

<b>Return on CET1 capital</b>	<b>18.2%</b>	Target: 12–15%
Return on tangible equity	14.0%	
<b>Cost/income ratio</b>	<b>73.8%</b>	Target: 75–78%
Net profit attributable to shareholders	USD 1.8bn	
<b>CET1 capital ratio</b>	<b>14.0%</b>	Guidance: ~13%
<b>CET1 leverage ratio</b>	<b>3.89%</b>	Guidance: >3.7%
Tangible book value per share	USD 14.65	

### Global Wealth Management

Profit before tax	USD 1.4bn	
<b>PBT growth</b>	<b>16%</b>	Target: 10–15% over the cycle
Invested assets	USD 3.1trn	
Net new fee-generating assets	USD 36bn	

### Personal & Corporate Banking

Profit before tax	CHF 0.4bn	
Return on attributed equity (CHF)	17%	
Net new business volume growth for Personal Banking (CHF)	7.6%	

### Asset Management

Profit before tax	USD 0.2bn	
Invested assets	USD 1.1trn	
Net new money	USD 26bn	

### Investment Bank

Profit before tax	USD 0.4bn	
Return on attributed equity	13%	
<b>RWA and LRD vs. Group</b>	<b>33% / 32%</b>	Guidance: up to 1/3

## Perspectives

---

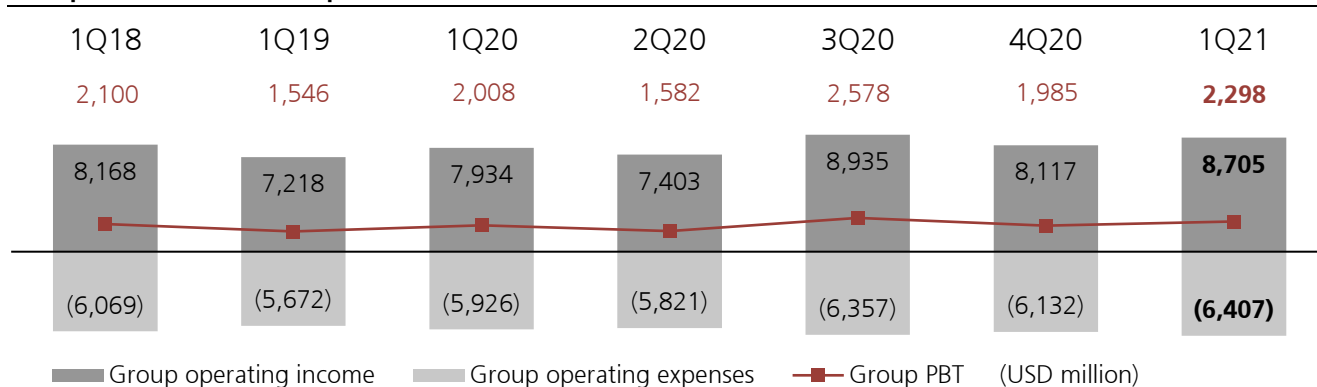
Le sentiment des investisseurs est resté positif au premier trimestre 2021, soutenu par le fort rebond de l'activité économique et le regain d'espérance quant à la poursuite de la reprise sur fond de campagnes de vaccination de masse contre le Covid-19 dans le monde entier. L'importante relance budgétaire, notamment aux Etats-Unis, ainsi que les perspectives d'une politique monétaire toujours accommodante ont contribué à un plus grand optimisme concernant le rythme et l'ampleur d'une reprise économique durable.

Des tensions économiques, sociales et géopolitiques demeurent toutefois, soulevant des interrogations quant à la durabilité et à la forme de la reprise. Le nombre toujours important des contaminations au coronavirus et des hospitalisations, ainsi que les confinements et les diverses mesures imposées pour maîtriser la pandémie, viennent s'ajouter à ces inquiétudes tout comme celle liée à la gravité et la durée des effets de la pandémie dans certains secteurs économiques.

Nos clients apprécient la solidité et les avis d'experts, notamment en cette période d'incertitude, et nous continuons de tout mettre en œuvre pour les accompagner avec des services de conseil et des solutions. Nous nous attendons à ce que des facteurs saisonniers, comme un ralentissement de l'activité des clients par rapport au premier trimestre 2021, influent sur nos revenus du deuxième trimestre 2021. La hausse des prix des actifs devrait avoir un effet positif sur les revenus nets récurrents provenant des prestations de services dans nos activités de collecte d'actifs. Les incertitudes qui continuent de planer sur l'environnement et la reprise économique pourraient néanmoins peser aussi bien sur les prix des actifs que sur l'activité des clients.

