

Annonce événementielle au sens de l'art. 53 du Règlement de cotation de la SIX Exchange Regulation

Résultat net de 1,0 milliard d'USD au 1T23 avec de forts afflux de fonds de la clientèle

«Notre performance sous-jacente solide et les afflux importants de fonds dont nous avons bénéficié au premier trimestre montrent que nous restons un pôle de stabilité pour notre clientèle en ces temps incertains. Notre bilan résilient et notre modèle d'affaires diversifié et générateur de capital nous ont permis de contribuer à la résolution de la situation difficile que traverse actuellement le système financier suisse et international.»

Sergio P. Ermotti, Group CEO

Faits marquants du Groupe au 1T23

Résultats sous-jacents robustes, et capital et liquidité solides malgré des conditions de marché incertaines

Maintien d'une bonne dynamique client avec des afflux de fonds dans toutes les régions

Renforcement de la base de clientèle grâce à l'acquisition annoncée de Credit Suisse

Quelques indicateurs financiers du 1T23 - publiés

1,5

mrd USD

Bénéfice avant impôts

82,5

%

Ratio charges/produits

9,1

%

Rendement sur fonds propres CET1

0,32

USD

Résultat dilué par action

13,9

%

Ratio de fonds propres CET1

Sous-jacents

2,4

mrd USD

Bénéfice avant impôts

72,8

%

Ratio charges/produits

16,5

%

Rendement sur fonds propres CET1

Les documents relatifs aux résultats d'UBS du premier trimestre 2023 sont disponibles sous ubs.com/investors – Le webcast audio de la conférence sur les résultats commencera à 9h00 HAEC le 25 avril 2023.

La définition des autres mesures de performance, leur méthode de calcul et les informations sous-jacents sont disponibles sous «Alternative performance measures» (mesures de performance alternatives) dans l'annexe de notre rapport du premier trimestre 2023.

Le rapprochement entre la performance publiée et sous-jacente est présenté dans l'annexe de la présentation des résultats du 1T23.

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.

Faits marquants du Groupe

Résultats sous-jacents robustes, et capital et liquidité solides malgré des conditions de marché incertaines

Sur la base des résultats publiés, tenant compte d'une augmentation des provisions de 665 millions d'USD liée au litige sur les titres adossés à des créances hypothécaires résidentielles (RMBS) aux Etats-Unis, le bénéfice avant impôts au 1T23 s'est établi à 1495 millions d'USD (-45%/1T22). Les constitutions nettes de provisions pour pertes de crédit ont été de 38 millions d'USD, contre 18 millions d'USD au 1T22. Les revenus totaux se sont inscrits en baisse de 7% en glissement annuel alors que les charges d'exploitation ont, quant à elles, progressé de 9% en raison principalement de l'augmentation des provisions susmentionnée. Le ratio charges/produits s'est établi à 82,5%. Le résultat net revenant aux actionnaires s'est élevé à 1029 millions d'USD (-52%/1T22) avec un résultat dilué par action de 0,32 USD. Le rendement sur fonds propres CET1 a été de 9,1%.

Sur la base des résultats sous-jacents, le bénéfice avant impôts au 1T23 a été de 2354 millions d'USD (-22%/1T22). Les revenus sous-jacents ont diminué de 8% en glissement annuel alors que les charges d'exploitation ont diminué de 2%, ou de 1% hors effet de change. Le ratio charges/produits s'est établi à 72,8% et le rendement sur fonds propres CET1 à 16,5%.

Pendant le trimestre, nous avons racheté pour 1,3 milliard d'USD d'actions dans le cadre de notre programme de rachat d'actions. Nous avons provisoirement suspendu les rachats d'actions après l'annonce de l'acquisition prévue de Credit Suisse, et nous allons les reprendre dès que possible.

Nos fonds propres restent solides. A la fin du trimestre, le ratio de fonds propres CET1 s'est établi à 13,9% et le ratio de levier CET1 à 4,40%, des niveaux supérieurs à nos valeurs cibles de ~13% et de >3,7%, respectivement. Notre situation reste également saine sur le plan de la liquidité comme en témoignent notre ratio de liquidité à court terme de 162% et notre ratio structurel de liquidité à long terme de 118%.

Maintien d'une bonne dynamique client avec un afflux de fonds dans toutes les régions

Au premier trimestre, la dynamique est restée positive dans l'ensemble du Groupe et nous avons drainé un afflux net d'argent frais pour Global Wealth Management (GWM) de 28 milliards d'USD, dont 7 milliards d'USD ont afflué au cours des dix derniers jours du mois de mars, après l'annonce de l'acquisition de Credit Suisse. Nous avons également enregistré 20 milliards d'USD de nouveaux actifs nets générant des commissions¹ pour GWM, 14 milliards d'USD d'afflux net d'argent frais pour Asset Management (AM) (dont 18 milliards d'USD sur les marchés monétaires) et 0,9 milliard de CHF de nouveaux produits d'investissement nets pour Personal Banking. Le solde de prêts² est resté globalement stable, l'augmentation des prêts en Suisse ayant compensé la réduction dans le reste du monde. Alors que les clients repositionnaient leurs placements face à la hausse des taux d'intérêt, nous avons su répondre à leur demande de rendements plus élevés en les orientant vers les fonds du marché monétaire et les titres du Trésor américain.

