

22 janvier 2019

Bénéfice avant impôts 2018: +19% à 6,4 milliards d'USD

Bénéfice avant impôts de 862 millions d'USD au 4T18, +2% / 4T17

Résultat net¹ de 4,9 milliards d'USD en 2018, +25%²; résultat dilué par action de 1,27 USD

Bénéfice corrigé³ avant impôts de 6,4 milliards d'USD en 2018, +2%; ratio charges/produits corrigé³ de 78%

RoTE corrigé³ hors actifs d'impôts différés⁴ de 13,8%; RoCET1⁵ publié de 14,2%

Ratio de fonds propres CET1 de 13,1% et ratio de levier CET1 de 3,8%; ratio de levier *going concern* de 5,2%

Dividende ordinaire de 0,70 CHF par action proposé pour 2018, +8%; rachats d'actions pour 750 millions de CHF en 2018

Objectif 2019: rachats d'actions jusqu'à 1 milliard d'USD

Statut de leader de la branche dans le domaine du développement durable reconnu par les principaux indices et classements

Zurich, 22 janvier 2019 – UBS a enregistré de solides résultats au titre de l'exercice 2018, avec un bénéfice avant impôts publié en hausse de 19% en glissement annuel, à 6373 millions d'USD, et un bénéfice corrigé³ avant impôts de 6445 millions d'USD, en progression de 2%. Le ratio charges/produits du Groupe s'est amélioré de 3 points de pourcentage en glissement annuel, s'établissant à 79%; en chiffres corrigés³, il reste à 78%. Le résultat net revenant aux actionnaires s'est établi à 4897 millions d'USD, en hausse de 25% si l'on exclut la dépréciation des actifs d'impôts différés d'un montant de 2939 millions d'USD consécutive à la promulgation de la loi américaine sur le travail et les réductions d'impôts (*Tax Cuts and Jobs Act*) au quatrième trimestre 2017. Le rendement corrigé³ des fonds propres diminués du goodwill et autres immobilisations corporelles (RoTE) et hors actifs d'impôts différés (DTA)⁴ s'est établi à 13,8% pour 2018. Le rendement publié sur fonds propres CET1 (RoCET1⁵) a atteint un solide niveau de 14,2%.

Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer, a déclaré à propos du quatrième trimestre 2018: «La force de nos choix stratégiques et la diversification de nos activités ont de nouveau fait leurs preuves au quatrième trimestre et nous ont permis de dégager une performance solide en dépit d'un contexte de marché particulièrement rude.»

Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer, a déclaré à propos de l'exercice 2018: «Je tiens à remercier tout le personnel d'UBS pour cet exercice très réussi, en dépit de conditions globalement difficiles. Nous avons vu notre bénéfice progresser d'un milliard, à 4,9 milliards d'USD, soit un bond de 25%. Nous avons aussi atteint un solide rendement sur fonds propres CET1 de 14,2% et nous avons dépassé nos objectifs de rendement du capital. En ce début 2019, nous assistons à une normalisation des marchés et nous allons donc continuer à mettre l'accent sur le maintien de l'équilibre entre efficacité et investissements de croissance, afin de pouvoir atteindre nos objectifs de rendement du capital tout en créant une valeur durable pour nos actionnaires sur le long terme.»

Pour 2018, le Conseil d'administration prévoit de proposer la distribution d'un dividende de 0,70 CHF⁶ par action aux actionnaires d'UBS Group SA, en hausse de 8% par rapport à l'exercice précédent. En 2018, UBS a racheté pour 750 millions de CHF d'actions, soit plus que son objectif de 550 millions de CHF fixé pour cet exercice. Pour 2019, UBS prévoit de racheter jusqu'à 1 milliard d'USD d'actions. L'assise financière d'UBS reste solide, avec un ratio de fonds propres CET1 de 13,1%, un ratio de levier CET1 de 3,8%, un ratio de levier *going concern* de 5,2% et une capacité totale d'absorption des pertes de 84 milliards d'USD.

Soutenu par une hausse du produit d'exploitation et une baisse des charges d'exploitation, le bénéfice avant impôts du Groupe a progressé de 19% en 2018. Aussi bien les revenus nets récurrents provenant des prestations de services que le produit net d'intérêts de Global Wealth Management ont atteint leur plus haut niveau depuis une décennie, tandis que la rigueur dans l'utilisation des ressources a permis à Investment Bank de générer des revenus en hausse.

Comme annoncé en octobre 2018, UBS Group SA a modifié la monnaie de présentation des comptes pour passer au dollar américain à compter du quatrième trimestre 2018, dans le sillage des changements intervenus dans les monnaies fonctionnelles du siège social d'UBS SA en Suisse (auparavant le CHF) et pour les opérations de sa succursale de Londres (auparavant la GBP). Cela n'a eu aucune conséquence significative sur les bénéfices et les pertes des périodes antérieures ou sur le total des fonds propres revenant aux actionnaires d'UBS.

Comme elle l'a déjà annoncé, UBS a revu au cours du quatrième trimestre 2018 sa méthode de calcul périodique des actifs d'impôts différés ainsi que le moment auquel elle comptabilise les impôts différés dans le compte de résultat. Ces changements ont débouché sur la comptabilisation d'un produit d'impôt net de 275 millions d'USD dans le compte de résultat. L'amortissement des actifs d'impôts différés pour pertes d'impôts, qui ont été comptabilisés par le groupe fiscal de la société holding intermédiaire américaine, commencera le 1^{er} janvier 2019. Pour l'exercice 2019, UBS prévoit un taux d'imposition d'environ 25%.

Perspectives

Alors que le ralentissement de la conjoncture mondiale se poursuit, les perspectives de croissance restent globalement positives et les cours des actifs ont augmenté à partir du quatrième trimestre 2018. L'absence d'avancées dans la résolution des tensions géopolitiques, de la montée du protectionnisme et des conflits commerciaux, conjuguée à une plus forte volatilité, a pesé sur le sentiment et la confiance des investisseurs dans la seconde moitié de l'année et plus particulièrement au quatrième trimestre 2018, ce qui devrait affecter l'activité des clients au premier trimestre 2019.