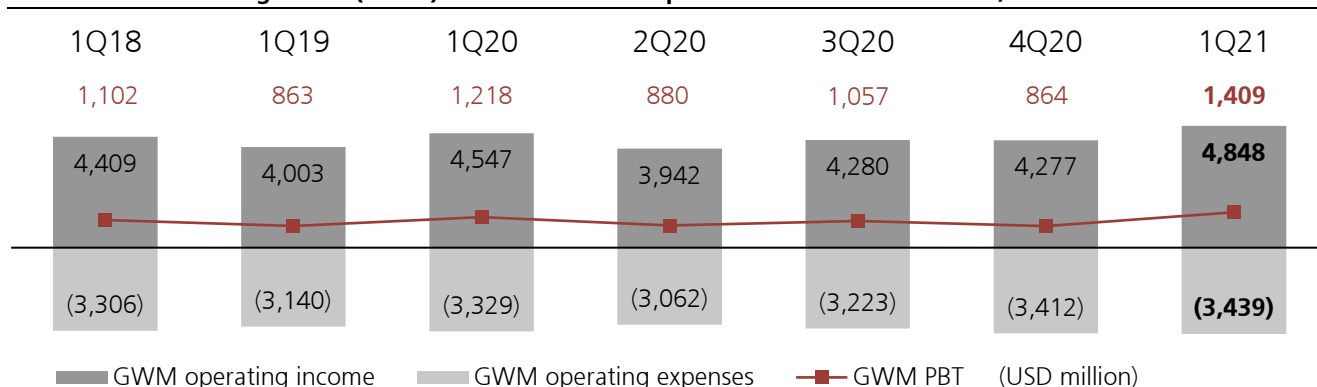
Avec son bilan paré pour toutes les éventualités et son modèle d'affaires diversifié, UBS reste bien positionnée pour générer de la valeur durable pour nos clients et nos actionnaires sur le long terme.

## Vue d'ensemble des performances au premier trimestre 2021

**Groupe: bénéfice avant impôts de 2298 millions d'USD, +14%/1T20**


Le bénéfice avant impôts du Groupe s'est établi à 2298 millions d'USD (+14% en glissement annuel), dont 28 millions d'USD de reprises nettes des charges pour risques sur crédits. A 73,8%, le ratio charges/produits a augmenté de 1,5 point de pourcentage en glissement annuel: les produits (avant charges pour pertes sur crédits) et le total des charges d'exploitation sont en hausse de respectivement 6% et 8%. Le produit d'exploitation a augmenté de 10% en glissement annuel. Le résultat net revenant aux actionnaires s'est élevé à 1824 millions d'USD (+14% en glissement annuel), avec un résultat dilué par action de 0,49 USD. Le rendement sur fonds propres CET1<sup>1</sup> a été de 18,2%.

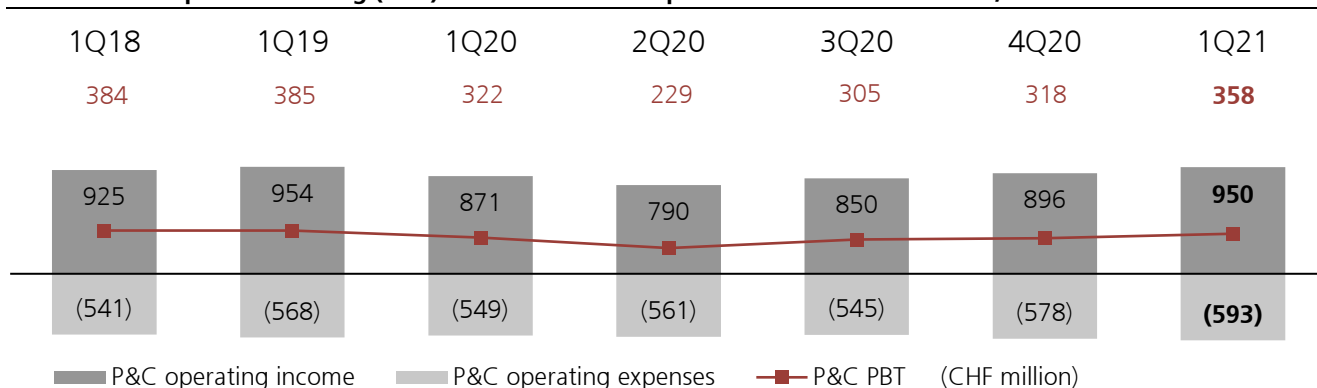
Le défaut de paiement d'un client de prime brokerage basé aux Etats-Unis s'est répercuté à hauteur de 434 millions d'USD sur le bénéfice net du Groupe du premier trimestre 2021. La perte de produit d'exploitation de 774 millions d'USD, générée par la clôture d'un important portefeuille de swaps du client suite à son défaut et du dénouement des couvertures correspondantes, a été imputée sur l'activité Financing d'Investment Bank qui a fourni les services de prime brokerage au client. Nous avons liquidé toutes les expositions résiduelles en avril 2021. Les pertes associées, négligeables pour le Groupe, seront comptabilisées au titre du deuxième trimestre 2021.