Nous avons atteint ces résultats malgré un trimestre plombé par des inquiétudes permanentes sur les taux d'intérêt et sur la croissance économique, et par des doutes sur la stabilité du système bancaire, notamment aux Etats-Unis. Dans ce contexte, l'activité des investisseurs privés et institutionnels est restée relativement faible.

Dans la Région Amériques, GWM a attiré 4 milliards d'USD de nouveaux actifs nets générant des commissions¹ et la dynamique de notre offre intégrée de SMA³ est restée positive, contribuant à un afflux net d'argent frais de 4,5 milliards d'USD pour AM. Au cours du trimestre, GWM a également bénéficié de 8 milliards d'USD d'afflux net d'argent frais et avons poursuivi le recrutement de conseillers.

En Suisse, nous avons enregistré 8 milliards d'USD de nouveaux actifs nets générant des commissions¹, 2 milliards d'USD de nouveaux prêts nets pour GWM et P&C ainsi que 0,9 milliard d'USD de nouveaux produits d'investissement nets pour Personal Banking (croissance annualisée de 16%).

Dans la Région EMEA, nous avons enregistré 3 milliards d'USD de nouveaux actifs nets générant des commissions¹ et le résultat net des opérations d'intérêts a progressé de près de 60% grâce aux premiers effets de la hausse des taux en euros. UBS a aussi été nommée «Best Equity Bank» pour la Région EMEA⁴ et «Europe Financial Bond House of the Year»⁵.

Dans la Région APAC, nous avons attiré 5 milliards d'USD de nouveaux actifs nets générant des commissions¹, signant ainsi une croissance de 17% sur les douze derniers mois. De plus, *Global Finance* nous a récemment nommés «Best Equity House» en Asie et dans la Région ANZ⁶ et «Best M&A Bank» dans la Région APAC.

Renforcement de la base de clientèle grâce à l'acquisition annoncée de Credit Suisse

En intégrant Credit Suisse, nous devrions renforcer notre leadership international dans la gestion de fortune, avec environ 5000 milliards d'USD d'actifs investis. Nous devrions aussi confirmer notre position de première banque universelle en Suisse et renforcer nos capacités complémentaires dans la banque d'investissement et la gestion d'actifs, tout en renforçant notre présence sur les marchés en croissance les plus attrayants.

Nous voulons réduire activement l'utilisation des ressources et les risques liés à l'activité de banque d'investissement de Credit Suisse. Notre objectif est que nos activités combinées de Investment Bank (en excluant les actifs et les passifs que nous définissons comme non essentiels) contribuent à hauteur d'environ 25% aux actifs pondérés en fonction du risque du Groupe. Nous voulons aussi rester focalisés et maintenir un alignement stratégique sur les produits et les capacités que notre clientèle de gestion de fortune apprécie le plus.

Nous sommes conscients de la grande complexité qu'implique l'intégration et la restructuration de Credit Suisse, mais nous considérons ce regroupement comme une opportunité unique de création de valeur significative à long terme pour toutes nos parties prenantes.

¹ Pour GWM, les nouveaux actifs nets générant des commissions ne prennent pas en compte les conséquences sur les actifs générant des commissions des décisions stratégiques d'UBS de se désengager de certains marchés et de ne plus proposer certains services. ² Prêts et avances aux clients pour GWM et P&C ainsi que les créances de courtage des clients présentés dans une ligne distincte du bilan ³ Separately managed accounts ou comptes gérés séparément ⁴ *Global Finance*, 2023 ⁵ *International Financing Review*, février 2023 ⁶ Australie et Nouvelle Zélande

Sergio P. Ermotti, Group CEO d'UBS

«Au premier trimestre, nous avons enregistré un niveau élevé de nouveaux actifs nets générant des commissions et d'afflux net d'argent frais dans les divisions Global Wealth Management et Asset Management. Cela a été possible grâce au travail rigoureux et au dévouement de tout notre personnel. Nous avons aidé nos clientes et clients à se positionner dans un contexte chargé d'incertitudes sur l'inflation, sur les politiques monétaires et sur la croissance économique. Nos résultats prennent aussi en compte une hausse des provisions pour litiges au titre des RMBS. Nos démarches auprès du Département américain de la justice sont dans une phase avancée et je suis ravi que nous progressions vers la résolution de ce problème hérité du passé qui date de plus de 15 ans.

L'acquisition prévue de Credit Suisse marque une nouvelle étape dans la transformation d'UBS, mais ne remet nullement en cause notre attachement à notre culture, à notre stratégie et à notre gestion rigoureuse des risques. Cette opération devrait nous permettre de consolider notre position de gérant de fortune international de premier plan disposant d'une taille stratégique et de capacités complémentaires sur les marchés en croissance les plus attrayants.

Je suis convaincu que cette opération contribuera à renforcer la position de leader de la place financière suisse et profitera à l'économie suisse dans son ensemble. L'entreprise naissant de cette union est une opportunité unique de dégager durablement une valeur importante pour toutes nos parties prenantes.»

Perspectives

Au premier trimestre 2023, les banques centrales ont continué à relever les taux sur fond de persistance d'une inflation élevée et de tensions sur le marché du travail dans de nombreux pays. Les récentes inquiétudes quant à la liquidité du secteur bancaire ainsi que les tensions géopolitiques se manifestant notamment entre la Chine et les Etats-Unis ainsi que dans la guerre russo-ukrainienne sont autant d'éléments qui ont alimenté l'incertitude sur la valorisation des actifs et sur les perspectives de croissance économique. Dans ce contexte, les clients ont continué à diversifier leur exposition aux liquidités au travers de placements dans des instruments du marché monétaire, tandis que le sentiment et les niveaux d'activité sont restés atones au premier trimestre 2023.

