

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

UBS publie ses résultats pour le 4T23 et l'exercice 2023 et confirme ses objectifs financiers ; elle veut proposer un dividende par action de 0,70 USD (+27% sur un an) et reprendre ses rachats d'actions au 2S24

## Faits marquants du 4T23 et de l'exercice 2023

---

- **Perte avant impôts de 751 millions d'USD au 4T23**, compte tenu de pertes de 508 millions d'USD sur notre investissement dans SIX Group, en plus des dépenses liées à l'intégration, de la convergence vers la valeur comptable (*pull to par*) et d'autres effets liés à l'ajustement de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) ; **bénéfice avant impôts sous-jacent<sup>1</sup> de 592 millions d'USD**
- **Bénéfice avant impôts de 29 916 millions d'USD pour l'exercice 2023**, dont 28 925 millions d'USD de goodwill négatif
- **Première phase de l'intégration stratégique terminée**, stabilisation de l'activité, rentabilité sous-jacente positive et coup d'envoi de la restructuration
- **77 milliards d'USD de nouveaux actifs nets<sup>2</sup> pour GWM et 77 milliards d'USD de nouveaux dépôts nets pour GWM et P&C** en 2023, depuis la finalisation de l'acquisition ; 22 milliards d'USD de nouveaux actifs nets et 16 milliards d'USD de nouveaux dépôts nets pour GWM, et 7 milliards de CHF de nouveaux dépôts nets pour P&C au 4T23 grâce à une dynamique positive de la clientèle
- **Environ 4 milliards d'USD de réduction brute des coûts pour l'exercice 2023 par rapport à l'exercice 2022 combiné**
- **Progrès importants dans les liquidations de NCL**, avec une diminution des actifs pondérés en fonction du risque de 5,5 milliards d'USD, dont trois quarts provenant de liquidations actives, une baisse de 19 milliards d'USD du dénominateur du ratio de levier et une réduction des charges d'exploitation sous-jacentes de 9% en glissement trimestriel
- **Fonds propres toujours solides**, avec un ratio CET1 de 14,5% et un ratio de levier CET1 de 4,7%, largement supérieurs aux valeurs cibles
- **Augmentation du dividende ordinaire de 27% en glissement annuel à 0,70 USD par action pour l'exercice 2023**, sous réserve de l'approbation des actionnaires à l'Assemblée générale 2024

## Le point pour les investisseurs

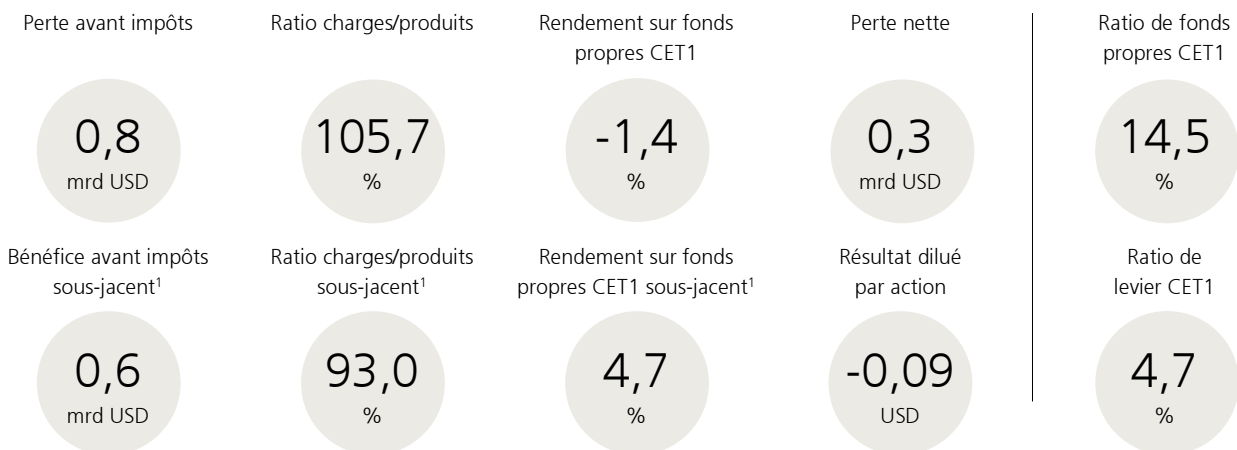
---

- **Objectifs confirmés d'environ 15% pour le rendement sur fonds propres CET1 sous-jacent et de 70% au plus pour le ratio charges/produits sous-jacent d'ici à fin 2026** ; bon positionnement pour dégager de la croissance sur le long terme et des rendements plus élevés, avec un rendement sur fonds propres publié d'environ 18% en 2028
- **Réduction brute des coûts d'environ 13 milliards d'USD visée** d'ici à fin 2026 ; la moitié environ de la réduction brute des coûts cumulée devrait être effective d'ici fin 2024
- **Réduction des coûts pour dégager une nouvelle capacité d'investissement** qui est nécessaire pour renforcer la résilience des infrastructures combinées dans le sillage de l'absorption de Credit Suisse et pour générer une croissance durable
- **Volonté de dépasser les 5000 milliards d'USD d'actifs investis d'ici à 2028 pour GWM**, avec environ 100 milliards d'USD de nouveaux actifs nets par an d'ici à 2025, puis environ 200 milliards par an jusqu'en 2028
- **Démantèlement actif de NCL** ; d'ici à fin 2026, nous tablons sur des charges d'exploitation sous-jacentes inférieures à 1 milliard d'USD et sur une perte avant impôts sous-jacente d'environ 1 milliard d'USD ; les actifs pondérés en fonction du risque devraient représenter environ 5% des actifs pondérés en fonction du risque du Groupe
- **Optimisation des ressources financières** pour permettre une croissance durable et de meilleurs rendements ; environ 510 milliards d'USD d'actifs pondérés en fonction du risque escomptés d'ici à fin 2026 ; réductions des actifs pondérés en fonction du risque d'environ 45 milliards d'USD attendues pour NCL et d'environ 15 milliards d'USD pour les divisions principales à la suite de mesures visant à améliorer l'efficacité du capital ; la finalisation de Bâle 3 et la migration des portefeuilles de Credit Suisse vers les modèles de risques d'UBS devraient entraîner une augmentation des actifs pondérés en fonction du risque de l'ordre de 25 milliards d'USD dans les divisions principales
- **Jusqu'à 1 milliard d'USD de réduction des coûts de financement prévue** d'ici 2026 par rapport au niveau de 2023, sur fond de baisse des besoins de financement, de sources de financement diversifiées et plus stables et de tarification disciplinée des dépôts
- **Achèvement de la fusion entre UBS SA et Credit Suisse SA prévu d'ici la fin du 2T24** et fusion entre les entités d'UBS Switzerland AG et de Credit Suisse (Suisse) SA prévue avant la fin du 3T24, une étape critique qui nous permettra de passer à la phase suivante, à savoir celle des synergies de coûts, de fonds propres et de financement que nous espérons réaliser en 2025 et 2026