La baisse des actifs investis consécutive au recul des marchés au quatrième trimestre 2018 devrait peser sur les revenus récurrents de Global Wealth Management et d'Asset Management. Une nouvelle amélioration de la situation des marchés ainsi que du sentiment des investisseurs et de l'activité des clients devrait contribuer à atténuer les effets négatifs sur la croissance des résultats et des bénéfices.

Nous restons bien positionnés pour tirer parti de la création de richesse dans le monde et nous pensons que cela va continuer à soutenir notre stratégie et notre performance financière. Nous allons poursuivre la mise en œuvre de notre stratégie avec rigueur, en mettant encore plus l'accent sur l'équilibre entre efficacité et investissements de croissance, afin de pouvoir atteindre nos objectifs de rendement du capital tout en créant une valeur durable pour nos actionnaires sur le long terme.

Vue d'ensemble des performances sur l'exercice 2018

UBS affiche un bénéfice corrigé³ avant impôts de 6445 millions d'USD et un bénéfice avant impôts publié de 6373 millions d'USD au titre de l'exercice 2018. Les postes corrigés³ comprennent 561 millions d'USD de frais de restructuration, un crédit de 241 millions d'USD pour des dépenses relatives à des changements apportés à la Caisse de pension d'UBS en Suisse, ainsi que 247 millions d'USD issus d'une hausse nette du produit d'exploitation provenant de différents postes. Le ratio charges/produits corrigés³ est resté stable à 78%. Le résultat net revenant aux actionnaires s'est établi à 4897 millions d'USD, avec un résultat dilué par action de 1,27 USD. Le rendement des fonds propres diminués du goodwill et autres immobilisations incorporelles (RoTE) corrigés³ et annualisés, hors actifs d'impôts différés⁴, s'est établi à 13,8%.

Global Wealth Management: bénéfice corrigé³ avant impôts de 4082 millions d'USD, -2% / 2017

A la faveur d'une hausse des actifs investis durant la majeure partie de 2018, des progrès supplémentaires dans la pénétration des mandats ainsi que d'une meilleure marge nette d'intérêts sur les dépôts et d'une progression du volume des prêts, les revenus nets récurrents provenant des prestations de services et le produit net d'intérêts ont tous deux progressé en glissement annuel pour atteindre leur plus haut niveau depuis dix ans. Les revenus issus des transactions ont diminué sous l'effet d'une baisse d'activité des clients dans un environnement de marché difficile. La pénétration des mandats a augmenté à 33,6% des actifs investis. Les prêts ont augmenté de 1%. Les charges d'exploitation corrigées³ se sont accrues, essentiellement sous l'effet d'investissements dans la technologie ainsi que d'une hausse des dépenses d'ordre réglementaire et des provisions pour litiges. Le ratio charges/produits corrigés³ s'est élevé à 76%. L'afflux net d'argent frais a atteint 24,7 milliards d'USD sur l'exercice. La marge nette corrigée³ s'est établie à 17 points de base.

Personal & Corporate Banking: bénéfice corrigé³ avant impôts de 1566 millions de CHF, -7% / 2017

La croissance des revenus nets récurrents provenant de prestations de services a été gommée par la pression persistante imputable aux taux d'intérêt négatifs et par la hausse des corrections de valeur pour risques de crédit. Les charges d'exploitation ont quant à elles augmenté en raison d'investissements continus dans la technologie et de dépenses d'ordre réglementaire en hausse. Le ratio charges/produits corrigés³ s'est élevé à 58%. La croissance annualisée du volume net des nouvelles affaires, qui s'est inscrite à 4,2%, est la plus forte jamais enregistrée.

Asset Management: bénéfice corrigé³ avant impôts de 508 millions d'USD, -5% / 2017

En dépit de la pression persistante sur les marges, les commissions de gestion nettes ont progressé de 2% en chiffres corrigés de la vente d'une société en octobre 2017. Les commissions de performance ont reculé, reflétant surtout la baisse des activités d'Equities et de Hedge Fund Businesses. Les charges d'exploitation corrigées³ ont reculé avant tout sous l'effet de la baisse de la rémunération variable. Le ratio charges/produits corrigés³ s'est élevé à 73%. Les actifs investis ont atteint 781 milliards d'USD et l'afflux net d'argent frais hors flux des marchés monétaires s'est monté à 24,8 milliards d'USD.

Investment Bank: bénéfice corrigé³ avant impôts de 1826 millions d'USD, +20% / 2017

Les revenus corrigés³ d'Investor Client Services ont progressé de 14%, grâce à la croissance enregistrée dans toutes les régions et pour toutes les lignes de produit d'Equities et de Foreign Exchange, Rates and Credit. Malgré la croissance des revenus d'Advisory, ceux de Corporate Client Solutions ont diminué de 8% par rapport aux solides résultats de 2017. Les charges d'exploitation corrigées³ ont augmenté de 3% en dépit d'une baisse de la rémunération variable, essentiellement en raison de dépenses plus élevées dans la technologie et dans le contrôle des risques. Le ratio charges/produits corrigé³ s'est amélioré, à 77%. Le rendement corrigé³ sur fonds propres attribués s'est élevé à 17,8%.

Corporate Center enregistre une perte corrigée³ avant impôts de 1574 millions d'USD qui se répartit comme suit: **Corporate Center – Services** affiche une perte corrigée³ avant impôts de 737 millions d'USD, **Group Asset and Liability Management**, une perte corrigée³ avant impôts de 690 millions d'USD et **Non-core and Legacy Portfolio**, une perte corrigée³ avant impôts de 148 millions d'USD.

Vue d'ensemble des performances au quatrième trimestre 2018

UBS affiche un bénéfice corrigé³ avant impôts de 860 millions d'USD et un bénéfice avant impôts publié de 862 millions d'USD au titre du quatrième trimestre 2018. Les postes corrigés³ comprennent 188 millions d'USD de frais de restructuration, lesquels ont été compensés par une hausse nette du produit d'exploitation qui provient de deux postes totalisant 190 millions d'USD. Le ratio charges/produits corrigés³ s'établit à 87%, en hausse de 3 points de pourcentage en glissement annuel. Le résultat net revenant aux actionnaires s'est établi à 696 millions d'USD, avec un résultat dilué par action de 0,18 USD.