**Global Wealth Management (GWM): bénéfice avant impôts de 1409 millions d'USD, +16%/1T20**


GWM a généré une croissance du bénéfice avant impôts dans toutes les régions. L'augmentation de 8% des revenus nets récurrents provenant des prestations de services est principalement due à une hausse de la moyenne des actifs générant des commissions. Les revenus issus des transactions ont augmenté de 6% en raison des niveaux toujours élevés d'activité de la clientèle au sein d'un environnement de marché favorable. Le résultat net des opérations d'intérêts a reculé de 3% en raison de la pression persistante liée au bas niveau des taux d'intérêt sur les dépôts en dollars américains et en dépit de la hausse des revenus des prêts. Les reprises nettes des charges pour risques sur crédits ont atteint 3 millions d'USD. Le ratio charges/produits s'est amélioré à 71,0%, en baisse de 1,4 point de pourcentage en glissement annuel, sur fond de revenus et de charges d'exploitation en hausse de respectivement 5% et 3%. Les prêts ont augmenté à 219 milliards d'USD, avec un montant net de 10 milliards d'USD de nouveaux prêts. Les actifs investis sont en hausse de 3% par rapport à la période précédente et atteignent 3108 milliards d'USD. Les actifs générant des commissions<sup>2</sup> sont en hausse

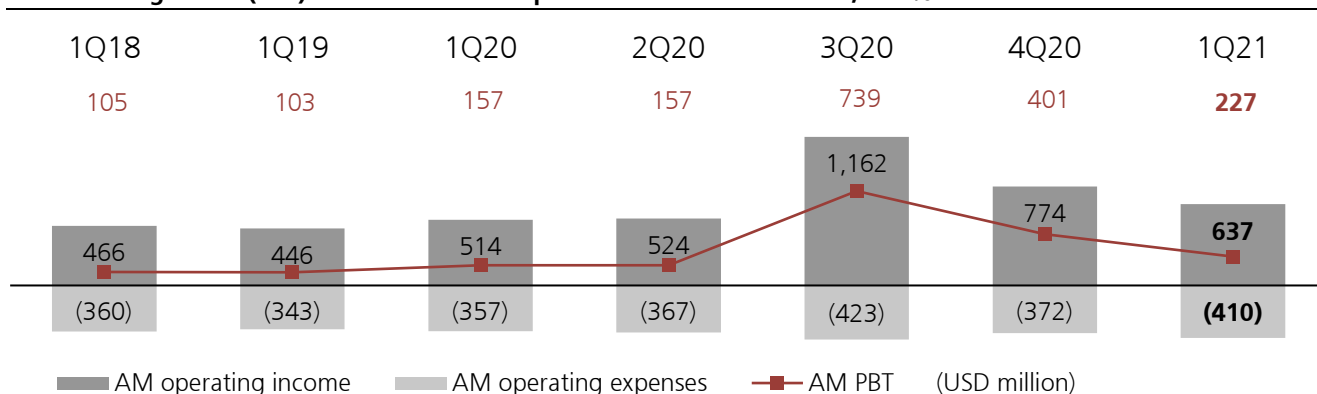
de 4% par rapport à la période précédente et s'élèvent à 1328 milliards d'USD. Les nouveaux actifs nets générant des commissions<sup>2</sup> ont atteint 36,2 milliards d'USD, avec des afflux provenant de toutes les régions.