– **Rendement du capital attrayant** ; reprise des rachats d’actions prévue après l’achèvement de la fusion entre UBS SA et Credit Suisse SA, avec jusqu’à 1 milliard d’USD de rachats prévus pour 2024 ; engagement à augmenter progressivement les dividendes, avec une hausse du dividende par action de l’ordre de 15% en 2024 ; en 2026, les rachats d’actions devraient dépasser le niveau atteint lors de l’exercice 2022

« 2023 restera gravée dans les annales d’UBS comme celle de l’acquisition de Credit Suisse. Grâce aux efforts extraordinaires de l’ensemble de nos collègues, nous avons réussi à stabiliser les activités et nous avons fait d’incroyables avancées dans le processus d’intégration. En outre, notre clientèle nous a confié 77 milliards d’USD de nouveaux actifs nets depuis l’acquisition et elle compte sur nos conseils dans un contexte géopolitique et macroéconomique compliqué. Dans la phase suivante, nous voulons nous concentrer sur la restructuration et l’optimisation des activités combinées. Au cours des trois prochaines années, nos progrès ne seront pas linéaires, mais notre stratégie est claire. Grâce au changement d’échelle et au renforcement de nos capacités sur nos principaux marchés, mais aussi à une meilleure discipline en matière de ressources, nous allons générer une croissance durable sur le long terme et des rendements supérieurs. Cela nous permettra de créer beaucoup de valeur pour tous nos principaux partenaires d’ici à fin 2026 et au-delà, et de rester un partenaire, un employeur et un contribuable fiable là où nous déployons nos activités. » **Sergio P. Ermotti, Group CEO**

### Quelques indicateurs financiers du 4T23



Sauf mention contraire, les informations figurant dans ce communiqué sont présentées sur une base consolidée pour UBS Group SA.

<sup>1</sup> Les résultats sous-jacents excluent les éléments du compte de résultat que la direction considère comme non représentatifs de la performance sous-jacente. Il s’agit d’informations financières non-GAAP et de mesures de performance alternatives (APM). La réconciliation entre les résultats sous-jacents et les résultats publiés ainsi que les définitions des APM figurent aux rubriques « Group Performance » et « Appendix-Alternative Performance Measures » du rapport financier du quatrième trimestre 2023 et de l’exercice 2023.

<sup>2</sup> Les nouveaux actifs nets comprennent l’afflux net d’argent frais ainsi que les dividendes et intérêts.

## 4T23 et exercice 2023 – Groupe

---

### **Priorité à l'intégration en 2023**

En 2023, des avancées significatives ont été réalisées depuis l'annonce de l'acquisition de Credit Suisse, avec une finalisation de la transaction en trois mois, le remboursement des prêts consentis dans le cadre du mécanisme public de garantie des liquidités (*Public Liquidity Backstop*, PLB) et de l'aide d'urgence supplémentaire sous forme de liquidités (*Emergency Liquidity Assistance Plus*, ELA+), la fin du contrat de garantie contre les pertes, la décision d'intégrer Credit Suisse (Suisse) SA et la définition du périmètre de Non-core and Legacy.

La dynamique a aussi été positive sur le front de la clientèle, comme en témoignent les 77 milliards d'USD de nouveaux actifs nets dont a bénéficié Global Wealth Management (GWM) et les 77 milliards d'USD de nouveaux dépôts nets de GWM et Personal & Corporate Banking (P&C) depuis la finalisation de l'acquisition, dont 22 milliards d'USD de nouveaux actifs net et 16 milliards d'USD de nouveaux dépôts nets pour GWM et 7 milliards de CHF de nouveaux dépôts nets pour P&C enregistrés au quatrième trimestre 2023. Le remboursement du prêt exceptionnel d'aide sous forme de liquidités garanti par le gouvernement suisse et la résiliation volontaire du contrat de garantie contre les pertes ont débouché sur une réduction conséquente des coûts de financement, d'environ 550 millions d'USD par trimestre depuis le deuxième trimestre 2023. La mise en œuvre de notre stratégie de liquidation du portefeuille Non-core and Legacy s'est traduite par une diminution de 5,5 milliards d'USD des actifs pondérés en fonction du risque, dont trois quarts provenant de liquidations actives, mais aussi par une baisse de 19 milliards d'USD du dénominateur du ratio de levier au quatrième trimestre 2023 et par une réduction de 9% en glissement trimestriel des charges d'exploitation sous-jacentes.

En 2023, le Groupe a réalisé quelque 4 milliards d'USD de réduction brute des coûts par rapport à l'exercice 2022 combiné et il est sur la bonne voie pour atteindre environ 13 milliards de réductions brutes de coûts cumulées d'ici à fin 2026.

### **Rentabilité sous-jacente positive après la finalisation de l'acquisition**

La perte avant impôts de 751 millions d'USD enregistrée au quatrième trimestre 2023 recouvre notamment les charges liées à l'intégration et des pertes sur notre investissement dans SIX Group. Le bénéfice avant impôts sous-jacent du quatrième trimestre 2023 s'est élevé à 592 millions d'USD. Il accuse une baisse de 35% en glissement trimestriel, du fait principalement d'une activité moindre de la clientèle et du recul des actifs investis facturables. Cette baisse s'explique aussi par des charges de 75 millions d'USD dans le cadre de la taxation des banques et de 60 millions d'USD pour une évaluation spéciale de la *Federal Deposit Insurance Corporation* américaine visant à récupérer les pertes subies par le fonds de garantie des dépôts à la suite des faillites de *Silicon Valley Bank* et de *Signature Bank*.

Le bénéfice avant impôts de l'exercice 2023 s'est établi à 29 916 millions d'USD, dont 28 925 millions d'USD de goodwill négatif et 4680 millions d'USD de charges liées à l'intégration et de coûts d'acquisition.

### **Bilan toujours résilient**

La solidité des fonds propres est un pilier essentiel de notre stratégie et nous veillons à maintenir un bilan à toute épreuve. En fin d'année, le ratio de fonds propres CET1 s'établissait à 14,5% et le ratio de levier CET1 à 4,7%, des niveaux supérieurs à nos valeurs cibles de respectivement ~14% et >4,0%. Notre situation reste également saine sur le plan de la liquidité, comme en témoignent notre ratio de liquidité à court terme de 216% et notre ratio structurel de liquidité à long terme de 124%.