Global Wealth Management: bénéfice corrigé³ avant impôts de 769 millions d'USD, -22% / 4T17

Les revenus nets récurrents provenant de prestations de services ont augmenté grâce à la pénétration accrue des mandats et le produit net d'intérêts a été globalement stable, alors que les revenus issus des transactions ont diminué sous l'effet d'une baisse d'activité des clients, principalement dans les régions Amériques et Asie Pacifique, en raison du contexte de marché négatif. La pénétration des mandats a progressé à 33,6% des actifs investis. Les prêts ont augmenté de 1%. Les charges d'exploitation corrigées³ se sont accrues, essentiellement sous l'effet d'investissements dans la technologie ainsi que d'une augmentation des dépenses d'ordre réglementaire et des provisions pour litiges, mais ces hausses ont été partiellement compensées par une baisse des frais de personnel. Le ratio charges/produits corrigés³ s'est élevé à 81%. Les sorties nettes d'argent frais se sont établies à 7,9 milliards d'USD sur le trimestre. La marge nette corrigée³ s'est établie à 13 points de base.

Personal & Corporate Banking: bénéfice corrigé³ avant impôts de 373 millions de CHF, -13% / 4T17

La baisse des revenus issus des transactions, conjuguée à la hausse des corrections de valeur pour risques de crédit, a engendré un recul du produit d'exploitation. Les charges n'ont guère évolué malgré des investissements continus dans la technologie et des dépenses d'ordre réglementaire en hausse. Le ratio charges/produits corrigés³ s'est élevé à 59%. La croissance annualisée du volume net des nouvelles affaires a été forte pour un quatrième trimestre, à 2,2%.

Asset Management: bénéfice corrigé³ avant impôts de 134 millions d'USD, +15% / 4T17

Les commissions de gestion nettes n'ont que légèrement reculé en dépit de l'environnement de marché négatif. Les commissions de performance sont un peu plus élevées qu'au dernier trimestre de l'année précédente, l'augmentation des commissions de Hedge Fund Businesses et de Real Estate & Private Markets ayant compensé la baisse enregistrée par Equities. Les charges d'exploitation corrigées³ ont diminué sous l'effet de la baisse des charges de personnel et autres charges d'exploitation qui a résulté des mesures adoptées par le management. Le ratio charges/produits corrigés³ s'est amélioré, à 71%. Les actifs investis se sont élevés à 781 milliards d'USD et les sorties nettes d'argent frais hors flux des marchés monétaires se sont montées à 4,9 milliards d'USD.

Investment Bank: bénéfice corrigé³ avant impôts de 26 millions d'USD, -84% / 4T17

Les revenus de Foreign Exchange, Rates and Credit ont augmenté de 14%, les résultats des produits de Foreign Exchange ayant compensé les revenus plus modestes de Credit. Les conditions de marché difficiles ont affecté les revenus d'Equities et de Corporate Client Solutions. Les charges d'exploitation corrigées³ ont diminué, principalement en raison de la baisse de la rémunération. Le dernier trimestre de 2018 inclut 61 millions d'USD pour les taxes bancaires au Royaume-Uni, contre 76 millions d'USD au dernier trimestre 2017. Le ratio charges/produits corrigés³ s'est élevé à 97%.

Corporate Center enregistre une perte corrigée³ avant impôts de 443 millions d'USD qui se répartit comme suit: **Corporate Center – Services** affiche une perte corrigée³ avant impôts de 220 millions d'USD, **Group Asset and Liability Management**, une perte corrigée³ avant impôts de 130 millions d'USD et **Non-core and Legacy Portfolio**, une perte corrigée³ avant impôts de 93 millions d'USD.

Engagement en matière de performance durable

UBS s'engage à générer un impact positif sur le long terme pour ses clients, ses collaborateurs et ses investisseurs ainsi que pour la société. Elle a réalisé des progrès substantiels à cet égard en 2018, comme en témoignent les marques de reconnaissance qu'UBS a reçues tout au long de l'année pour ses activités et pour ses compétences en matière d'investissement durable, de philanthropie, de standards en matière d'environnement et de droits de l'homme régissant les relations avec les clients et les fournisseurs, d'empreinte écologique de l'entreprise et d'investissement communautaire.

Leader reconnu en matière de développement durable

Le Dow Jones Sustainability Index, l'indice de développement durable le plus largement reconnu, a confirmé le statut d'UBS en tant que leader dans le secteur des services financiers diversifiés et des marchés des capitaux pour la quatrième année consécutive. MSCI ESG Research a relevé la note d'UBS à «AA» dans son dernier classement du développement durable, ce qui la place dans le trio de tête de sa catégorie. Sustainalytics, les notations fondées sur des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et les analystes spécialisés ont classé UBS parmi les leaders du secteur.

Investissement durable et investissement d'impact

En 2018, UBS a nettement renforcé son orientation sur l'investissement durable et l'investissement d'impact. Elle a étendu ses capacités et consacré des ressources supplémentaires à ce domaine au sein d'Asset Management, de Global Wealth Management et d'Investment Bank. Voici quelques exemples de nouveaux produits:

- Lancement du premier portefeuille cross-asset (hors liquidités) 100% durable du monde destiné à la clientèle privée. Ce produit, qui se compose exclusivement d'investissements durables, a collecté plus de 3,5 milliards d'USD d'actifs sous gestion en tout juste un an.
- En 2018, Asset Management a complété son excellent fonds britannique appliquant les règles Climate Aware, par un fonds accessible aux investisseurs internationaux. Le portefeuille est axé sur les entreprises qui sont bien préparées à un futur faible en émissions de carbone et présente une exposition réduite aux entreprises présentant un risque carbone plus élevé, l'idée étant de privilégier le dialogue stratégique avec ces entreprises plutôt que de les exclure.
- En collaboration avec Investment Bank et Global Wealth Management, la Banque mondiale, par l'intermédiaire de la Banque internationale pour la reconstruction et le développement (BIRD, Aaa/AAA), propose des titres de créance non garantis et non subordonnés avec un rendement à l'échéance basé sur la performance du Global Sustainability Signatories Index. L'offre, réservée exclusivement aux clients UBS, donne accès à une obligation pour le développement durable émise par la Banque mondiale et à un indice boursier mondial composé d'entreprises sélectionnées sur la base de leurs notations ESG.