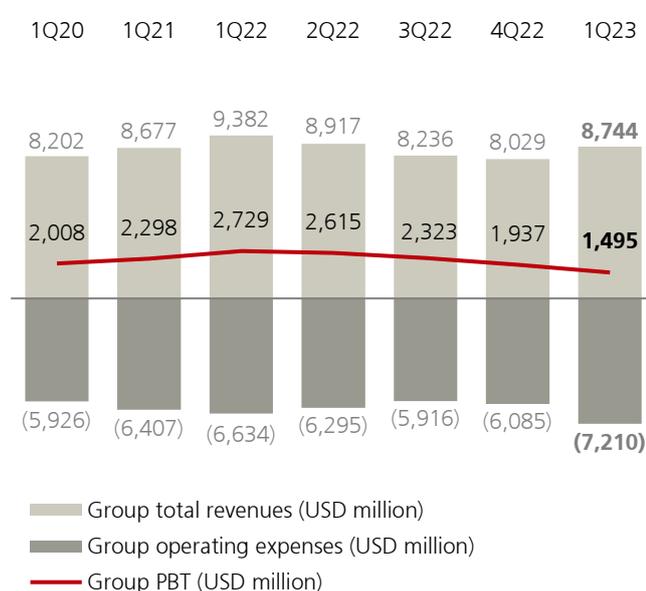
Les perspectives macroéconomiques restent incertaines. En outre, si les inquiétudes concernant la stabilité des banques se sont atténuées, elles sont toujours bel et bien là. Dans ces conditions, les niveaux d'activité de la clientèle devraient, selon nous, rester limités au deuxième trimestre 2023. Le sentiment morose de la clientèle devrait affecter les nouveaux actifs nets au niveau de nos activités de collecte d'actifs. Le résultat net des opérations d'intérêts devrait cependant rester élevé comparé à l'année dernière étant donné le niveau actuel des taux d'intérêt.

Nous sommes concentrés sur l'acquisition de Credit Suisse, qui interviendra probablement au deuxième trimestre 2023, ce qui fera progresser notre stratégie, notamment au niveau de Global Wealth Management et en Suisse. La complexité de l'intégration des deux sociétés exigera des efforts soutenus. Ces changements ne remettent cependant nullement en cause notre objectif premier, à savoir l'apport de conseils et de solutions répondant aux attentes de nos clients.

Vue d'ensemble des performances au premier trimestre 2023 – Groupe

Group	1Q23	Targets/guidance
Return on CET1 capital	9.1%	15–18%
Return on tangible equity	8.1%	
Cost/income ratio	82.5%	70–73%
Net profit attributable to shareholders	USD 1.0bn	
CET1 capital ratio	13.9%	~13%
CET1 leverage ratio	4.40%	>3.7%
Tangible book value per share	USD 16.54	
Buybacks	USD 1.3bn	Temporarily suspended

Groupe: bénéfice avant impôts de 1495 millions d'USD, -45%/1T22

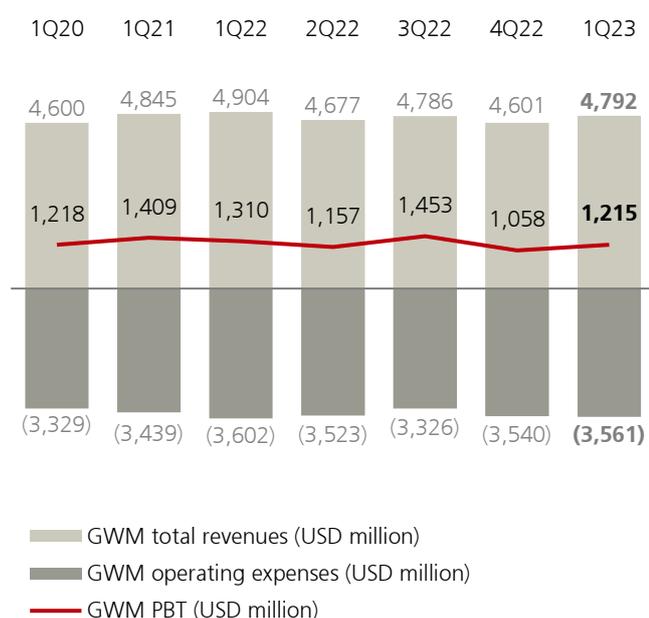


Le bénéfice avant impôts s'est élevé à 1495 millions d'USD, compte tenu de 38 millions d'USD de constitutions nettes de provisions pour pertes de crédit. Le ratio charges/produits s'est établi à 82,5%, en hausse de 11,7 points de pourcentage en glissement annuel. Les revenus totaux se sont inscrits en baisse de 7% en glissement annuel. Les charges d'exploitation ont, quant à elles, progressé de 9% en raison principalement d'une augmentation des provisions de 665 millions d'USD au niveau de Group Functions du fait du litige sur les RMBS aux Etats-Unis. Sans cette provision, les charges d'exploitation auraient diminué de 1% et le bénéfice avant impôts de 21%. Le résultat net revenant aux actionnaires s'est élevé à 1029 millions d'USD, soit -52%/1T22 en glissement annuel. Le résultat dilué par action ressort ainsi à 0,32 USD. Le rendement sur fonds propres CET1 s'est établi à 9,1%.