Pour 2023, le Conseil d'administration veut proposer aux actionnaires d'UBS Group SA un dividende de 0,70 USD par action, en progression de 27% par rapport à l'année précédente. Sous réserve de l'approbation lors de l'Assemblée générale ordinaire prévue le 24 avril 2024, le dividende sera versé le 3 mai 2024 aux actionnaires inscrits le 2 mai 2024. La date ex-dividende est fixée au 30 avril 2024.

## Le point pour les investisseurs : objectifs financiers confirmés

---

### **Rendement sur fonds propres CET1 sous-jacent de 15% environ d'ici à fin 2026 ; rendement sur fonds propres CET1 publié de 18% environ à l'horizon 2028**

Au regard des avancées réalisées jusqu'à présent dans l'intégration et de l'achèvement du processus de planification de nos activités, nous avons confirmé nos objectifs de performance et les valeurs cibles des fonds propres pour le Groupe. Nous avons également fixé des objectifs pour chacune de nos divisions, qui participent collectivement à la réalisation de nos ambitions.

Nous visons un rendement sur fonds propres CET1 sous-jacent de 15% environ et un ratio charges/produit de 70% au plus d'ici à 2026. Nous voulons maintenir un ratio de fonds propres CET1 du Groupe d'environ 14% et un ratio de levier CET1 supérieur à 4,0%. Nous nous sommes également fixé un objectif de rendement sur fonds propres CET1 publié d'environ 18% pour 2028.

### **Croissance durable et création de valeur sur le long terme**

En 2024, nous travaillerons sur nos axes prioritaires afin de générer une valeur durable sur le long terme.

En s'appuyant sur nos activités et notre présence incomparables au niveau mondial, Global Wealth Management veut dépasser les 5000 milliards d'USD d'actifs investis à l'horizon 2028, avec environ 100 milliards d'USD de nouveaux actifs nets par an jusqu'en 2025, puis 200 milliards par an d'ici à 2028. Conjointement aux mesures visant les coûts et le capital, cela permettra à la division à dégager un meilleur rendement, avec un ratio charges/produits sous-jacent inférieur à 70% d'ici à fin 2026.

Grâce à nos investissements réguliers, qui ont pour but d'améliorer l'expérience client et l'efficacité de nos activités combinées en Suisse, Personal & Corporate Banking devrait atteindre le ratio charges/produits sous-jacent visé de 50% au plus d'ici à fin 2026.

Pour la division Asset Management, nous tablons sur l'amélioration de notre positionnement stratégique et de notre offre de produits, en plus des synergies de coûts, pour atteindre notre objectif de ratio charges/produits sous-jacent de 70% au plus d'ici à fin 2026.

Concernant Investment Bank, la priorité reste l'amélioration de l'adéquation de l'offre aux besoins de la clientèle et le maintien de la discipline en matière de fonds propres. L'objectif est un rendement sous-jacent des fonds propres attribués de 15% environ sur un cycle, en utilisant 25% au plus des actifs pondérés en fonction du risque du Groupe.

### **Achèvement de la fusion entre UBS SA et Credit Suisse SA prévu pour la fin du deuxième trimestre 2024**

En décembre 2023, le Conseil d'administration d'UBS Group SA a approuvé la fusion entre UBS SA et Credit Suisse SA, et un accord de fusion définitif a été conclu entre les deux entités. La fusion est sujette à l'approbation des autorités de régulation et devrait être effective d'ici à la fin du deuxième trimestre 2024. Nous prévoyons également une transition vers une société holding intermédiaire unique aux Etats-Unis au deuxième trimestre 2024 et l'achèvement de la fusion entre UBS Switzerland AG et Credit Suisse (Suisse) SA au troisième trimestre 2024.

La réalisation de la fusion de nos principales entités juridiques est une étape essentielle pour nous permettre de passer à la prochaine phase, que nous espérons réaliser en 2025 et 2026 et qui doit nous permettre de dégager des synergies de coûts, de fonds propres et de financement. Ces fusions des principales entités juridiques sont la condition préalable à la première vague de migration de la clientèle et nous permettront de commencer le démantèlement des plateformes héritées de Credit Suisse au second semestre 2024.

### **Objectif de réduction brute des coûts de l'ordre de 13 milliards d'USD, pour atteindre un ratio charges/produits sous-jacent de 70% au plus d'ici à fin 2026**

Avec l'exécution de notre programme d'intégration et les liquidations d'actifs de Non-core and Legacy (NCL), nous prévoyons une réduction brute des coûts de l'ordre de 13 milliards d'USD d'ici à fin 2026, comparé à l'exercice 2022 combiné. La moitié environ de la réduction brute des coûts cumulée devrait être effective d'ici à fin 2024. En 2026, nous tablons sur des charges d'exploitation sous-jacentes inférieures à 1 milliard d'USD pour NCL, avec une perte avant impôts sous-jacente d'environ 1 milliard d'USD après la liquidation des positions et le démantèlement de l'infrastructure *legacy*. Ces réductions brutes de coûts nous permettront de dégager les capacités nécessaires, que nous pourrons réinvestir dans

le renforcement de la résilience de notre infrastructure lors de l'intégration de Credit Suisse et pour générer une croissance durable en investissant dans les personnes, les produits et les services.

### **Optimisation des ressources financières pour une croissance efficace à long terme et des rendements durablement plus élevés**

Nous tablons sur des actifs pondérés en fonction du risque de 510 milliards d'USD environ d'ici à fin 2026, à taux de change constant, au niveau du Groupe. Ce chiffre inclut des réductions à hauteur d'environ 45 milliards d'USD pour NCL, le reste du portefeuille représentant quelque 5% des actifs pondérés en fonction du risque du Groupe à fin 2026. Nous planifions aussi des mesures visant à améliorer l'efficacité du capital qui devraient déboucher sur des réductions des actifs pondérés en fonction du risque à hauteur d'environ 15 milliards d'USD dans nos activités principales. Nous pensons que la finalisation des règles de Bâle 3 et la migration des portefeuilles de Credit Suisse vers les modèles de risque d'UBS vont entraîner un accroissement des actifs pondérés en fonction des risques de respectivement 15 milliards et 10 milliards d'USD environ dans nos divisions principales.

Grâce à la baisse des besoins de financement, à des sources de financement diversifiées et plus stables et à une tarification disciplinée des dépôts, nous visons une réduction des coûts de financement de 1 milliard d'USD d'ici à 2026, par rapport à 2023.

### **Confirmation de notre politique de rendement du capital ; dividende par action proposé de 0,70 USD**

Le Conseil d'administration prévoit de proposer aux actionnaires d'UBS Group SA un dividende de 0,70 USD par action au titre de l'exercice 2023. Sous réserve d'approbation à l'Assemblée générale ordinaire qui aura lieu le 24 avril 2024, le dividende sera versé le 3 mai 2024 aux actionnaires inscrits le 2 mai 2024. La date ex-dividende est fixée au 30 avril 2024. Nous restons acquis à une augmentation progressive des dividendes et visons une hausse de l'ordre de 15% du dividende par action pour l'exercice 2024.