En 2018, UBS a été classée numéro 1 pour l'investissement durable en Suisse, avec une part de marché de 23% pour les gestionnaires d'actifs. Avec l'augmentation substantielle des actifs sous gestion d'Asset Management intégrant des critères ESG, lesquels ont plus que triplé entre 2017 et 2018 en passant de 63,5 à plus de 200 milliards d'USD, un objectif important a été atteint.

Diversité et inclusion

UBS figure parmi les leaders d'un nouveau classement d'Equileap. Dans son rapport 2018, cette société spécialisée dans la recherche sur l'égalité des genres analyse les données relatives à la diversité des genres de plus de 3000 grandes entreprises cotées et note les 200 meilleures; elle classe UBS au 18^e rang mondial, au premier rang des entreprises suisses et dans le top 10 des établissements financiers.

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

¹ Résultat net revenant aux actionnaires.

² En excluant la dépréciation nette d'actifs d'impôts différés d'un montant de 2939 millions d'USD (2865 millions de CHF) consécutive à la promulgation de la loi américaine sur le travail et les réductions d'impôts (*Tax Cuts and Jobs Act, TCJA*) au quatrième trimestre 2017.

³ Les résultats corrigés sont des éléments de mesure financière non-GAAP définis par les règles de la SEC. Voir le tableau «Performance by business division and Corporate Center unit – reported and adjusted» du présent communiqué de presse.

⁴ Rendement des fonds propres diminués du goodwill et autres immobilisations incorporelles (RoTE) corrigé, hors charges/produits d'impôts différés et actifs d'impôts différés; obtenu en divisant le résultat/la perte net(te) corrigé(e) revenant aux actionnaires, hors amortissements et corrections de valeur du goodwill et des actifs immatériels, et hors charges/produits d'impôts différés (annualisés le cas échéant), par la moyenne des fonds propres diminués du goodwill et autres immobilisations incorporelles attribuable aux actionnaires hors actifs d'impôts différés ne constituant pas des fonds propres CET1.

⁵ Rendement sur fonds propres CET1: bénéfice net revenant aux actionnaires divisé par la moyenne des fonds propres CET1.

⁶ Sous réserve de l'approbation des actionnaires à l'Assemblée générale annuelle du 2 mai 2019, le dividende sera prélevé sur les réserves issues du capital et versé le 8 mai 2019 aux actionnaires inscrits le 7 mai 2019. La date ex-dividende sera le 6 mai 2019. UBS prévoit que les dividendes seront prélevés sur les réserves issues du capital jusqu'à nouvel avis. Les dividendes prélevés sur les réserves issues du capital ne sont pas soumis à l'impôt anticipé suisse. Aux fins de l'impôt fédéral américain sur le revenu, nous prévoyons que le dividende sera prélevé sur les produits et bénéfices courants ou cumulés.

Performance by business division and Corporate Center unit – reported and adjusted^{1,2}

	For the quarter ended 31.12.18							
<i>USD million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	CC – Services ³	CC – Group ALM	CC – Non-core and Legacy Portfolio	UBS
Operating income as reported	4,165	1,289	469	1,538	(354)	(108)	(26)	6,972
<i>of which: gains related to investments in associates⁴</i>	101	359						460
<i>of which: remeasurement loss related to UBS Securities China⁵</i>					(270)			(270)
Operating income (adjusted)	4,065	930	469	1,538	(85)	(108)	(26)	6,782
Operating expenses as reported	3,372	574	355	1,585	133	23	68	6,110
<i>of which: personnel-related restructuring expenses⁶</i>	17	1	5	1	70	0	0	95
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses⁶</i>	0	0	3	3	87	0	0	93
<i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services⁶</i>	59	17	13	69	(159)	1	1	0
Operating expenses (adjusted)	3,296	555	335	1,512	135	22	66	5,922
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters⁷</i>	143	0	0	4	0	0	4	151
Operating profit / (loss) before tax as reported	793	715	114	(47)	(488)	(131)	(94)	862
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	769	375	134	26	(220)	(130)	(93)	860

	For the quarter ended 31.12.17							
<i>USD million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	CC – Services ³	CC – Group ALM	CC – Non-core and Legacy Portfolio	UBS
Operating income as reported	4,127	1,000	629	1,750	(46)	(213)	(39)	7,207
<i>of which: gains on sale of subsidiaries and businesses</i>			153					153
<i>of which: gains on sale of financial assets at fair value through OCI⁸</i>				29				29
Operating income (adjusted)	4,127	1,000	476	1,720	(46)	(213)	(39)	7,025
Operating expenses as reported	3,336	602	390	1,704	111	18	202	6,362
<i>of which: personnel-related restructuring expenses⁶</i>	10	2	5	12	134	0	0	163
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses⁶</i>	24	0	6	6	188	0	0	224
<i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services⁶</i>	162	35	20	108	(326)	1	1	0
<i>of which: expenses from modification of terms for certain DCCP awards⁹</i>				26				26
Operating expenses (adjusted)	3,139	566	359	1,553	115	16	201	5,949
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters⁷</i>	67	2	1	5	(1)	0	112	185
Operating profit / (loss) before tax as reported	791	398	239	46	(158)	(230)	(241)	845
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	988	434	117	168	(161)	(229)	(240)	1,076

1 Adjusted results are non-GAAP financial measures as defined by SEC regulations. 2 Comparative figures in this table have been restated for the change of the presentation currency from Swiss francs to US dollars with assets, liabilities and total equity converted to US dollars at closing exchange rates prevailing on the respective balance sheet dates, and income and expenses translated at the respective average rates prevailing for the relevant periods. Comparatives may additionally differ due to adjustments following organizational changes, restatements due to the retrospective adoption of new accounting standards or changes in accounting policies, and events after the reporting period. 3 Corporate Center – Services operating expenses presented in this table are after service allocations to business divisions and other Corporate Center units. 4 Related to Worldline acquisition of SIX Payment Services. Refer to the "Recent developments" section of the UBS Group fourth quarter 2018 report for more information. 5 Related to the increase of stake in and consolidation of UBS Securities Co. Limited, China. Refer to the "Recent developments" section of the UBS Group fourth quarter 2018 report for more information. 6 Reflects restructuring expenses related to legacy cost programs as well as expenses for new restructuring initiatives in 2018 for Global Wealth Management and Asset Management. 7 Reflects the net increase in / (release of) provisions for litigation, regulatory and similar matters recognized in the income statement. Refer to "Provisions and contingent liabilities" in the "Consolidated financial information" section of the UBS Group fourth quarter 2018 report for more information. Also includes recoveries from third parties (fourth quarter of 2018: USD 1 million; fourth quarter of 2017: USD 2 million). 8 Includes a gain on the sale of our investment in the London Clearing House. Figures presented for periods prior to 2018 relate to financial assets available for sale. With the adoption of IFRS 9, certain financial assets were reclassified from available for sale under IAS 39 to measured at fair value through OCI under IFRS 9. 9 Relates to the removal of the service period requirement for DCCP awards granted for the performance years 2012 and 2013.

