

Annonce événementielle au sens de l'art. 53 du Règlement de cotation de SIX Exchange Regulation  
**3T23 : UBS annonce un fort afflux de fonds, des avancées significatives sur le front de l'intégration et une accélération des liquidations d'actifs non essentiels**

## Faits marquants

- **Perte avant impôts de 255 millions d'USD sous l'effet des dépenses liées à l'intégration ; bénéfice avant impôts sous-jacent<sup>1</sup> de 844 millions d'USD** pour le premier trimestre complet depuis l'acquisition, sur fond de levier opérationnel positif au niveau du Groupe et de croissance du bénéfice avant impôts sous-jacent de GWM, P&C et AM par rapport au résultat sous-jacent estimé du 2T23<sup>2</sup>
- **22 milliards d'USD d'afflux net d'argent frais pour Global Wealth Management (GWM)** grâce à la récupération d'actifs, à de nouveaux clients et à la hausse des parts de portefeuille ; afflux nets positifs pour Credit Suisse Wealth Management, pour la première fois depuis le 1T22
- **Nouveaux dépôts nets de 33 milliards d'USD pour GWM et Personal and Corporate Banking (P&C)**, dont 22 milliards d'USD provenant de clients de Credit Suisse ; flux positifs pour P&C en septembre, premier mois après l'annonce de la décision d'intégrer les activités de Credit Suisse (Suisse)
- **Libération d'environ 1 milliard d'USD de fonds propres CET1 suite à l'accélération des liquidations d'actifs de Non-core and Legacy (NCL)** ; baisse des actifs pondérés en fonction du risque de 6 milliards d'USD et du dénominateur du ratio de levier de 52 milliards d'USD en glissement trimestriel, essentiellement grâce à une stratégie de liquidation active
- **Bilan toujours solide**, avec un ratio de fonds propres CET1 de 14,4% et une capacité totale d'absorption des pertes (TLAC) de 195 milliards d'USD ; émissions agrégées de 7,5 milliards d'USD en TLAC et emprunts OpCo de référence à des prix conformes aux niveaux d'avant l'acquisition
- **3 milliards d'USD d'économies brutes sur 9 mois, par rapport à l'exercice 2022** et économies supplémentaires prévues au 4T23

## Quelques indicateurs financiers du 3T23



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 troisième trimestre 2023.

<sup>2</sup> Les résultats agrégés « sous-jacents estimés » du deuxième trimestre 2023 reflètent la performance sous-jacente estimée du Groupe UBS dans l'hypothèse où Credit Suisse aurait fait partie d'UBS sur l'ensemble du deuxième trimestre. Les résultats estimés comprennent les résultats corrigés de Credit Suisse SA pour l'ensemble du deuxième trimestre 2023 (convertis sur base estimée du référentiel US GAAP au référentiel IFRS et mis en conformité avec la présentation des états financiers d'UBS), agrégés aux résultats sous-jacents du Groupe UBS pour le deuxième trimestre. Les résultats estimés sont approximatifs et ont pour unique objectif de faciliter la comparaison des performances du Groupe entre le deuxième et le troisième trimestre 2023. Les résultats estimés ne sont pas des états financiers ni des informations financières pro forma. Il s'agit d'informations financières non-GAAP et de mesures de performance alternatives. Une réconciliation entre ces mesures et les résultats publiés figure en annexe de ce communiqué.

« L'intégration de Credit Suisse se poursuit conformément au calendrier et les premiers résultats trimestriels complets depuis l'acquisition de Credit Suisse laissent apparaître un bénéfice sous-jacent pour le Groupe. Nos clients ont continué à nous témoigner leur confiance, comme en attestent les importants flux de fonds dont ont bénéficié la gestion de fortune et nos activités en Suisse. Nous sommes confiants dans l'avenir et créons pour cela une version encore plus solide et sûre de notre banque, comparé à l'UBS à laquelle on a demandé de stabiliser le système financier en mars, et dont tous nos principaux interlocuteurs pourront être fiers. »

**Sergio P. Ermotti, Group CEO**

## Résumé – Groupe

---

### **Bénéfice sous-jacent pour les premiers résultats trimestriels complets depuis l'acquisition**

Au troisième trimestre 2023, le Groupe a dégagé un bénéfice avant impôts sous-jacent de 0,8 milliard d'USD, contre une perte sous-jacente estimée au deuxième trimestre 2023 pour l'entité combinée<sup>2</sup>. Cette amélioration s'explique par le levier opérationnel positif au niveau du Groupe. GWM, P&C et AM ont enregistré une progression de leur bénéfice avant impôts sous-jacent en glissement trimestriel.