En 2023, nous avons procédé à des rachats d'actions pour 1,3 milliard d'USD jusqu'à l'annonce de l'acquisition. En 2024, nous prévoyons de racheter jusqu'à 1 milliard d'USD d'actions à partir du moment où la fusion entre UBS SA et Credit Suisse SA sera devenue effective.

Notre objectif est que les rachats d'actions dépassent les niveaux enregistrés avant l'acquisition d'ici à 2026.

## Perspectives

---

Selon les prévisions, la plupart des banques centrales vont réduire leurs taux d'intérêt à court terme en 2024. Le calendrier et l'ampleur de ces baisses demeurent toutefois très incertains, le rythme auquel l'inflation se rapproche des valeurs cibles des banques centrales continuant à faire débat. Par ailleurs, les tensions géopolitiques actuelles, et notamment les conflits au Moyen-Orient et en Europe de l'Est, pourraient avoir un impact sur les chaînes d'approvisionnement et l'inflation et, partant, sur les perspectives macroéconomiques et la volatilité des marchés.

Malgré ce contexte difficile, nous poursuivons la mise en œuvre de notre stratégie et de nos plans d'intégration au rythme prévu et nous allons réduire activement nos actifs et nos charges non essentiels. Au premier trimestre 2024, nous pensons que nos revenus bénéficieront de facteurs saisonniers favorables, notamment d'une activité de la clientèle plus soutenue qu'au quatrième trimestre 2023. Nous prévoyons aussi que la division Investment Bank renoue avec les bénéfices grâce à une amélioration des activités de marché, à l'arrivée de nouveaux produits bancaires et à la poursuite de l'intégration. Nous estimons que le résultat net des opérations d'intérêts combiné de Personal & Corporate Banking et Global Wealth Management au premier trimestre, exprimé en dollars US, n'évoluera guère par rapport au trimestre précédent, l'augmentation des taux compensant largement les effets résiduels des réallocations au sein des dépôts et l'impact initial de l'optimisation des ressources financières. Ces facteurs devraient entraîner une amélioration sensible du bénéfice net publié au premier trimestre, par rapport au trimestre précédent, avec des charges liées à l'intégration de l'ordre de 1 milliard d'USD et quelque 0,7 milliard d'USD au titre de la convergence vers la valeur comptable (*pull to par*) et d'autres effets relatifs liés à l'ajustement de l'allocation du prix d'acquisition (*purchase price allocation, PPA*).

Notre objectif premier reste d'aider notre clientèle à gérer les risques et les opportunités dans un contexte de marché difficile, tout en veillant à la croissance de nos actifs investis et à la réalisation de nos objectifs financiers.

## Vue d'ensemble des performances au quatrième trimestre 2023 – Groupe

---

### **Groupe : perte avant impôts de 751 millions d'USD, bénéfice avant impôts sous-jacent de 592 millions d'USD**

Le quatrième trimestre s'est soldé par une perte avant impôts de 751 millions d'USD et par un bénéfice avant impôts sous-jacent de 592 millions d'USD, compte tenu de 136 millions d'USD de provisions pour pertes de crédit. Le ratio charges/produits s'est établi à 105,7% et le ratio charges/produits sous-jacent à 93,0%. Le résultat net revenant aux actionnaires s'est inscrit en négatif, à -279 millions d'USD, avec un résultat dilué par action de -0,09 USD. Le rendement sur fonds propres CET1 ressort à -1,4%, et à 4,7% en termes sous-jacents.

### **Global Wealth Management (GWM) : bénéfice avant impôts de 381 millions d'USD, bénéfice avant impôts sous-jacent de 778 millions d'USD**

Les revenus totaux ont augmenté de 18%, à 5444 millions d'USD, sous l'effet essentiellement de la consolidation des revenus de Credit Suisse. Cette hausse inclut un effet relatif de 284 millions d'USD lié à l'ajustement de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) d'instruments financiers, ainsi que d'autres effets qui ont été partiellement annulés par des pertes de 190 millions d'USD liées à notre investissement dans SIX Group. Exclusion faite des effets relatifs et des pertes susmentionnées, les revenus totaux sous-jacents ressortent à 5351 millions d'USD. Les dissolutions nettes de provisions pour pertes de crédit se sont chiffrées à 7 millions d'USD, contre 3 millions d'USD de constitutions nettes au quatrième trimestre 2022. Les charges d'exploitation ont augmenté de 43%, à 5070 millions d'USD, une progression due principalement à la consolidation des charges de Credit Suisse, aux dépenses liées à l'intégration, à une augmentation de la rémunération variable des conseillers financiers et à une charge de 60 millions d'USD pour l'évaluation spéciale de la *Federal Deposit Insurance Corporation* américaine visant à récupérer les pertes subies par le fonds de garantie des dépôts à la suite des faillites de *Silicon Valley Bank* et *Signature Bank*. En excluant les dépenses liées à l'intégration, qui se sont élevées à 490 millions d'USD, les charges d'exploitation sous-jacentes ressortent à 4580 millions d'USD. Le ratio charges/produits s'est établi à 93,1% et le ratio charges/produits sous-jacent à 85,6%. Par rapport au trimestre précédent, les actifs investis se sont accrus de 6%, à 3850 milliards d'USD. Les nouveaux actifs nets se sont inscrits à 21,8 milliards d'USD.

### **Personal & Corporate Banking (P&C) : bénéfice avant impôts de 701 millions de CHF, bénéfice avant impôts sous-jacent de 794 millions de CHF**

Les revenus totaux ont augmenté de 98%, à 2136 millions de CHF, sous l'effet essentiellement de la consolidation des revenus de Credit Suisse. Cette hausse inclut un effet relatif de 362 millions de CHF lié à l'ajustement de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) d'instruments financiers, ainsi que d'autres effets. La hausse sous-jacente est largement imputable à des augmentations dans pratiquement toutes les lignes de revenus, et principalement au résultat net des opérations d'intérêts. Cette évolution a été partiellement annulée dans les autres revenus par des pertes de 267 millions de CHF sur notre investissement dans SIX Group. Exclusion faite des effets relatifs et pertes susmentionnés, les revenus totaux sous-jacents ressortent à 2042 millions de CHF. Les constitutions nettes de provisions pour pertes de crédit se sont élevées à 72 millions de CHF et ont concerné principalement des positions en phase 3. A titre de comparaison, des dissolutions nettes de 3 millions de CHF avaient été enregistrées au quatrième trimestre 2022. Les charges d'exploitation ont augmenté de 136% à 1363 millions de CHF, sous l'effet essentiellement de la consolidation des charges de Credit Suisse. Le reliquat est imputable principalement aux dépenses liées à l'intégration. Exclusion faite des 163 millions de CHF de dépenses liées à l'intégration et des 25 millions de CHF dus à l'amortissement des actifs incorporels nouvellement comptabilisés à la suite de l'acquisition de Credit Suisse Group, les charges d'exploitation sous-jacentes se sont élevées à 1175 millions de CHF. Le ratio charges/produits s'est établi à 63,8% et le ratio charges/produits sous-jacent à 57,6%.