### Personal & Corporate Banking (P&C): bénéfice avant impôts de 358 millions de CHF, +11%/1T20

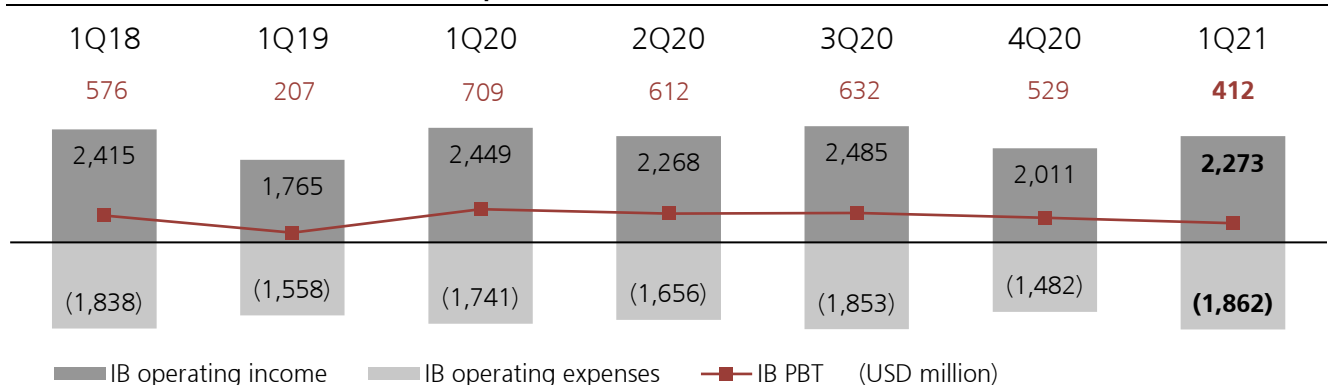


L'augmentation du produit d'exploitation de 9% s'explique essentiellement par des reprises des charges pour risques sur crédits de 22 millions de CHF par rapport aux charges pour pertes sur crédits enregistrées l'exercice précédent, ainsi que par un gain de valorisation de 26 millions de CHF lié à SIX Group et une hausse de 7% des revenus nets récurrents provenant de prestations de services. 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, qui reflète les effets de la pandémie du Covid-19 sur les dépenses des clients consacrées aux voyages et aux loisirs. Le résultat net des opérations d'intérêts a reculé de 5%, principalement sous l'effet de la baisse des revenus tirés des dépôts. Celle-ci est due à la réduction des marges suite à la baisse des taux d'intérêt sur le dollar américain. Le ratio charges/produits s'est élevé à 63,8%, en hausse de 5,8 points de pourcentage en glissement annuel sur fond de baisse des revenus de 2% et de hausse des charges d'exploitation de 8%. Cela reflète l'augmentation des investissements technologiques et des frais immobiliers causés par la fermeture de 44 agences au premier trimestre 2021. Le volume net des nouvelles affaires de Personal Banking a progressé de 7,6%.

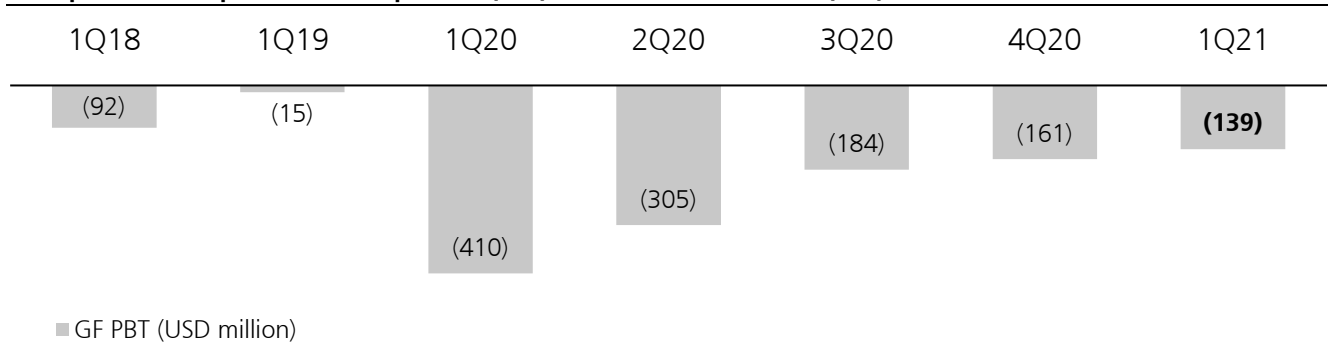
### Asset Management (AM): bénéfice avant impôts de 227 millions d'USD, +45%/1T20



Le produit d'exploitation a progressé de 24% en glissement annuel, avec des commissions de performance en hausse de 153%, tandis que les commissions nettes de gestion ont augmenté de 14%. La hausse des commissions de performance, principalement dans nos activités Hedge Fund, a été partiellement gommée par l'activité de Equities. Le ratio charges/produits est ressorti à 64,4%, en amélioration de 5,1 points de pourcentage en glissement annuel, avec des produits et des charges d'exploitation en hausse de respectivement 24% et 15%. Les actifs investis ont augmenté de 3% en glissement trimestriel pour atteindre 1121 milliards d'USD. L'afflux net d'argent frais s'est établi à 26,2 milliards d'USD (21,9 milliards d'USD hors flux des marchés monétaires).