Vue d'ensemble des performances au premier trimestre 2023 – Divisions et Group Functions

Global Wealth Management	1Q23	Targets/guidance
Profit before tax	USD 1.2bn	
PBT growth	-7% YoY	10–15% over the cycle
Invested assets	USD 3.0trn	
Net new fee-generating assets ¹	USD 19.7bn	
Personal & Corporate Banking		
Profit before tax	CHF 0.6bn	
Return on attributed equity (CHF)	25%	
Net new investment products for Personal Banking	CHF 0.9bn	
Asset Management		
Profit before tax	USD 0.1bn	
Invested assets	USD 1.1trn	
Net new money excl. money markets	USD -3.6bn	
Investment Bank		
Profit before tax	USD 0.5bn	
Return on attributed equity	15%	
RWA and LRD vs. Group	29% / 32%	Up to 1/3

Global Wealth Management (GWM): bénéficiant avant impôts de 1215 millions d'USD, -7%/1T22

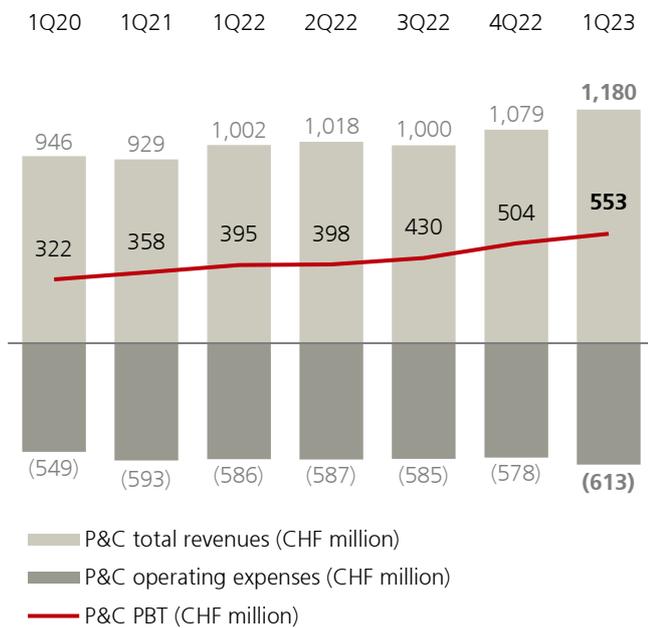


Les revenus totaux ont accusé une baisse de 2% en glissement annuel, revenant ainsi à 4792 millions d'USD. Le résultat net des opérations d'intérêts s'est amélioré de 31% sous l'effet, essentiellement, de l'augmentation des revenus provenant des dépôts, elle-même due à la hausse des taux d'intérêt. Cette progression a cependant été en partie gommée par l'orientation vers des produits de dépôt à plus faible marge. Les clients ont aussi continué à transférer leurs dépôts vers les fonds du marché monétaire et vers les

emprunts d'Etat américains, d'où une baisse du volume moyen des dépôts. Les revenus des prêts ont diminué sur fond de baisse du volume moyen des prêts et des marges. Les revenus nets récurrents ont accusé une baisse de 13%, plombés notamment par la performance négative du marché et des effets de change défavorables. Les revenus issus des transactions ont reculé de 12%, en raison essentiellement de l'activité plus faible de la clientèle dans toutes les régions. Les constitutions nettes de provisions pour pertes de crédit se sont élevées à 15 millions d'USD, contre 7 millions d'USD de dissolutions nettes au premier trimestre 2022. Les charges d'exploitation ont reculé de 1% sous l'effet notamment de la baisse des frais de personnel, largement liée à la diminution de la rémunération variable des conseillers financiers et de la baisse des provisions pour litiges, affaires réglementaires et autres. Ce recul a cependant été en partie contrebalancé par l'augmentation des investissements dans la technologie, des charges fiscales et réglementaires, des frais de déplacement et de divertissement et des charges d'externalisation. Le ratio charges/produits s'est établi à 74,3%, en hausse de 0,9 point de pourcentage en glissement annuel. Les actifs générant des commissions se sont inscrits en hausse de 5% par rapport au trimestre précédent, pour s'établir à 1335 milliards d'USD. Les nouveaux actifs nets générant des commissions¹ se sont élevés à 19,7 milliards d'USD.

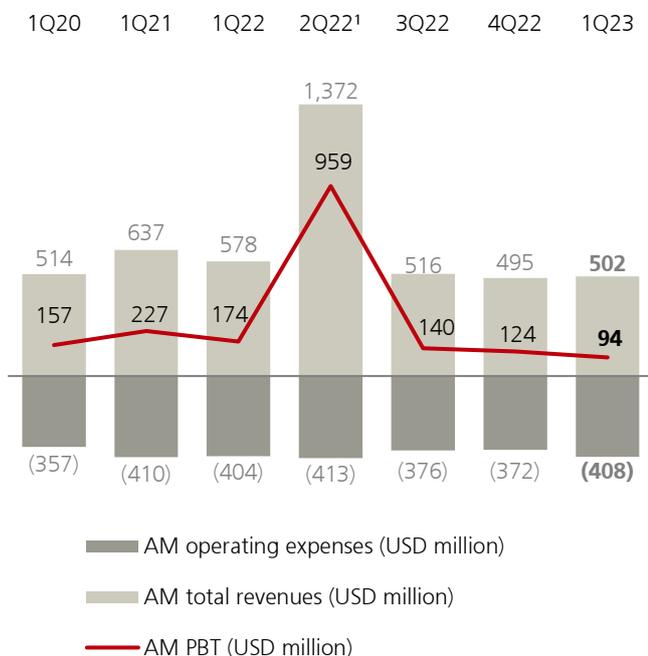
¹ Les nouveaux actifs nets générant des commissions ne prennent pas en compte les conséquences sur les actifs générant des commissions des décisions stratégiques d'UBS de se désengager de certains marchés et de ne plus proposer certains services.