### **Asset Management (AM) : bénéfice avant impôts de 115 millions d'USD, bénéfice avant impôts sous-jacent de 180 millions d'USD**

Les revenus totaux ont augmenté de 63% à 805 millions d'USD, sous l'effet de la consolidation des revenus de Credit Suisse et de bénéfices nets sur les ventes de 27 millions d'USD. Les charges d'exploitation ont progressé de 86% à 691 millions d'USD, en raison principalement de la consolidation des charges de Credit Suisse. Cette hausse s'explique également par les dépenses liées à l'intégration, par des augmentations des frais de personnel, par des effets de change défavorables, ainsi que par l'augmentation des investissements dans la technologie. En excluant les dépenses liées à l'intégration, qui se sont élevées à 66 millions d'USD, les charges d'exploitation sous-jacentes ressortent à 625 millions



d'USD. Le ratio charges/produits s'est établi à 85,8% et le ratio charges/produits sous-jacent à 77,7%. Par rapport au trimestre précédent, les actifs investis ont augmenté de 6%, à 1649 milliards d'USD. L'afflux net d'argent frais s'est inscrit en territoire négatif, avec des sorties de 12,2 milliards d'USD ou 13,8 milliards d'USD hors flux des marchés monétaires et sociétés associées.

**Investment Bank (IB) : perte avant impôts de 169 millions d'USD, perte avant impôts sous-jacente de 280 millions d'USD**

Les revenus totaux ont augmenté de 27%, à 2139 millions d'USD, essentiellement sous l'effet de la consolidation des revenus de Credit Suisse, avec un effet relatif de 277 millions d'USD lié à l'ajustement de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) d'instruments financiers. Les revenus totaux sous-jacents ont progressé de 11%, soutenus surtout par la hausse des revenus de Global Banking, laquelle a toutefois été en partie modérée par un recul des revenus de Global Markets. Hors effets relatifs, les revenus totaux sous-jacents se sont établis à 1861 millions d'USD. Les constitutions nettes de provisions pour pertes de crédit se sont chiffrées à 48 millions d'USD, contre 8 millions d'USD au quatrième trimestre 2022. Les charges d'exploitation ont augmenté de 45%, à 2260 millions d'USD, en raison principalement des dépenses liées à l'intégration, de la consolidation des charges de Credit Suisse, de la hausse de la rémunération variable comptabilisée sur le trimestre et de l'augmentation des investissements dans la technologie. En excluant les dépenses liées à l'intégration, qui se sont élevées à 166 millions d'USD, les charges d'exploitation sous-jacentes ressortent à 2094 millions d'USD. Le ratio charges/produits s'est établi à 105,7% et le ratio charges/produits sous-jacent à 112,5%.

**Non-core and Legacy (NCL) : perte avant impôts de 1726 millions d'USD, perte avant impôts sous-jacente de 977 millions d'USD**

Les revenus totaux se sont chiffrés à 162 millions d'USD, grâce notamment au transfert d'actifs et de dettes vers la division Non-core and Legacy à la suite de l'acquisition de Credit Suisse Group, sous l'effet des bénéfices nets issus de la réévaluation et de la liquidation de position. Cela reflète principalement le rendement positif de nos portefeuilles de produits titrisés et de crédit, après déduction des coûts de financement. Les constitutions nettes de provisions pour pertes de crédit se sont élevées à 15 millions d'USD, contre 0 million d'USD au quatrième trimestre 2022. Les charges d'exploitation se sont établies à 1873 millions d'USD, contre 21 millions d'USD au quatrième trimestre 2022, sous l'effet principalement de l'acquisition de Credit Suisse Group et des dépenses liées à l'intégration, qui se sont élevées à 749 millions d'USD. Ces dépenses comprenaient des ajustements de la valeur d'immeubles et des frais de personnel. Hors dépenses liées à l'intégration, les charges d'exploitation sous-jacentes ressortent à 1124 millions d'USD.

**Group Items : perte avant impôts de 140 millions d'USD, perte avant impôts sous-jacente de 17 millions d'USD**

**Changements pour la Caisse de pension de Credit Suisse en Suisse**

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2027, la Caisse de pension de Credit Suisse alignera son régime de prévoyance sur celui de la Caisse de pension d'UBS.

Conformément aux normes IFRS (*International Financial Reporting Standards*), l'ajustement du régime de prévoyance et les mesures d'accompagnement se sont traduits par une augmentation des engagements de prévoyance d'UBS en Suisse. Il en résulte une perte avant impôts unique de 245 millions d'USD (207 millions de CHF) et un gain compensatoire dans les autres revenus généraux au quatrième trimestre 2023, qui sont sans effet sur le capital ou les fonds propres CET1.



## L'approche d'UBS en matière de développement durable dans le contexte de l'intégration

---

L'acquisition de Credit Suisse ne remet pas en cause notre volonté d'être un leader mondial de la finance durable. Nous aspirons à devenir le partenaire de choix de la clientèle qui souhaite mobiliser ses capitaux pour soutenir les 17 objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies et une transition ordonnée vers une économie sobre en carbone.

Nous sommes en train d'évaluer l'impact de l'acquisition de Credit Suisse sur nos objectifs de réduction des émissions de CO<sub>2</sub>, compte tenu des différences en termes d'orientation et d'activité des deux banques. Nous menons actuellement une analyse détaillée des risques qui nous permettra d'évaluer les émissions et de redéfinir les objectifs en la matière pour l'ensemble de l'entité combinée. Une mise à jour sera publiée le 28 mars 2024 dans notre *Rapport sur le développement durable 2023*.

### **Accent plus marqué sur la nature ; premier rapport financier conforme aux règles TNFD en 2024**

Pour souligner l'importance qu'elle accorde au capital naturel, UBS s'est engagée à être l'une des premières institutions à respecter les principes édictés par le groupe de travail sur les informations financières liées à la nature (*Taskforce on Nature-related Financial Disclosures*, TNFD). Nous fournirons donc des informations sur les risques et opportunités liés à la nature dans notre rapport financier 2024.

UBS Asset Management est un membre fondateur de l'initiative de dialogue collaboratif Nature Action 100 et a rejoint le comité consultatif des Principes pour l'investissement durable en raison de son initiative sur la gestion liée à la nature.