**Investment Bank (IB): bénéfice avant impôts de 412 millions d'USD, (42%)/1T20**


Le résultat d'IB inclut une perte de 774 millions d'USD liée à un défaut de paiement d'un client basé aux Etats-Unis de notre activité de prime brokerage. Les revenus de Global Markets ont reculé de 27%, soit 554 millions d'USD, en raison de la perte susmentionnée. Si l'on exclut cette perte, Global Markets aurait progressé de 11% grâce à la hausse, dans un environnement de marché favorable, des revenus des produits des actions et des dérivés sur actions. Global Banking a progressé de 48%, soit 254 millions d'USD, avec une hausse significative de Equity Capital Markets, tiré par une forte activité dans le domaine des introductions en Bourse et une hausse significative des revenus d'Advisory dans la région Europe, Proche-Orient et Afrique. Les reprises des charges pour risques sur crédits ont atteint 2 millions d'USD. Le ratio charges/produits est ressorti à 82,0%, en augmentation de 14,3 points de pourcentage en glissement annuel sur fond de baisse des revenus de 12% en raison de la perte susmentionnée. Les charges d'exploitation ont augmenté de 7%, principalement en raison de la progression des frais de personnel, qui résulte en grande partie de la hausse des effectifs et d'effets de change. Le rendement annualisé sur fonds propres attribués a été de 12,7%.

**Group Functions: perte avant impôts de (139) millions d'USD, contre (410) millions d'USD au 1T20**


## Renforcement du leadership d'UBS dans la finance durable

---

Pour UBS, la finance durable est une priorité à l'échelle de toute l'entreprise depuis de nombreuses années. La pandémie renforce la prise de conscience du marché quant à l'importance des risques inhérents à la transition climatique et à certains problèmes sociaux, et pas seulement en termes d'investissements. L'objectif d'UBS est d'aider les clients privés et institutionnels à répondre à leurs objectifs de placement dans le cadre de la finance durable, ce qui fait de cette dernière un élément essentiel de la stratégie d'UBS.

UBS a récemment annoncé des normes environnementales plus strictes et élaborera une feuille de route détaillée pour réduire à zéro les émissions nettes de gaz à effet de serre de l'ensemble de ses activités. UBS est membre fondateur de la «Net-Zero Banking Alliance», qui regroupe 43 banques de 23 pays représentant plus de 28 000 milliards d'USD d'actifs. Ces établissements s'engagent à aligner leurs portefeuilles de prêts et d'investissement sur l'objectif de zéro émission nette d'ici à 2050.

Les détails de la dernière annonce présentant les ambitions de l'entreprise en matière de développement durable figurent [ici](#).

UBS a également reçu le «Gold Class Sustainability Award» dans le «Global Sustainability Yearbook» de S&P qui met en avant les entreprises affichant les meilleures performances sur la base de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Par ailleurs, l'entreprise a lancé le premier fonds coté en Bourse dans sa gamme de produits d'investissement durable Climate Aware d'Asset Management. L'UBS Climate Aware Global Developed Equity ETF UCITS, coté sur plusieurs Bourses européennes, offre un accès aux grandes et moyennes capitalisations sur l'ensemble des marchés développés.

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

<sup>1</sup> Les rendements sur fonds propres CET1 correspondent au résultat net annualisé revenant aux actionnaires divisé par la moyenne des fonds propres CET1.

<sup>2</sup> Nouvelle mesure de la performance pour nos activités Global Wealth Management: au premier trimestre 2021, nous avons introduit les nouveaux actifs nets générant des commissions comme nouvelle unité de mesure de la performance pour nos activités Global Wealth Management. Ce nouveau chiffre reflète la croissance des actifs clients investis à partir des flux nets liés aux mandats, aux fonds de placement avec commissions régulières, aux hedge funds et aux placements sur les marchés privés, en plus des paiements de dividendes et d'intérêts effectués dans le cadre des mandats sous déduction des commissions versées à UBS par les clients. Les actifs et produits sous-jacents génèrent la majorité des revenus nets récurrents provenant de prestations de services de Global Wealth Management et une partie de ses revenus issus des transactions. Contrairement à l'afflux net d'argent frais, les nouveaux actifs nets générant des commissions ne prennent pas en compte les flux liés aux actifs qui, dans les activités liées au négoce, génèrent essentiellement des revenus sous la forme de commissions et de spreads de transaction ou, dans les activités liées aux emprunts, des revenus sous forme de produits nets d'intérêts. Les nouveaux actifs nets générant des commissions ne prennent pas non plus en compte les flux de dépôt qui génèrent des produits nets d'intérêts et les positions qui génèrent des commissions de dépôts. Nous n'indiquerons plus l'afflux net d'argent frais pour Global Wealth Management dans nos rapports trimestriels, mais nous continuerons néanmoins à publier cet chiffre dans nos rapports annuels.