Personal & Corporate Banking (P&C): bénéfice avant impôts de 553 millions de CHF, +40%/1T22



Les revenus totaux ont augmenté de 18% en glissement annuel. Le résultat net des opérations d'intérêts a progressé de 32%, grâce essentiellement à la hausse des marges sur les dépôts, elle-même imputable à l'augmentation des taux d'intérêt, et à la progression des revenus des prêts en partie gommée par la baisse des frais de dépôt. Le premier trimestre 2022 inclut un gain lié à l'exemption de dépôt de la Banque nationale suisse. Les revenus issus des transactions se sont inscrits en hausse de 3%, soutenus pour l'essentiel par l'augmentation des frais de cartes de crédit et de la clientèle d'entreprises. Cette augmentation a cependant été partiellement atténuée par la baisse des frais nets de courtage. Les revenus nets récurrents sont restés inchangés. Les constitutions nettes de provisions pour pertes de crédit se sont chiffrées à 14 millions de CHF, contre 21 millions de CHF au premier trimestre 2022. Les charges d'exploitation ont augmenté de 5%, en raison principalement de la hausse des investissements dans la technologie. Le ratio charges/produits est ressorti à 51,9%, en baisse de 6,6 points de pourcentage en glissement annuel.

Asset Management (AM): bénéfice avant impôts de 94 millions d'USD, -46%/1T22



Les revenus totaux ont diminué de 13% en glissement annuel. Les commissions de gestion nettes ont reculé de 15%, en raison principalement de la performance négative du marché et des effets de change, des frais de passage négatifs et la compensation correspondante des frais de performance ainsi que de la pression continue sur les marges. Les frais de performance ont progressé de 6 millions d'USD, notamment sous l'effet des frais de passage évoqués ci-dessus. Cette progression a cependant été partiellement gommée par une légère baisse au niveau de l'ensemble des classes d'actifs. Les charges d'exploitation ont augmenté de 1%, dopées par la hausse des frais généraux et administratifs, y compris par les investissements dans la technologie, une hausse en partie atténuée par la baisse des frais de personnel et les effets de change. Le ratio charges/produits s'est établi à 81,2%, en hausse de 11,4 points de pourcentage en glissement annuel. Les actifs investis ont augmenté de 5%, à 1117 milliards d'USD, par rapport au trimestre précédent. L'afflux net d'argent frais a atteint 14,4 milliards d'USD (hors flux du marché monétaire: -3,6 milliards d'USD).

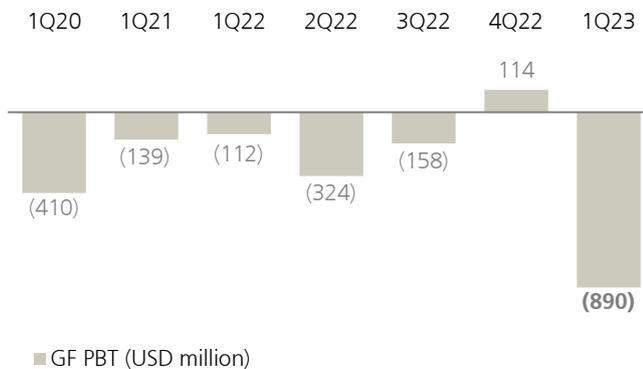
¹ 2T22 comprenait un bénéfice avant impôts de 848 millions d'USD provenant de la vente de la participation à la joint-venture immobilière formée avec Mitsubishi

Investment Bank (IB): bénéfice avant impôts de 477 millions d'USD, -49%/1T22



Les revenus totaux ont accusé une baisse de 19%. Les revenus de Global Markets ont diminué de 391 millions d'USD, soit de 17%, plombés notamment par la baisse des revenus des activités Derivatives & Solutions et Execution Services, baisse en partie compensée par la hausse des revenus de l'activité Financing. Les revenus de Global Banking ont reculé de 167 millions d'USD, accusant une baisse de 30%, sous l'effet notamment de la diminution des revenus de l'activité Capital Markets. Les constitutions nettes de provisions pour pertes de crédit se sont chiffrées à 7 millions d'USD, contre 4 millions d'USD au premier trimestre 2022. Les charges d'exploitation ont diminué de 6%, une baisse qui s'explique, pour l'essentiel, par la diminution des rémunérations variables compensée en partie par la hausse des investissements dans la technologie et des provisions pour litiges, affaires réglementaires et autres. Le ratio charges/produits s'est établi à 79,4%, en hausse de 11,5 points de pourcentage en glissement annuel. Le rendement sur fonds propres attribués a été de 14,6%.

Group Functions: bénéfice avant impôts de -890 millions d'USD contre -112 millions d'USD au 1T22



Renforcement du leadership d'UBS en matière de durabilité

La finance durable est essentielle lorsqu'il s'agit d'aider nos clients à atteindre leurs divers objectifs en matière de durabilité. Nous aspirons à devenir le partenaire de choix des clients qui souhaitent mobiliser leurs capitaux pour soutenir les 17 Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies et la transition vers une économie sobre en carbone.