Performance by business division and Corporate Center unit – reported and adjusted^{1,2}

USD million	For the year ended 31.12.18							UBS
	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	CC – Services ³	CC – Group ALM	CC – Non-core and Legacy Portfolio	
Operating income as reported	16,941	4,222	1,857	8,150	(513)	(609)	165	30,213
<i>of which: gains related to investments in associates⁴</i>	101	359						460
<i>of which: gains on sale of real estate</i>					31			31
<i>of which: gains on sale of subsidiaries and businesses</i>					25			25
<i>of which: remeasurement loss related to UBS Securities China⁵</i>					(270)			(270)
Operating income (adjusted)	16,840	3,863	1,857	8,150	(300)	(609)	165	29,966
Operating expenses as reported	12,950	2,269	1,406	6,511	305	84	315	23,840
<i>of which: personnel-related restructuring expenses⁶</i>	34	4	23	16	208	0	0	286
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses⁶</i>	16	0	10	11	238	0	0	275
<i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services⁶</i>	209	43	33	166	(456)	3	3	0
<i>of which: gain related to changes to the Swiss pension plan</i>	(66)	(38)	(10)	(5)	(122)			(241)
Operating expenses (adjusted)	12,757	2,259	1,350	6,323	437	81	312	23,521
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters⁷</i>	256	(1)	0	(54)	5	0	69	275
Operating profit / (loss) before tax as reported	3,990	1,953	451	1,639	(818)	(693)	(150)	6,373
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	4,082	1,604	508	1,826	(737)	(690)	(148)	6,445

USD million	For the year ended 31.12.17							UBS
	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	CC – Services ³	CC – Group ALM	CC – Non-core and Legacy Portfolio	
Operating income as reported	16,287	3,925	2,083	7,794	(157)	(288)	(22)	29,622
<i>of which: gains on sale of subsidiaries and businesses</i>			153					153
<i>of which: gains on sale of financial assets at fair value through OCI⁸</i>				137				137
<i>of which: net foreign currency translation losses⁹</i>						(16)		(16)
Operating income (adjusted)	16,287	3,925	1,929	7,658	(157)	(271)	(22)	29,349
Operating expenses as reported	12,717	2,317	1,495	6,527	779	48	388	24,272
<i>of which: personnel-related restructuring expenses⁶</i>	39	7	17	39	442	1	0	545
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses⁶</i>	75	0	22	18	532	0	0	647
<i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services⁶</i>	474	98	63	310	(954)	3	6	0
<i>of which: expenses from modification of terms for certain DCCP awards¹⁰</i>				26				26
Operating expenses (adjusted)	12,129	2,212	1,393	6,135	759	44	382	23,054
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters⁷</i>	174	2	(4)	(42)	252	0	52	434
Operating profit / (loss) before tax as reported	3,571	1,607	587	1,267	(935)	(336)	(411)	5,351
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	4,159	1,713	536	1,523	(915)	(315)	(405)	6,295

1 Adjusted results are non-GAAP financial measures as defined by SEC regulations. 2 Comparative figures in this table have been restated for the change of the presentation currency from Swiss francs to US dollars with assets, liabilities and total equity converted to US dollars at closing exchange rates prevailing on the respective balance sheet dates, and income and expenses translated at the respective average rates prevailing for the relevant periods. Comparatives may additionally differ due to adjustments following organizational changes, restatements due to the retrospective adoption of new accounting standards or changes in accounting policies, and events after the reporting period. 3 Corporate Center – Services operating expenses presented in this table are after service allocations to business divisions and other Corporate Center units. 4 Related to Worldline acquisition of SIX Payment Services. Refer to the "Recent developments" section of the UBS Group fourth quarter 2018 report for more information. 5 Related to the increase of stake in and consolidation of UBS Securities Co. Limited, China. Refer to the "Recent developments" section of the UBS Group fourth quarter 2018 report for more information. 6 Reflects restructuring expenses related to legacy cost programs as well as expenses for new restructuring initiatives in 2018 for Global Wealth Management and Asset Management. 7 Reflects the net increase in / (release of) provisions for litigation, regulatory and similar matters recognized in the income statement. Refer to "Provisions and contingent liabilities" in the "Consolidated financial information" section of the UBS Group fourth quarter 2018 report for more information. Also includes recoveries from third parties of USD 29 million and USD 55 million for the years ended 31 December 2018 and 31 December 2017, respectively. 8 Includes gains on the sales of our investments in the London Clearing House and IHS Markit. Figures presented for periods prior to 2018 relate to financial assets available for sale. With the adoption of IFRS 9, certain financial assets were reclassified from available for sale under IAS 39 to measured at fair value through OCI under IFRS 9. 9 Related to the disposal of foreign branches and subsidiaries. 10 Relates to the removal of the service period requirements for DCCP awards granted for the performance years 2012 and 2013.