**Selected financial information of our business divisions and Group Functions<sup>1</sup>**

	For the quarter ended 31.3.21					
<i>USD million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Group Functions	Total
Operating income	4,848	1,037	637	2,273	(90)	8,705
Operating expenses	3,439	647	410	1,862	49	6,407
<b>Operating profit / (loss) before tax</b>	<b>1,409</b>	<b>389</b>	<b>227</b>	<b>412</b>	<b>(139)</b>	<b>2,298</b>

	For the quarter ended 31.3.20					
<i>USD million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Group Functions	Total
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 expenses</i>	<i>61</i>	<i>1</i>	<i>5</i>	<i>19</i>	<i>0</i>	<i>86</i>
<b>Operating profit / (loss) before tax</b>	<b>1,218</b>	<b>334</b>	<b>157</b>	<b>709</b>	<b>(410)</b>	<b>2,008</b>

<sup>1</sup> The "of which" components of operating income and operating expenses disclosed in this table are items that are not recurring or necessarily representative of the underlying business performance for the reporting period specified.



## Our key figures

<i>USD million, except where indicated</i>	As of or for the quarter ended		
	31.3.21	31.12.20	31.3.20
<b>Group results</b>			
Operating income	8,705	8,117	7,934
Operating expenses	6,407	6,132	5,926
Operating profit / (loss) before tax	2,298	1,985	2,008
Net profit / (loss) attributable to shareholders	1,824	1,636	1,595
Diluted earnings per share (USD) <sup>1</sup>	0.49	0.44	0.43
<b>Profitability and growth<sup>2</sup></b>			
Return on equity (%)	12.4	11.0	11.4
Return on tangible equity (%)	14.0	12.4	12.8
Return on common equity tier 1 capital (%)	18.2	16.8	17.7
Return on risk-weighted assets, gross (%)	12.0	11.4	12.0
Return on leverage ratio denominator, gross (%) <sup>3</sup>	3.3	3.2	3.5
Cost / income ratio (%)	73.8	74.9	72.3
Effective tax rate (%)	20.5	17.2	20.4
Net profit growth (%)	14.3	126.7	39.8
<b>Resources<sup>2</sup></b>			
Total assets	1,107,712	1,125,765	1,098,110
Equity attributable to shareholders	58,026	59,445	57,917
Common equity tier 1 capital <sup>4</sup>	40,426	39,890	36,659
Risk-weighted assets <sup>4</sup>	287,828	289,101	286,256
Common equity tier 1 capital ratio (%) <sup>4</sup>	14.0	13.8	12.8
Going concern capital ratio (%) <sup>4</sup>	19.6	19.4	18.1
Total loss-absorbing capacity ratio (%) <sup>4</sup>	35.0	35.2	32.7
Leverage ratio denominator <sup>3,4</sup>	1,038,225	1,037,150	955,943
Common equity tier 1 leverage ratio (%) <sup>3,4</sup>	3.89	3.85	3.83
Going concern leverage ratio (%) <sup>3,4</sup>	5.4	5.4	5.4
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%) <sup>4</sup>	9.7	9.8	9.8
Liquidity coverage ratio (%) <sup>5</sup>	151	152	139
<b>Other</b>			
Invested assets (USD billion) <sup>6</sup>	4,306	4,187	3,236
Personnel (full-time equivalents)	71,779	71,551	69,437
Market capitalization <sup>1</sup>	54,536	50,013	33,649
Total book value per share (USD) <sup>1</sup>	16.47	16.74	16.16
Total book value per share (CHF) <sup>1</sup>	15.57	14.82	15.57
Tangible book value per share (USD) <sup>1</sup>	14.65	14.91	14.37
Tangible book value per share (CHF) <sup>1</sup>	13.85	13.21	13.85

<sup>1</sup> Refer to the "Share information and earnings per share" section of the UBS Group first quarter 2021 report for more information. <sup>2</sup> Refer to the "Performance targets and capital guidance" section of our Annual Report 2020 for more information about our performance targets. <sup>3</sup> Leverage ratio denominators and leverage ratios for the respective periods in 2020 do not reflect the effects of the temporary exemption that applied from 25 March 2020 until 1 January 2021 and was granted by FINMA in connection with COVID-19. Refer to the "Regulatory and legal developments" section of our Annual Report 2020 for more information. <sup>4</sup> Based on the Swiss systemically relevant bank framework as of 1 January 2020. Refer to the "Capital management" section of the UBS Group first quarter 2021 report for more information. <sup>5</sup> Refer to the "Liquidity and funding management" section of the UBS Group first quarter 2021 report for more information. <sup>6</sup> Consists of invested assets for Global Wealth Management, Asset Management and Personal & Corporate Banking. Refer to "Note 32 Invested assets and net new money" in the "Consolidated financial statements" section of our Annual Report 2020 for more information.