Les actionnaires soutiennent l'approche d'UBS en matière de durabilité

Lors de la dernière Assemblée générale annuelle, 81,3% des actionnaires ont entériné le *UBS Sustainability Report* (rapport sur le développement durable d'UBS) dans le cadre d'un vote consultatif. Ce rapport explique comment nous répondons aux besoins de nos clients en matière d'investissement et de finance durable et comment nous les soutenons dans le cadre de la transition vers une économie sobre en carbone. Cette année, nous avons introduit un nouvel objectif de décarbonation s'appliquant aux prêts au secteur du ciment, ainsi qu'une estimation de nos émissions que nous finançons au plan mondial. Le rapport contient également des informations sur notre stratégie de durabilité, nos activités environnementales et nos efforts pour répondre aux enjeux sociétaux au sein de la banque et au-delà.

Au premier trimestre, nous avons à nouveau été nommé «Supplier Engagement Leader» (leader de l'engagement fournisseurs) par CDP pour notre engagement auprès de nos fournisseurs dans le cadre de la lutte contre le changement climatique.

Diversité, équité et inclusion: des éléments essentiels de la durabilité

En avril, nous avons publié le *Diversity, Equity and Inclusion Report*, notre premier rapport sur la diversité, l'équité et l'inclusion, détaillant nos priorités et nos objectifs stratégiques en la matière ainsi que notre démarche pour les atteindre.

Selon le *Global Gender Equality Report 2023* d'Equileap, UBS se classe au premier rang en Suisse et au cinquième rang mondial pour l'égalité des genres. Les femmes représentent aujourd'hui 41% de nos effectifs et elles occupent près de 28% des postes de rang Director et supérieur. Le Directoire du Groupe compte 42% de femmes. D'après *l'Executive Committee Study 2023* (étude 2023 sur les comités exécutifs) publiée par le cabinet de recrutement Russell Reynolds Associates, UBS est numéro un parmi les blue chips du Swiss Market Index.

Aux Etats-Unis, nous avons récemment annoncé une participation de 3 millions d'USD à la Black Innovation Alliance pour contribuer à la mise en place d'un écosystème entrepreneurial plus inclusif.

Our key figures

USD m, except where indicated	As of or for the quarter ended		
	31.3.23	31.12.22	31.3.22
Group results			
Total revenues	8,744	8,029	9,382
Credit loss expense / (release)	38	7	18
Operating expenses	7,210	6,085	6,634
Operating profit / (loss) before tax	1,495	1,937	2,729
Net profit / (loss) attributable to shareholders	1,029	1,653	2,136
Diluted earnings per share (USD) ¹	0.32	0.50	0.61
Profitability and growth²			
Return on equity (%)	7.2	11.7	14.3
Return on tangible equity (%)	8.1	13.2	16.0
Return on common equity tier 1 capital (%)	9.1	14.7	19.0
Return on leverage ratio denominator, gross (%)	3.4	3.2	3.5
Cost / income ratio (%)	82.5	75.8	70.7
Effective tax rate (%)	30.7	14.5	21.4
Net profit growth (%)	(51.8)	22.6	17.1
Resources²			
Total assets	1,053,134	1,104,364	1,139,922
Equity attributable to shareholders	56,754	56,876	58,855
Common equity tier 1 capital ³	44,590	45,457	44,593
Risk-weighted assets ³	321,660	319,585	312,037
Common equity tier 1 capital ratio (%) ³	13.9	14.2	14.3
Going concern capital ratio (%) ³	17.9	18.2	19.2
Total loss-absorbing capacity ratio (%) ³	34.3	33.0	34.2
Leverage ratio denominator ³	1,014,446	1,028,461	1,072,953
Common equity tier 1 leverage ratio (%) ³	4.40	4.42	4.16
Liquidity coverage ratio (%) ⁴	161.9	163.7	159.6
Net stable funding ratio (%)	117.7	119.8	121.7
Other			
Invested assets (USD bn) ⁵	4,160	3,957	4,380
Personnel (full-time equivalents)	73,814	72,597	71,697
Market capitalization ¹	64,322	57,848	65,775
Total book value per share (USD) ¹	18.59	18.30	17.57
Tangible book value per share (USD) ¹	16.54	16.28	15.67

¹ Refer to the "Share information and earnings per share" section of the UBS Group first quarter 2023 report for more information. ² Refer to the "Targets, aspirations and capital guidance" section of our Annual Report 2022 for more information about our performance targets. ³ 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 2023 report for more information. ⁴ The disclosed ratios represent quarterly averages for the quarters presented and are calculated based on an average of 64 data points in the first quarter of 2023, 63 data points in the fourth quarter of 2022 and 64 data points in the first quarter of 2022. Refer to the "Liquidity and funding management" section of the UBS Group first quarter 2023 report for more information. ⁵ Consists of invested assets for Global Wealth Management, Asset Management and Personal & Corporate Banking. Refer to "Note 31 Invested assets and net new money" in the "Consolidated financial statements" section of our Annual Report 2022 for more information.