Our key figures

<i>USD million, except where indicated</i>	As of or for the quarter ended			As of or for the year ended	
	31.12.18	30.9.18	31.12.17	31.12.18	31.12.17
Group results					
Operating income	6,972	7,428	7,207	30,213	29,622
Operating expenses	6,110	5,724	6,362	23,840	24,272
Operating profit / (loss) before tax	862	1,704	845	6,373	5,351
Net profit / (loss) attributable to shareholders	696	1,253	(2,417)	4,897	969
Diluted earnings per share (USD) ¹	0.18	0.33	(0.65)	1.27	0.25
Key performance indicators²					
Profitability and growth					
Return on tangible equity (%)	6.2	11.2	(20.3)	10.8	2.2
Adjusted return on tangible equity excluding deferred tax expense / benefit and deferred tax assets (%)	4.9	15.8	8.3	13.8	13.7
Cost / income ratio (%)	87.0	77.0	87.2	78.6	81.6
Adjusted cost / income ratio (%) ³	86.6	75.9	83.6	78.2	78.2
Net profit growth (%)		27.6		405.3	(71.1)
Resources					
Common equity tier 1 capital ratio (%) ⁴	13.1	13.5	13.8	13.1	13.8
Common equity tier 1 leverage ratio (%) ⁴	3.81	3.80	3.69	3.81	3.69
Going concern leverage ratio (%) ⁴	5.2	5.0	4.7	5.2	4.7
Additional information					
Profitability					
Return on equity (%)	5.3	9.7	(18.0)	9.3	1.8
Return on risk-weighted assets, gross (%) ⁵	10.8	11.6	11.9	11.8	12.6
Return on leverage ratio denominator, gross (%) ⁵	3.1	3.3	3.2	3.3	3.3
Resources					
Total assets	958,489	950,192	939,279	958,489	939,279
Equity attributable to shareholders	53,309	52,094	52,495	53,309	52,495
Common equity tier 1 capital ⁴	34,501	34,816	33,516	34,501	33,516
Risk-weighted assets ⁴	263,747	257,041	243,636	263,747	243,636
Going concern capital ratio (%) ⁴	17.7	17.9	17.6	17.7	17.6
Total loss-absorbing capacity ratio (%) ⁴	31.9	31.8	33.0	31.9	33.0
Leverage ratio denominator ⁴	904,598	915,066	909,032	904,598	909,032
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%) ⁴	9.3	8.9	8.8	9.3	8.8
Liquidity coverage ratio (%) ⁶	136	135	143	136	143
Other					
Invested assets (USD billion) ⁷	3,101	3,330	3,262	3,101	3,262
Personnel (full-time equivalents)	66,888	65,556	61,253	66,888	61,253
Market capitalization ⁸	47,978	60,890	70,912	47,978	70,912
Total book value per share (USD) ⁹	14.45	13.98	14.11	14.45	14.11
Total book value per share (CHF) ^{8, 9}	14.21	13.72	13.75	14.21	13.75
Tangible book value per share (USD) ⁸	12.65	12.25	12.34	12.65	12.34
Tangible book value per share (CHF) ^{8, 9}	12.44	12.02	12.03	12.44	12.03

¹ Refer to "Earnings per share (EPS) and shares outstanding" in the "Consolidated financial information" section of the UBS Group fourth quarter 2018 report for more information. ² Refer to the "Measurement of performance" section of our Annual Report 2017 for the definitions of our key performance indicators. ³ Calculated as adjusted operating expenses / adjusted operating income before credit loss (expense) or recovery. ⁴ 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 2018 report for more information. ⁵ Calculated as operating income before credit loss (annualized as applicable) / average risk-weighted assets and average leverage ratio denominator, respectively. ⁶ Refer to the "Balance sheet, liquidity and funding management" section of the UBS Group fourth quarter 2018 report for more information. ⁷ Includes invested assets for Personal & Corporate Banking. ⁸ Refer to "UBS shares" in the "Capital management" section of the UBS Group fourth quarter 2018 report for more information. ⁹ Total book value per share and tangible book value per share in Swiss francs are calculated based on a translation of equity under our US dollar presentation currency. As a consequence of the restatement to a US dollar presentation currency, amounts may differ from those originally published in our quarterly and annual reports.

Income statement

<i>USD million</i>	For the quarter ended			% change from		For the year ended	
	31.12.18	30.9.18	31.12.17	3Q18	4Q17	31.12.18	31.12.17
Net interest income	1,476	1,707	1,697	(13)	(13)	6,025	6,656
Other net income from fair value changes on financial instruments	1,047	1,165	999	(10)	5	5,984	5,065
Credit loss (expense) / recovery	(53)	(10)	(91)	448	(42)	(118)	(131)
Fee and commission income	4,700	4,875	4,840	(4)	(3)	19,598	19,362
Fee and commission expense	(439)	(409)	(485)	7	(9)	(1,703)	(1,840)
Net fee and commission income	4,261	4,466	4,355	(5)	(2)	17,895	17,522
Other income	241	101	247	139	(2)	427	511
Total operating income	6,972	7,428	7,207	(6)	(3)	30,213	29,622
<i>of which: net interest income and other net income from fair value changes on financial instruments</i>	2,524	2,871	2,696	(12)	(6)	12,008	11,721
Personnel expenses	3,839	3,936	3,980	(2)	(4)	16,132	16,199
General and administrative expenses	1,911	1,462	2,088	31	(8)	6,415	6,949
Depreciation and impairment of property, equipment and software	343	310	276	10	24	1,228	1,053
Amortization and impairment of intangible assets	17	15	17	11	(1)	65	71
Total operating expenses	6,110	5,724	6,362	7	(4)	23,840	24,272
Operating profit / (loss) before tax	862	1,704	845	(49)	2	6,373	5,351
Tax expense / (benefit)	165	448	3,234	(63)	(95)	1,468	4,305
Net profit / (loss)	697	1,256	(2,389)	(45)		4,904	1,046
Net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	1	3	27	(78)	(97)	7	77
Net profit / (loss) attributable to shareholders	696	1,253	(2,417)	(44)		4,897	969
Comprehensive income							
Total comprehensive income	1,590	809	(2,646)	97		4,612	2,113
Total comprehensive income attributable to non-controlling interests	2	4	199	(57)	(99)	5	326
Total comprehensive income attributable to shareholders	1,588	805	(2,844)	97		4,607	1,787