**Income statement**

<i>USD million</i>	For the quarter ended			% change from	
	31.3.21	31.12.20	31.3.20	4Q20	1Q20
Net interest income	1,613	1,622	1,330	(1)	21
Other net income from financial instruments measured at fair value through profit or loss	1,309	1,453	1,807	(10)	(28)
Credit loss (expense) / release	28	(66)	(268)		
Fee and commission income	6,169	5,543	5,477	11	13
Fee and commission expense	(478)	(459)	(456)	4	5
Net fee and commission income	5,691	5,084	5,021	12	13
Other income	64	24	43	161	46
Total operating income	8,705	8,117	7,934	7	10
Personnel expenses	4,801	3,989	4,321	20	11
General and administrative expenses	1,089	1,515	1,133	(28)	(4)
Depreciation and impairment of property, equipment and software	508	617	456	(18)	12
Amortization and impairment of goodwill and intangible assets	8	10	16	(16)	(46)
Total operating expenses	6,407	6,132	5,926	4	8
Operating profit / (loss) before tax	2,298	1,985	2,008	16	14
Tax expense / (benefit)	471	341	410	38	15
Net profit / (loss)	1,827	1,645	1,598	11	14
Net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	3	9	3	(65)	7
<b>Net profit / (loss) attributable to shareholders</b>	<b>1,824</b>	<b>1,636</b>	<b>1,595</b>	<b>11</b>	<b>14</b>

**Comprehensive income**

Total comprehensive income	(339)	1,728	4,195		
Total comprehensive income attributable to non-controlling interests	(9)	27	(2)		426
<b>Total comprehensive income attributable to shareholders</b>	<b>(330)</b>	<b>1,701</b>	<b>4,197</b>		

**Comparison between UBS Group AG consolidated and UBS AG consolidated**

USD million, except where indicated	As of or for the quarter ended 31.3.21			As of or for the quarter ended 31.12.20		
	UBS Group AG consolidated	UBS AG consolidated	Difference (absolute)	UBS Group AG consolidated	UBS AG consolidated	Difference (absolute)
<b>Income statement</b>						
Operating income	8,705	8,836	(130)	8,117	8,220	(103)
Operating expenses	6,407	6,684	(277)	6,132	6,324	(192)
Operating profit / (loss) before tax	2,298	2,151	147	1,985	1,896	89
<i>of which: Global Wealth Management</i>	1,409	1,391	18	864	855	9
<i>of which: Personal &amp; Corporate Banking</i>	389	390	0	353	353	(1)
<i>of which: Asset Management</i>	227	227	0	401	401	0
<i>of which: Investment Bank</i>	412	394	17	529	528	1
<i>of which: Group Functions</i>	(139)	(251)	112	(161)	(241)	79
Net profit / (loss)	1,827	1,713	114	1,645	1,572	73
<i>of which: net profit / (loss) attributable to shareholders</i>	1,824	1,710	114	1,636	1,563	73
<i>of which: net profit / (loss) attributable to non-controlling interests</i>	3	3	0	9	9	0
<b>Statement of comprehensive income</b>						
Other comprehensive income	(2,166)	(2,032)	(135)	83	54	29
<i>of which: attributable to shareholders</i>	(2,154)	(2,019)	(135)	65	36	29
<i>of which: attributable to non-controlling interests</i>	(12)	(12)	0	18	18	0
Total comprehensive income	(339)	(319)	(21)	1,728	1,626	102
<i>of which: attributable to shareholders</i>	(330)	(309)	(21)	1,701	1,599	102
<i>of which: attributable to non-controlling interests</i>	(9)	(9)	0	27	27	0
<b>Balance sheet</b>						
Total assets	1,107,712	1,109,234	(1,522)	1,125,765	1,125,327	438
Total liabilities	1,049,379	1,051,481	(2,102)	1,066,000	1,067,254	(1,254)
Total equity	58,333	57,753	580	59,765	58,073	1,691
<i>of which: equity attributable to shareholders</i>	58,026	57,446	580	59,445	57,754	1,691
<i>of which: equity attributable to non-controlling interests</i>	307	307	0	319	319	0
<b>Capital information</b>						
Common equity tier 1 capital	40,426	38,826	1,600	39,890	38,181	1,709
Going concern capital	56,288	53,255	3,033	56,178	52,610	3,567
Risk-weighted assets	287,828	285,119	2,710	289,101	286,743	2,358
Common equity tier 1 capital ratio (%)	14.0	13.6	0.4	13.8	13.3	0.5
Going concern capital ratio (%)	19.6	18.7	0.9	19.4	18.3	1.1
Total loss-absorbing capacity ratio (%)	35.0	34.2	0.7	35.2	34.2	1.0
Leverage ratio denominator <sup>1</sup>	1,038,225	1,039,736	(1,511)	1,037,150	1,036,771	379
Common equity tier 1 leverage ratio (%) <sup>1</sup>	3.89	3.73	0.16	3.85	3.68	0.16
Going concern leverage ratio (%) <sup>1</sup>	5.4	5.1	0.3	5.4	5.1	0.3
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%)	9.7	9.4	0.3	9.8	9.5	0.3