Income statement

<i>USD m</i>	For the quarter ended			% change from	
	31.3.23	31.12.22	31.3.22	4Q22	1Q22
Net interest income	1,388	1,589	1,771	(13)	(22)
Other net income from financial instruments measured at fair value through profit or loss	2,681	1,876	2,226	43	20
Net fee and commission income	4,606	4,359	5,353	6	(14)
Other income	69	206	32	(66)	119
Total revenues	8,744	8,029	9,382	9	(7)
Credit loss expense / (release)	38	7	18	430	108
Personnel expenses	4,620	4,122	4,920	12	(6)
General and administrative expenses	2,065	1,420	1,208	45	71
Depreciation, amortization and impairment of non-financial assets	525	543	506	(3)	4
Operating expenses	7,210	6,085	6,634	18	9
Operating profit / (loss) before tax	1,495	1,937	2,729	(23)	(45)
Tax expense / (benefit)	459	280	585	64	(22)
Net profit / (loss)	1,037	1,657	2,144	(37)	(52)
Net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	8	4	8	116	1
Net profit / (loss) attributable to shareholders	1,029	1,653	2,136	(38)	(52)
Comprehensive income					
Total comprehensive income	1,833	2,208	(72)	(17)	
Total comprehensive income attributable to non-controlling interests	13	17	26	(24)	(50)
Total comprehensive income attributable to shareholders	1,820	2,190	(98)	(17)	

Comparison between UBS Group AG consolidated and UBS AG consolidated

USD m, except where indicated	As of or for the quarter ended 31.3.23			As of or for the quarter ended 31.12.22		
	UBS Group AG consolidated	UBS AG consolidated	Difference (absolute)	UBS Group AG consolidated	UBS AG consolidated	Difference (absolute)
Income statement						
Total revenues	8,744	8,844	(101)	8,029	8,078	(49)
Credit loss expense / (release)	38	38	0	7	7	0
Operating expenses	7,210	7,350	(140)	6,085	6,282	(198)
Operating profit / (loss) before tax	1,495	1,456	39	1,937	1,788	148
of which: Global Wealth Management	1,215	1,199	17	1,058	1,047	11
of which: Personal & Corporate Banking	599	597	2	529	525	4
of which: Asset Management	94	94	0	124	122	2
of which: Investment Bank	477	455	21	112	108	4
of which: Group Functions	(890)	(889)	(1)	114	(13)	127
Net profit / (loss)	1,037	1,012	25	1,657	1,522	135
of which: net profit / (loss) attributable to shareholders	1,029	1,004	25	1,653	1,518	135
of which: net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	8	8	0	4	4	0
Statement of comprehensive income						
Other comprehensive income	796	792	4	551	499	52
of which: attributable to shareholders	791	787	4	538	485	52
of which: attributable to non-controlling interests	5	5	0	13	13	0
Total comprehensive income	1,833	1,804	29	2,208	2,020	187
of which: attributable to shareholders	1,820	1,791	29	2,190	2,003	187
of which: attributable to non-controlling interests	13	13	0	17	17	0
Balance sheet						
Total assets	1,053,134	1,056,758	(3,625)	1,104,364	1,105,436	(1,072)
Total liabilities	996,028	998,021	(1,993)	1,047,146	1,048,496	(1,349)
Total equity	57,106	58,738	(1,632)	57,218	56,940	278
of which: equity attributable to shareholders	56,754	58,386	(1,632)	56,876	56,598	278
of which: equity attributable to non-controlling interests	352	352	0	342	342	0
Capital information						
Common equity tier 1 capital	44,590	42,801	1,789	45,457	42,929	2,528
Going concern capital	57,694	55,116	2,578	58,321	54,770	3,551
Risk-weighted assets	321,660	321,224	436	319,585	317,823	1,762
Common equity tier 1 capital ratio (%)	13.9	13.3	0.5	14.2	13.5	0.7
Going concern capital ratio (%)	17.9	17.2	0.8	18.2	17.2	1.0
Total loss-absorbing capacity ratio (%)	34.3	33.5	0.8	33.0	32.0	0.9
Leverage ratio denominator	1,014,446	1,018,023	(3,577)	1,028,461	1,029,561	(1,100)
Common equity tier 1 leverage ratio (%)	4.40	4.20	0.19	4.42	4.17	0.25

Publication du rapport et présentation des résultats

Le rapport financier du premier trimestre 2023, le communiqué et la présentation des résultats seront disponibles à partir du mardi 25 avril 2023, 6h45 HAEC, à l'adresse ubs.com/quarterlyreporting.

UBS présentera ses résultats du premier trimestre 2023 le mardi 25 avril 2023. Les résultats seront communiqués par Sergio P. Ermotti (Group Chief Executive Officer), Sarah Youngwood (Group Chief Financial Officer), Sarah Mackey (Head of Investor Relations) et Marsha Askins (Group Head Communications & Branding).

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

Horaire

9h00 HAEC
8h00 GMT
3h00 HAE US

Webcast audio

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

Rediffusion du webcast

Une rediffusion audio de la présentation des résultats sera disponible sur ubs.com/investors plus tard dans la journée.