Comparison UBS Group AG consolidated versus UBS AG consolidated

USD million, except where indicated	As of or for the quarter ended 31.12.18			As of or for the quarter ended 30.9.18			As of or for the quarter ended 31.12.17		
	UBS Group AG (consolidated)	UBS AG (consolidated)	Difference (absolute)	UBS Group AG (consolidated)	UBS AG (consolidated)	Difference (absolute)	UBS Group AG (consolidated)	UBS AG (consolidated)	Difference (absolute)
Income statement									
Operating income	6,972	7,083	(111)	7,428	7,526	(98)	7,207	7,329	(122)
Operating expenses	6,110	6,285	(176)	5,724	5,960	(236)	6,362	6,587	(225)
Operating profit / (loss) before tax	862	798	65	1,704	1,566	138	845	743	102
<i>of which: Global Wealth Management</i>	793	782	11	950	941	9	791	788	3
<i>of which: Personal & Corporate Banking</i>	715	716	(1)	421	422	(1)	398	398	0
<i>of which: Asset Management</i>	114	113	1	123	123	0	239	239	0
<i>of which: Investment Bank</i>	(47)	(48)	1	483	473	11	46	47	(1)
<i>of which: Corporate Center</i>	(713)	(765)	53	(273)	(392)	119	(629)	(729)	101
<i>of which: Services</i>	(488)	(530)	42	(119)	(218)	99	(158)	(255)	98
<i>of which: Group ALM</i>	(131)	(142)	11	(128)	(148)	20	(230)	(233)	3
<i>of which: Non-core and Legacy Portfolio</i>	(94)	(94)	0	(25)	(25)	0	(241)	(241)	0
Net profit / (loss)	697	655	42	1,256	1,145	111	(2,389)	(2,466)	77
<i>of which: net profit / (loss) attributable to shareholders</i>	696	654	42	1,253	1,142	111	(2,417)	(2,493)	77
<i>of which: net profit / (loss) attributable to preferred noteholders</i>								27	(27)
<i>of which: net profit / (loss) attributable to non-controlling interests</i>	1	1	0	3	3	0	27	0	27
Statement of comprehensive income									
Other comprehensive income	893	895	(2)	(447)	(445)	(2)	(256)	(255)	(2)
<i>of which: attributable to shareholders</i>	892	894	(2)	(448)	(446)	(2)	(428)	(426)	(2)
<i>of which: attributable to preferred noteholders</i>								170	(170)
<i>of which: attributable to non-controlling interests</i>	1	1	0	1	1	0	171	2	170
Total comprehensive income	1,590	1,549	41	809	700	109	(2,646)	(2,720)	75
<i>of which: attributable to shareholders</i>	1,588	1,548	41	805	696	109	(2,844)	(2,919)	75
<i>of which: attributable to preferred noteholders</i>								197	(197)
<i>of which: attributable to non-controlling interests</i>	2	2	0	4	4	(0)	199	2	197
Balance sheet									
Total assets	958,489	958,055	434	950,192	950,824	(632)	939,279	940,020	(741)
Total liabilities	905,004	905,242	(238)	898,060	899,696	(1,636)	886,725	887,974	(1,249)
Total equity	53,485	52,814	671	52,132	51,128	1,004	52,554	52,046	508
<i>of which: equity attributable to shareholders</i>	53,309	52,638	671	52,094	51,089	1,005	52,495	51,987	508
<i>of which: equity attributable to non-controlling interests</i>	176	176	0	39	39	0	59	59	0
Capital information									
Common equity tier 1 capital	34,501	34,990	(488)	34,816	35,046	(230)	33,516	34,100	(584)
Going concern capital	46,661	42,795	3,866	45,972	42,219	3,753	42,995	37,861	5,134
Risk-weighted assets	263,747	262,840	907	257,041	256,206	835	243,636	242,725	911
Common equity tier 1 capital ratio (%)	13.1	13.3	(0.2)	13.5	13.7	(0.2)	13.8	14.0	(0.2)
Going concern capital ratio (%)	17.7	16.3	1.4	17.9	16.5	1.4	17.6	15.6	2.0
Total loss-absorbing capacity ratio (%)	31.9	31.4	0.5	31.8	31.3	0.5	33.0	31.4	1.6
Leverage ratio denominator	904,598	904,458	140	915,066	915,977	(911)	909,032	910,133	(1,101)
Common equity tier 1 leverage ratio (%)	3.81	3.87	(0.05)	3.80	3.83	(0.03)	3.69	3.75	(0.06)
Going concern leverage ratio (%)	5.2	4.7	0.4	5.0	4.6	0.4	4.7	4.2	0.5
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%)	9.3	9.1	0.2	8.9	8.8	0.1	8.8	8.4	0.4

Le rapport financier du quatrième trimestre 2018, le communiqué et la présentation des résultats seront disponibles à partir du mardi 22 janvier 2019, 06h45 HNEC, à l'adresse www.ubs.com/quarterlyreporting.

UBS présentera ses résultats du quatrième trimestre 2019 le mardi 22 janvier 2019. Les résultats seront communiqués par: Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer; Kirt Gardner, Group Chief Financial Officer; Martin Osinga, Head Investor Relations ad interim; Hubertus Kuelps, Group Head Communications & Branding.