Par ailleurs, UBS a publié un livre blanc intitulé *Floraison ou effondrement* sur la manière dont le secteur financier peut soutenir l'accélération et le déploiement des technologies nécessaires pour atténuer la perte de biodiversité d'ici 2030. Ce livre blanc a été présenté lors du Forum économique mondial (WEF) en janvier 2024.

### **Maintien confirmé d'UBS dans l'indice *Dow Jones Sustainability***

En décembre 2023, *S&P Dow Jones Indices*, leader mondial des services indiciaires, a annoncé les résultats du rééquilibrage et de la redéfinition des indices *Dow Jones Sustainability*. A la fin de l'année 2023, UBS figurait parmi les dix premiers de son secteur, sur un total de 669 entreprises.

### **Recours à l'informatique quantique pour accélérer la progression vers la réalisation des ODD**

UBS s'est associée à la fondation *Geneva Science and Diplomacy Anticipator* (GESDA), au CERN, au Département fédéral des affaires étrangères suisse et aux écoles polytechniques fédérales de Zurich et de Lausanne (ETH Zurich et EPFL) pour créer l'*Open Quantum Institute* (OQI), lancé officiellement en octobre 2023.

Dans le cadre de ses projets, l'OQI vise à maximiser le potentiel de l'informatique quantique pour accélérer la progression vers la réalisation des ODD et résoudre des problèmes urgents dans des domaines tels que la santé, l'énergie, la lutte contre le changement climatique, la qualité de l'eau et la sécurité alimentaire. En tant que partenaire clé de l'OQI, UBS entend apporter son expertise stratégique et un financement à concurrence de 2 millions de CHF par an dans les prochaines années.

### **Soutien à la *Bill & Melinda Gates Foundation* et à d'autres organisations pour lutter contre les MTN**

Comme cela avait été annoncé en décembre 2023, UBS Optimus Foundation a rejoint la *Bill & Melinda Gates Foundation* et d'autres organisations qui se sont unies pour lutter contre les maladies tropicales négligées (MTN). La fondation s'est ainsi engagée à abonder les dons à concurrence de 50 millions d'USD. Le soutien apporté par UBS Optimus Foundation et plusieurs autres organisations contribuera à garantir les financements nécessaires pour respecter la feuille de route de l'OMS, qui vise l'élimination d'au moins une MTN dans au moins 100 pays d'ici à 2030.

**Selected financial information of our business divisions and Group Items**

	For the quarter ended 31.12.23						
<i>USD m</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Non-core and Legacy	Group Items	Total
Total revenues as reported	5,444	2,431	805	2,139	162	(126)	10,855
<i>of which: accretion of PPA adjustments on financial instruments and other effects</i>	284	414		277		(32)	944
<i>of which: losses related to investment in SIX Group</i>	(190)	(317)					(508)
Total revenues (underlying)	5,351	2,334	805	1,861	162	(94)	10,419
Credit loss expense / (release)	(7)	83	(1)	48	15	(2)	136
Operating expenses as reported	5,070	1,560	691	2,260	1,873	17	11,470
<i>of which: integration-related expenses</i>	490	188	66	166	749	93	1,751
<i>of which: acquisition-related costs</i>						(1)	(1)
<i>of which: amortization from newly recognized intangibles resulting from the acquisition of the Credit Suisse Group</i>		29					29
Operating expenses (underlying)	4,580	1,343	625	2,094	1,124	(75)	9,690
<b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>	<b>381</b>	<b>788</b>	<b>115</b>	<b>(169)</b>	<b>(1,726)</b>	<b>(140)</b>	<b>(751)</b>
<b>Operating profit / (loss) before tax (underlying)</b>	<b>778</b>	<b>908</b>	<b>180</b>	<b>(280)</b>	<b>(977)</b>	<b>(17)</b>	<b>592</b>

	For the quarter ended 30.9.23 revised <sup>1</sup>						
<i>USD m</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Non-core and Legacy	Group Items	Total
Total revenues as reported	5,810	2,871	755	2,151	350	(242)	11,695
<i>of which: accretion of PPA adjustments on financial instruments and other effects</i>	318	446		251		(57)	958
Total revenues (underlying)	5,492	2,426	755	1,900	350	(186)	10,737
Credit loss expense / (release)	2	168	0	4	59	6	239
Operating expenses as reported	4,801	1,579	724	2,377	2,152	7	11,640
<i>of which: integration-related expenses</i>	431	166	125	365	918	(2)	2,003
<i>of which: acquisition-related costs</i>						26	26
<i>of which: amortization from newly recognized intangibles resulting from the acquisition of the Credit Suisse Group</i>		28					28
Operating expenses (underlying)	4,370	1,385	599	2,012	1,234	(17)	9,583
<b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>	<b>1,007</b>	<b>1,124</b>	<b>31</b>	<b>(230)</b>	<b>(1,861)</b>	<b>(255)</b>	<b>(184)</b>
<b>Operating profit / (loss) before tax (underlying)</b>	<b>1,119</b>	<b>872</b>	<b>156</b>	<b>(116)</b>	<b>(943)</b>	<b>(174)</b>	<b>914</b>

	For the quarter ended 31.12.22						
<i>USD m</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Non-core and Legacy	Group Items	Total
Total revenues as reported	4,601	1,130	495	1,682	53	67	8,029
<i>of which: gain from sales of real estate</i>						68	68
Total revenues (underlying)	4,601	1,130	495	1,682	53	(1)	7,961
Credit loss expense / (release)	3	(4)	0	8	0	0	7
Operating expenses as reported	3,540	605	372	1,563	21	(15)	6,085
<b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>	<b>1,058</b>	<b>529</b>	<b>124</b>	<b>112</b>	<b>33</b>	<b>81</b>	<b>1,937</b>
<b>Operating profit / (loss) before tax (underlying)</b>	<b>1,058</b>	<b>529</b>	<b>124</b>	<b>112</b>	<b>33</b>	<b>13</b>	<b>1,869</b>

<sup>1</sup> Comparative-period information has been revised. Refer to "Accounting for the acquisition of the Credit Suisse Group" in the "Consolidated financial information" section of the UBS Group fourth quarter 2023 report for more information.