Avertissement concernant les déclarations ayant un caractère d'anticipation

Le présent 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. La guerre russo-ukrainienne a engendré une volatilité accrue sur les marchés internationaux, une envolée de l'inflation dans le monde et un ralentissement de la croissance mondiale. Elle a également provoqué d'importants déplacements de population. En cas d'enlèvement ou d'escalade du conflit, la situation va encore se détériorer et continuer à provoquer des pénuries majeures de matières premières essentielles, y compris des pénuries d'énergie et une insécurité alimentaire, ce qui pourrait causer des récessions dans les pays de l'OCDE. En outre, l'ampleur et la rapidité de l'exécution des sanctions coordonnées visant la Russie et la Biélorussie ainsi que des entités et des ressortissants russes et biélorusses, de même que l'incertitude concernant une possible aggravation et extension du conflit risquent d'avoir d'importantes répercussions négatives sur les marchés et sur le contexte macroéconomique, y compris selon des modalités qu'il n'est pas encore possible d'anticiper. Il en résulte une incertitude plus marquée des déclarations ayant un caractère d'anticipation. En outre, le secteur bancaire est pris dans la tourmente et, à la demande expresse des autorités suisses, UBS a annoncé des plans historiques de fusion avec une autre banque suisse internationale d'importance systémique en Suisse. Une telle intégration implique des risques élevés. Les autres 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, de sa capacité à gérer ses niveaux d'actifs pondérés en fonction du risque et 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) la hausse de l'inflation et la volatilité accrue des taux d'intérêts sur les principaux marchés; (iv) les évolutions du contexte macroéconomique et des marchés sur lesquels opère UBS ou auxquels elle est exposée, y compris les fluctuations des cours ou de la liquidité des titres, des écarts de crédit et des taux de change, la dégradation ou le lent redressement des marchés de l'immobilier commercial et résidentiel, les effets de l'environnement économique et des pressions inflationnistes, des évolutions du marché et des tensions géopolitiques croissantes, 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, y compris la pandémie de Covid-19 et les mesures qui ont été adoptées pour en atténuer les effets qui ont eu et continueront probablement d'avoir un impact négatif considérable sur l'activité économique régionale et mondiale, notamment des dysfonctionnements des chaînes d'approvisionnement mondiales et des perturbations sur le marché du travail; (v) les changements en matière de disponibilité du capital et du financement, y compris toute évolution défavorable affectant les écarts et les notations de crédit d'UBS, Credit Suisse, les émetteurs souverains, les produits structurés de crédit ou les risques de crédit, 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 politique des banques centrales, ceux 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, 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) la capacité d'UBS à mettre en œuvre les exigences en matière d'assainissement et de liquidation 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* d'UBS en réponse aux exigences juridiques et réglementaires, ou d'autres événements; (viii) la capacité d'UBS à maintenir et à améliorer ses systèmes et ses contrôles pour pouvoir appliquer les sanctions dans les délais impartis et pour pouvoir détecter et prévenir le blanchiment d'argent, afin de se conformer à l'évolution des exigences et des attentes des autorités, en particulier dans la crise géopolitique actuelle; (ix) l'incertitude découlant des tensions internes à certaines grandes économies; (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 sont dommageables 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 d'UBS, en particulier transfrontalières, des sanctions, des évolutions fiscales ou réglementaires et des possibles changements de politique et de pratique d'UBS; (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, fuites de données et défaillances systémiques, dont le risque se trouve accru par les menaces de cyberattaques émanant d'Etats; (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 par 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 déclarés de restitution de capital; 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 et les conflits potentiels entre différents standards et réglementations scientifiques, industriels et gouvernementaux sous-jacents; (xxii) la capacité d'UBS d'accéder aux marchés des capitaux; (xxiii) la capacité d'UBS de réussir à affronter des catastrophes ou des défaillances menaçant la continuité des opérations causées par des ouragans, des inondations, des tremblements de terre, des attaques terroristes, des guerres, des conflits (par exemple la guerre russo-ukrainienne), des pandémies, des violations de la sécurité, des cyberattaques, des pannes d'électricité, des

défaillances des télécommunications ou par tout autre phénomène naturel ou humain, y compris la capacité à poursuivre les activités à distance lors de dysfonctionnements prolongés comme la pandémie de Covid-19 (coronavirus) ; (xxiv) le succès de l'absorption de Credit Suisse et de l'intégration des deux groupes et de leurs activités, de l'exécution de la stratégie prévue concernant la réduction des coûts, la cession des actifs non stratégiques, la situation actuelle des actifs et passifs du groupe Credit Suisse (qui va intégrer UBS), le niveau des pertes et des dépréciations susceptibles d'en résulter, les répercussions de l'intégration effective sur les résultats opérationnels, le cours des actions et les notations de crédit d'UBS – des retards, des problèmes dans l'exécution de cette opération ou l'impossibilité de la finaliser peuvent causer des perturbations du marché ainsi que des difficultés pour UBS à assurer ses relations opérationnelles, contractuelles et d'affaires; et (xxv) les effets que ces facteurs et d'autres facteurs ou des événements imprévus, y compris des communiqués ou des allégations diffusés dans les médias, pourraient avoir sur notre réputation et les conséquences additionnelles que cela pourrait avoir sur nos activités et sur 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 *Securities and Exchange Commission* (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 2021. 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 le présent communiqué de presse peut ne pas correspondre exactement aux totaux indiqués dans les tableaux et dans le texte. Les pourcentages et les variations en pourcentage indiqués dans les tableaux et dans le texte 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 chiffres présentés dans les tableaux, sont calculées sur la base de chiffres arrondis.

Tableaux

A l'intérieur des tableaux, les cases vides indiquent généralement que les valeurs ne sont pas applicables ou que leur présentation n'est pas significative, 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 valeurs zéro en chiffres arrondis peuvent être soit négative soit positive en base actuelle.

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, fera foi.