<sup>1</sup> Leverage ratio denominators and leverage ratios for 31 December 2020 do not reflect the effects of the temporary exemption that applied from 25 March 2020 until 1 January 2021 and was granted by FINMA in connection with COVID-19. Refer to the "Regulatory and legal developments" section of our Annual Report 2020 for more information.

## Publication du rapport et présentation des résultats

---

Le rapport financier du premier trimestre 2021, le communiqué et la présentation des résultats seront disponibles à partir du mardi 27 avril 2021, 06h45 HAEC, à l'adresse [ubs.com/quarterlyreporting](https://ubs.com/quarterlyreporting).

UBS présentera ses résultats du premier trimestre 2021 le mardi 27 avril 2021. Les résultats seront communiqués par: Ralph Hamers (Group Chief Executive Officer), Kirt Gardner (Group Chief Financial Officer), Martin Osinga (Investor Relations) et Marsha Askins (Head Communications & Branding).

### **Horaire**

09h00–11h00 HAEC

08h00–10h00 GMT

03h00–05h00 HNE US

### **Webcast audio**

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

### **Rediffusion webcast**

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

### **UBS Group SA et UBS SA**

#### Contact investisseurs

Suisse: +41 44 234 41 00

Continent américain: +1 212 882 57 34

#### 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

[ubs.com](https://ubs.com)

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

Ce communiqué de presse 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, des déclarations relatives à l'effet prévu des transactions et des initiatives stratégiques sur l'activité d'UBS et son développement futur ainsi que des buts et des projets pour atteindre des objectifs climatiques, durables ou sociaux. Si ces anticipations représentent l'appréciation, les prévisions et les objectifs 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 pour lutter contre la pandémie 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 des pertes sur crédits et par une dépréciation des crédits. En outre, nous devons faire face à des risques opérationnels plus élevés en raison du télétravail, y compris des risques prudentiels, ainsi qu'à des risques accrus en matière de fraude et de sécurité des données. L'ampleur sans précédent des mesures prises pour lutter contre la pandémie ainsi que les doutes entourant le vaccin, son approvisionnement, sa distribution et son efficacité contre les variants du coronavirus font peser une incertitude considérablement plus importante sur les déclarations ayant un caractère d'anticipation. Les facteurs qui peuvent affecter notre performance et notre capacité à réaliser nos plans, nos perspectives et nos objectifs comprennent notamment mais pas seulement: (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; (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 du 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; (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 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) l'incertitude sur l'étendue des mesures qu'UBS, les gouvernements ou d'autres acteurs pourraient être amenés à prendre pour réaliser des objectifs liés à des problématiques climatiques, environnementales ou sociales, ainsi que sur la nature évolutive des standards scientifiques, industriels et gouvernementaux sous-jacents et (xxii) 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 2020. 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 communiqué de presse peut ne pas correspondre exactement aux totaux indiqués dans les tableaux et le texte. Les pourcentages et les variations en pourcentage 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 cases vides indiquent généralement qu'elles ne sont pas applicables ou pas significatives, ou que l'information n'est pas disponible à la date ou pour la période donnée. La valeur zéro indique que le chiffre respectif est zéro, sur une base actuelle ou arrondie. Les variations en pourcentages résultent du calcul mathématique des variations entre les périodes.

**Langue**

Les parties de ce communiqué de presse publiées en français sont destinées à faciliter la compréhension des investisseurs et des personnes s'exprimant dans cette langue. En cas d'interprétation divergente, seul le texte anglais, qui est la version originale, fait foi.