**Selected financial information of our business divisions and Group Items**

For the year ended 31.12.23								
<i>USD m</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Non-core and Legacy	Group Items	Negative goodwill	Total
Total revenues as reported	21,190	8,436	2,639	8,661	741	(833)		40,834
<i>of which: accretion of PPA adjustments on financial instruments and other effects</i>	719	1,013		583		(35)		2,280
<i>of which: losses related to investment in SIX Group</i>	(190)	(317)						(508)
Total revenues (underlying)	20,661	7,741	2,639	8,078	741	(798)		39,062
Negative goodwill							28,925	28,925
Credit loss expense / (release)	147	501	0	190	193	6		1,037
Operating expenses as reported	17,454	4,787	2,321	8,515	5,290	440		38,806
<i>of which: integration-related expenses</i>	988	383	205	692	1,772	438		4,478
<i>of which: acquisition-related costs</i>						202		202
<i>of which: amortization from newly recognized intangibles resulting from the acquisition of the Credit Suisse Group</i>		65						65
Operating expenses (underlying)	16,466	4,338	2,116	7,823	3,518	(200)		34,061
<b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>	<b>3,589</b>	<b>3,148</b>	<b>318</b>	<b>(44)</b>	<b>(4,741)</b>	<b>(1,279)</b>	<b>28,925</b>	<b>29,916</b>
<b>Operating profit / (loss) before tax (underlying)</b>	<b>4,048</b>	<b>2,902</b>	<b>522</b>	<b>64</b>	<b>(2,969)</b>	<b>(603)</b>		<b>3,963</b>

For the year ended 31.12.22								
<i>USD m</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Non-core and Legacy	Group Items		Total
Total revenues as reported	18,967	4,302	2,961	8,717	237	(622)		34,563
<i>of which: net gain from disposals</i>			848					848
<i>of which: gains from sales of subsidiary and business</i>	219							219
<i>of which: losses in the first quarter of 2022 from transactions with Russian counterparties</i>				(93)				(93)
<i>of which: litigation settlement</i>					62			62
<i>of which: gain from sales of real estate</i>						68		68
Total revenues (underlying)	18,748	4,302	2,114	8,810	175	(690)		33,459
Credit loss expense / (release)	0	39	0	(12)	2	1		29
Operating expenses as reported	13,989	2,452	1,564	6,832	104	(12)		24,930
<b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>	<b>4,977</b>	<b>1,812</b>	<b>1,397</b>	<b>1,897</b>	<b>131</b>	<b>(611)</b>		<b>9,604</b>
<b>Operating profit / (loss) before tax (underlying)</b>	<b>4,758</b>	<b>1,812</b>	<b>550</b>	<b>1,990</b>	<b>69</b>	<b>(679)</b>		<b>8,500</b>

## Our key figures

<i>USD m, except where indicated</i>	As of or for the quarter ended			As of or for the year ended	
	31.12.23	30.9.23 <sup>1</sup>	31.12.22	31.12.23	31.12.22
<b>Group results</b>					
Total revenues	10,855	11,695	8,029	40,834	34,563
Negative goodwill				28,925	
Credit loss expense / (release)	136	239	7	1,037	29
Operating expenses	11,470	11,640	6,085	38,806	24,930
Operating profit / (loss) before tax	(751)	(184)	1,937	29,916	9,604
Net profit / (loss) attributable to shareholders	(279)	(715)	1,653	29,027	7,630
Diluted earnings per share (USD) <sup>2</sup>	(0.09)	(0.22)	0.50	8.81	2.25
<b>Profitability and growth<sup>3,4,5</sup></b>					
Return on equity (%)	(1.3)	(3.3)	11.7	38.6	13.3
Return on tangible equity (%)	(1.4)	(3.6)	13.2	42.6	14.9
Underlying return on tangible equity (%)	4.7	1.5	12.7	4.0	12.8
Return on common equity tier 1 capital (%)	(1.4)	(3.6)	14.7	43.7	17.0
Underlying return on common equity tier 1 capital (%)	4.7	1.4	14.1	4.1	14.6
Return on leverage ratio denominator, gross (%)	2.6	2.8	3.2	2.9	3.3
Cost / income ratio (%) <sup>6</sup>	105.7	99.5	75.8	95.0	72.1
Underlying cost / income ratio (%) <sup>6</sup>	93.0	89.3	76.4	87.2	74.5
Effective tax rate (%)	n.m. <sup>7</sup>	n.m. <sup>7</sup>	14.5	2.9	20.2
Net profit growth (%)	n.m.	n.m.	22.6	280.4	2.3
<b>Resources<sup>3</sup></b>					
Total assets	1,717,569	1,644,329	1,104,364	1,717,569	1,104,364
Equity attributable to shareholders	87,285	84,926	56,876	87,285	56,876
Common equity tier 1 capital <sup>8</sup>	79,263	78,587	45,457	79,263	45,457
Risk-weighted assets <sup>9</sup>	546,505	546,491	319,585	546,505	319,585
Common equity tier 1 capital ratio (%) <sup>8</sup>	14.5	14.4	14.2	14.5	14.2
Going concern capital ratio (%) <sup>8</sup>	17.0	16.8	18.2	17.0	18.2
Total loss-absorbing capacity ratio (%) <sup>8</sup>	36.6	35.7	33.0	36.6	33.0
Leverage ratio denominator <sup>8</sup>	1,695,403	1,615,817	1,028,461	1,695,403	1,028,461
Common equity tier 1 leverage ratio (%) <sup>8</sup>	4.7	4.9	4.4	4.7	4.4
Liquidity coverage ratio (%) <sup>9</sup>	215.7	196.5	163.7	215.7	163.7
Net stable funding ratio (%)	124.1	120.7	119.8	124.1	119.8
<b>Other</b>					
Invested assets (USD bn) <sup>4,10,11</sup>	5,714	5,373	3,981	5,714	3,981
Personnel (full-time equivalents)	112,842	115,981	72,597	112,842	72,597
Market capitalization <sup>2,12</sup>	107,355	85,768	65,608	107,355	65,608
Total book value per share (USD) <sup>2</sup>	27.20	26.27	18.30	27.20	18.30
Tangible book value per share (USD) <sup>2</sup>	24.86	23.96	16.28	24.86	16.28

<sup>1</sup> Comparative-period information has been revised. Refer to "Accounting for the acquisition of the Credit Suisse Group" in the "Consolidated financial information" section of the UBS Group fourth quarter 2023 report for more information. <sup>2</sup> Refer to the "Share information and earnings per share" section of the UBS Group fourth quarter 2023 report for more information. <sup>3</sup> Refer to the "Recent developments" section of the UBS Group fourth quarter 2023 report for more information about the updated targets, guidance and ambitions. <sup>4</sup> Refer to "Alternative performance measures" in the appendix to the UBS Group fourth quarter 2023 report for the definition and calculation method. <sup>5</sup> Profit or loss information for each of the fourth quarter of 2023 and the third quarter of 2023 is presented on a consolidated basis, including for each quarter Credit Suisse data for three months, and for the purpose of the calculation of return measures, has been annualized multiplying such by four. Profit or loss information for 2023 includes seven months (June to December 2023, inclusive) of Credit Suisse data for the year-to-date return measure. <sup>6</sup> Negative goodwill is not used in the calculation as it is presented in a separate reporting line and is not part of total revenues. <sup>7</sup> The effective tax rate for the fourth and third quarters of 2023 is not a meaningful measure, due to the distortive effect of current unbenefited tax losses at the former Credit Suisse entities. <sup>8</sup> Based on the Swiss systemically relevant bank framework as of 1 January 2020. Refer to the "Capital management" section of the UBS Group fourth quarter 2023 report for more information. <sup>9</sup> The disclosed ratios represent quarterly averages for the quarters presented and are calculated based on an average of 63 data points in the fourth quarter of 2023, 63 data points in the third quarter of 2023 and 63 data points in the fourth quarter of 2022. Refer to the "Liquidity and funding management" section of the UBS Group fourth quarter 2023 report for more information. <sup>10</sup> 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 the Annual Report 2022 for more information. <sup>11</sup> Starting with the second quarter of 2023, invested assets include invested assets from associates in the Asset Management business division, to better reflect the business strategy. Comparative figures have been restated to reflect this change. <sup>12</sup> In the second quarter of 2023, the calculation of market capitalization was amended to reflect total shares issued multiplied by the share price at the end of the period. The calculation was previously based on total shares outstanding multiplied by the share price at the end of the period. Market capitalization has been increased by USD 7.8bn as of 31 December 2022 as a result.