Horaire

- 09h00–11h00 HNEC
- 08h00–10h00 GMT
- 03h00–05h00 HNE US

Webcast audio

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

Rediffusion webcast

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

UBS Group SA et UBS SA

Contact investisseurs

Suisse: +41-44-234 41 00

Contacts médias

Suisse: +41-44-234 85 00

Royaume-Uni: +44-207-567 47 14

Continent américain: +1-212-882 58 57

Asie Pacifique: +852-297-1 82 00

www.ubs.com

Avertissement concernant les déclarations ayant un caractère d'anticipation

Ce communiqué contient des déclarations ayant un caractère d'anticipation, y compris, sans s'y limiter, les perspectives de la direction sur la performance financière d'UBS et des déclarations relatives à l'effet prévu des transactions et des initiatives stratégiques sur l'activité d'UBS et son développement futur. Si ces anticipations représentent l'appréciation et les prévisions d'UBS quant aux thèmes précités, un certain nombre de risques, d'incertitudes et d'autres facteurs importants pourraient faire que l'évolution et les résultats réels diffèrent sensiblement des attentes d'UBS. Ces facteurs comprennent notamment: (i) le degré de réussite d'UBS dans la poursuite de la mise en œuvre de ses plans stratégiques, y compris de ses initiatives en matière de réduction de coûts et d'efficacité et de sa capacité à gérer ses niveaux d'actifs pondérés en fonction du risque et le dénominateur du ratio de levier (DRL), y compris pour contrebalancer des augmentations d'origine réglementaire, le ratio de liquidité à court terme et d'autres ressources financières, et 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; (ii) le contexte persistant de taux d'intérêts faibles ou négatifs en Suisse et dans d'autres juridictions, 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, et les effets de l'environnement économique, des évolutions de marché et des tensions géopolitiques 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; (iii) les changements en matière de disponibilité du capital et du financement, y compris tout changement affectant les écarts et les notations de crédit d'UBS, ainsi que de disponibilité et de coût de financement pour remplir les exigences en matière de créances éligibles à la capacité totale d'absorption des pertes (TLAC); (iv) les changements de la législation et des réglementations financières, ou de leur application, en Suisse, aux Etats-Unis, au Royaume-Uni, dans l'Union européenne (UE) et dans d'autres centres financiers qui ont imposé ou engendré, ou pourraient imposer ou engendrer ultérieurement des contraintes plus strictes ou spécifiques en matière de capital, de TLAC, de ratio de levier, de liquidités et d'exigences en matière de financement, d'exigences fiscales marginales, de prélèvement supplémentaires, de limitations des activités autorisées, de contraintes en matière de rémunération, de contraintes sur des transferts de fonds propres et de liquidités et de partage de coûts d'exploitation à travers le Groupe ou d'autres mesures, et l'effet que cela aura ou pourrait avoir sur les activités d'affaires d'UBS; (v) le degré auquel UBS réussit à mettre en œuvre des modifications supplémentaires à sa structure juridique pour améliorer sa capacité d'assainissement et de liquidation et pour répondre aux exigences réglementaires y afférentes, ainsi que la nécessité potentielle d'effectuer d'autres changements à la structure juridique ou au modèle de booking du Groupe UBS en réponse aux exigences juridiques et réglementaires, aux propositions en Suisse et dans d'autres juridictions concernant des réformes structurelles obligatoires des banques ou d'institutions d'importance systémique ou d'autres événements externes, et la mesure dans laquelle de tels changements produiront les effets attendus; (vi) la capacité d'UBS à maintenir et à améliorer ses systèmes et ses contrôles en matière de détection et de prévention du blanchiment d'argent et à appliquer les sanctions, afin de se conformer à l'évolution des exigences et des attentes des autorités, en particulier aux Etats-Unis; (vii) l'incertitude découlant du calendrier et de la nature du retrait du Royaume-Uni de l'UE et la nécessité potentielle d'effectuer des modifications à la structure juridique d'UBS et à ses opérations à cause de ce retrait; (viii) des changements concernant la position concurrentielle d'UBS, y compris la question de savoir si des différences d'exigences en termes de fonds propres réglementaires ou d'autres exigences parmi les principaux centres financiers sera dommageable à la capacité d'UBS à être concurrentielle dans certaines lignes de métier; (ix) des changements dans les normes de conduite applicables à nos activités qui pourraient résulter de nouvelles réglementations ou de la nouvelle application de normes existantes, y compris des mesures récemment promulguées et proposées pour imposer de nouvelles obligations et des obligations renforcées en ce qui concerne l'interaction avec des clients et dans l'exécution ou le traitement de transactions de clients; (x) 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 ou 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; (xi) les effets, sur les activités bancaires transfrontalières d'UBS, des évolutions fiscales ou réglementaires et des possibles changements de politique et de pratique d'UBS concernant ces activités; (xii) 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; (xiii) 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; (xiv) 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; (xv) 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; (xvi) l'occurrence de défaillances opérationnelles, telles que fraude, faute, négoce non autorisé, criminalité financière, cyber-attaques et défaillances systémiques; (xvii) des restrictions à la capacité d'UBS Group SA à effectuer des paiements ou distributions, y compris en raison de restrictions à la capacité de ses filiales à effectuer des prêts ou des distributions, directement ou indirectement, ou, en cas de difficultés financières, en raison de l'exercice par la FINMA ou des régulateurs des activités d'UBS dans d'autres pays de leurs larges pouvoirs statutaires en relation à des mesures de protection, restructuration et liquidation; (xviii) le degré auquel les changements en matière réglementaire, de structure de capital ou

juridique, de résultats financiers ou d'autres facteurs pourraient affecter la capacité d'UBS à conserver ses objectifs de restitution de capital déclarés; et (xix) les effets que ces facteurs et d'autres facteurs ou des événements imprévus pourraient avoir sur notre réputation et les conséquences additionnelles que cela pourrait avoir sur nos activités et notre performance. L'ordre dans lequel les facteurs ci-dessus sont présentés n'est pas indicatif de la vraisemblance de leur occurrence ou de l'ordre de grandeur potentiel de leurs conséquences. Notre performance commerciale et financière pourrait être affectée par d'autres facteurs identifiés dans nos archives et dans nos rapports passés et futurs, dont ceux enregistrés auprès de la SEC. Ces facteurs sont détaillés plus avant dans les archives et dossiers établis et fournis par UBS à la SEC, dont le Rapport annuel d'UBS dans le formulaire 20-F pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2017. UBS n'est aucunement obligée (et décline expressément toute obligation) de mettre à jour ou de modifier ses anticipations, suite à de nouvelles informations, à des événements futurs ou à d'autres facteurs.

Arrondis

La somme des chiffres présentés dans ce document peut ne pas correspondre exactement aux totaux indiqués dans les tableaux et le texte. A partir de 2018, les pourcentages, les variations en pourcentage et les résultats corrigés sont calculés sur la base de chiffres non arrondis. Les variations en valeur absolue figurant dans le texte, qui peuvent être reconstruites en se basant sur les tableaux, sont calculées sur la base de chiffres arrondis.

Tableaux

A l'intérieur des tableaux, les champs vides indiquent généralement qu'ils ne sont pas applicables ou ne sont pas significatifs, ou que l'information n'est pas disponible à la date donnée ou pour la période donnée. La valeur zéro indique que le chiffre respectif est zéro sur une base actuelle ou arrondie. Les variations des pourcentages sont présentées en tant que calcul mathématique du changement entre périodes.

Langue

Les parties de ce document publiées en français le sont pour faciliter la compréhension aux investisseurs et autres personnes s'exprimant dans cette langue. En cas d'interprétation divergente, le texte anglais, qui est la version originale, fera foi.