**Income statement**

<i>USD m</i>	For the quarter ended			% change from		For the year ended	
	31.12.23	30.9.23 <sup>1</sup>	31.12.22	3Q23	4Q22	31.12.23	31.12.22
Net interest income	<b>2,095</b>	2,107	1,589	(1)	32	7,297	6,621
Other net income from financial instruments measured at fair value through profit or loss	<b>3,158</b>	3,226	1,876	(2)	68	11,583	7,517
Net fee and commission income	<b>5,780</b>	6,056	4,359	(5)	33	21,570	18,966
Other income	<b>(179)</b>	305	206			384	1,459
<b>Total revenues</b>	<b>10,855</b>	11,695	8,029	(7)	35	40,834	34,563
<b>Negative goodwill</b>						28,925	
<b>Credit loss expense / (release)</b>	<b>136</b>	239	7	(43)		1,037	29
Personnel expenses	<b>7,061</b>	7,567	4,122	(7)	71	24,899	17,680
General and administrative expenses	<b>2,999</b>	3,124	1,420	(4)	111	10,156	5,189
Depreciation, amortization and impairment of non-financial assets	<b>1,409</b>	950	543	48	159	3,750	2,061
<b>Operating expenses</b>	<b>11,470</b>	11,640	6,085	(1)	88	38,806	24,930
<b>Operating profit / (loss) before tax</b>	<b>(751)</b>	(184)	1,937	307		29,916	9,604
Tax expense / (benefit)	<b>(473)</b>	526	280			873	1,942
<b>Net profit / (loss)</b>	<b>(278)</b>	(711)	1,657	(61)		29,043	7,661
Net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	<b>1</b>	4	4	(80)	(79)	16	32
<b>Net profit / (loss) attributable to shareholders</b>	<b>(279)</b>	(715)	1,653	(61)		29,027	7,630

**Comprehensive income**

Total comprehensive income	<b>2,695</b>	(2,622)	2,208		22	30,035	3,167
Total comprehensive income attributable to non-controlling interests	<b>18</b>	(8)	17		5	22	18
<b>Total comprehensive income attributable to shareholders</b>	<b>2,677</b>	(2,614)	2,190		22	30,013	3,149

<sup>1</sup> Comparative-period information has been revised. Refer to "Accounting for the acquisition of the Credit Suisse Group" in the "Consolidated financial information" section of the UBS Group fourth quarter 2023 report for more information.

## Publication du rapport et présentation des résultats

---

Le rapport financier du quatrième trimestre 2023, le communiqué et la présentation des résultats seront disponibles à partir du mardi 6 février 2024, 6h45 HNEC, à l'adresse [ubs.com/quarterlyreporting](https://ubs.com/quarterlyreporting).

UBS présentera ses résultats du quatrième trimestre 2023 le mardi 6 février 2024. Les résultats seront communiqués par Sergio P. Ermotti (Group Chief Executive Officer), Todd Tuckner (Group Chief Financial Officer), Sarah Mackey (Head of Investor Relations) et Marsha Askins (Group Head Communications & Branding).

### UBS Group SA, Credit Suisse 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)

#### Horaire de la présentation

9h00 HNEC  
8h00 GMT  
3h00 HNE US

#### Webcast vidéo

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

Le webcast vidéo de la présentation des résultats restera disponible sur [ubs.com/investors](https://ubs.com/investors).

**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. En particulier, les activités terroristes et les conflits au Moyen-Orient, de même que la poursuite de la guerre russo-ukrainienne, pourraient avoir des répercussions majeures sur les marchés internationaux, exacerber les pressions inflationnistes dans le monde et ralentir la croissance mondiale. En outre, les conflits en cours pourraient continuer à provoquer d'importants déplacements de population ainsi que des pénuries majeures de matières premières essentielles, y compris des pénuries d'énergie et une insécurité alimentaire en dehors des zones directement concernées par des conflits armés. Les réponses étatiques aux conflits armés, y compris – dans le cas de la Russie et de l'Ukraine – les différents trains de 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 des conflits en cours pourraient continuer à 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. L'acquisition de Credit Suisse Group a profondément modifié notre orientation stratégique ainsi que nos perspectives et nous confronte à de nouveaux défis opérationnels. L'intégration des entités de Credit Suisse au sein de la structure d'UBS prendra probablement de trois à cinq ans et comporte d'importants dangers comme le risque qu'UBS Group SA ne puisse pas réaliser les réductions de coûts et les autres profits attendus de cette opération. Il en résulte une incertitude plus marquée des déclarations ayant un caractère d'anticipation. 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 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 et à la taille du Groupe après intégration ; (ii) le degré auquel UBS réussit à mettre en œuvre les modifications de ses activités afin de s'adapter aux exigences changeantes du marché, aux changements en matière de réglementation et autres conditions, ainsi qu'à l'acquisition de Credit Suisse Group ; (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 ; (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), notamment suite à l'acquisition de Credit Suisse Group ; (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 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 et 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 toute autre exigence supplémentaire liée à l'acquisition de Credit Suisse Group ; (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, y compris résultant de l'acquisition de Credit Suisse Group, 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 digitaux, 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 ou d'entités non étatiques et visant les institutions financières ; (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 de Credit Suisse Group, 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 les facteurs de risques communiqués dans le formulaire 6K joint au rapport du deuxième trimestre 2023 d'UBS Group SA du 31 août 2023 et le Rapport annuel dans le formulaire 20-F pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022. 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.

**Sites Internet**

Les éventuels sites Internet cités dans le présent communiqué sont mentionnés uniquement à titre d'information et ne sont pas supposés être des liens actifs. UBS n'intègre pas les contenus des sites Internet cités dans son rapport.

**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.