### **Afflux net d'argent frais de 22 milliards d'USD pour GWM et nouveaux dépôts nets de 33 milliards d'USD pour GWM et P&C**

Notre engagement sans faille aux côtés de nos clients est récompensé par la confiance qu'ils nous témoignent. Cette confiance s'est traduite par des afflux de fonds importants ce trimestre encore. Nous avons maintenant stabilisé Credit Suisse et nous continuons à renforcer notre position, grâce non seulement à l'acquisition de nouveaux clients et à l'augmentation des parts de portefeuille, mais aussi à notre stratégie de rétention et de reconquête des clients.

L'afflux net d'argent frais sur un trimestre est à nouveau positif pour Credit Suisse Wealth Management, et ce pour la première fois depuis un an et demi, à 3 milliards d'USD pour le troisième trimestre. Les 18 milliards d'USD d'afflux net d'argent frais dont a bénéficié UBS Wealth Management correspondent au second meilleur résultat en la matière sur un troisième trimestre depuis plus d'une décennie. L'afflux net d'argent frais s'est inscrit en territoire positif dans toutes les régions et, plus particulièrement, dans la région Asie Pacifique. Les nouveaux actifs nets générant des commissions sont également solides et ont atteint 21 milliards d'USD, soit une croissance annualisée de 6%.

Les efforts déployés pour récupérer des actifs se sont traduits par l'apport de 22 milliards d'USD par des clients de Credit Suisse, sur les 33 milliards de nouveaux dépôts nets enregistrés par GWM et P&C. Après la décision d'intégrer les activités de Credit Suisse (Suisse), nous avons largement communiqué avec nos clients afin de les assurer de notre engagement à leur offrir le meilleur des deux institutions. Nous leur avons notamment confirmé que leurs lignes de crédit auprès des deux banques seraient maintenues. Jusqu'à présent, les clients ont globalement bien réagi. Pour P&C, les nouveaux dépôts nets ont été positifs en septembre, tant dans le segment de la clientèle de particuliers que de celui de la clientèle d'entreprises.

### **Accélération du processus de liquidation et début d'une réduction marquée des charges d'exploitation pour NCL**

Nous avons accéléré le processus de liquidation des actifs non essentiels en libérant environ 1 milliard d'USD de fonds propres CET1. Les actifs pondérés en fonction du risque ont été réduits de 6,4 milliards d'USD et le dénominateur du ratio de levier, de 52,2 milliards d'USD au cours du trimestre. La diminution des actifs pondérés en fonction du risque de crédit et de marché est imputable à hauteur de 80% à l'accélération des liquidations volontaires, qui ont pu être réalisées à des conditions avantageuses. Les actifs pondérés en fonction du risque non opérationnel se sont contractés de près d'un tiers depuis le premier trimestre 2023 et le profil d'échéances naturel des actifs pondérés en fonction du risque, jusqu'en 2026, s'est amélioré de 3 milliards d'USD. Le périmètre définitif de NCL comporte 30 milliards d'USD d'actifs pondérés en fonction du risque opérationnel, que nous comptons réduire d'au moins 50% d'ici fin 2026 selon le cours naturel des échéances du portefeuille.

Les charges d'exploitation sous-jacentes de NCL, de 1,2 milliard d'USD, sont le fruit des efforts précoces mis en œuvre pour diminuer les coûts de personnel et de sous-traitance. Une réduction supplémentaire des coûts sous-jacents de NCL est attendue au quatrième trimestre 2023.

**Environ 3 milliards d'USD d'économies brutes depuis le début de l'exercice 2023**

Dans le sillage de la mise en œuvre de nos plans de réduction des coûts de NCL, de la restructuration de l'activité Investment Bank de Credit Suisse et de la suppression de doublons dans nos activités, les charges d'exploitation sous-jacentes du Groupe se sont établies à 9,6 milliards d'USD, en baisse d'environ 5% par rapport aux charges d'exploitation sous-jacentes estimées pour l'entité combinée au deuxième trimestre 2023. A la fin du troisième trimestre 2023, les économies brutes avoisinaient les 3 milliards d'USD sur une base annualisée et notre objectif pour l'année a donc été atteint un trimestre plus tôt qu'initialement prévu. Nous tablons sur des progrès supplémentaires au quatrième trimestre 2023.

Les effectifs totaux de l'entité combinée ont été réduits de plus de 4000 unités au cours du trimestre et d'environ 13 000 par rapport à une base pro forma à fin 2022 établie pour l'entité combinée.

**Un bilan toujours solide**

Notre ambition est de faire d'UBS une institution financière internationale plus forte et plus sûre encore, capable de générer davantage de valeur pour nos clients et actionnaires, en nous appuyant sur un bilan à toute épreuve. Au troisième trimestre 2023, nos fonds propres et notre liquidité sont restés robustes et largement au-delà des exigences réglementaires. A la fin du trimestre, le ratio de fonds propres CET1 s'établissait ainsi à 14,4% et le ratio de levier CET1 à 4,9%, des niveaux supérieurs à nos valeurs cibles de respectivement ~14% et >4,0%. La capacité totale d'absorption des pertes (*total loss-absorbing capacity*, TLAC) s'inscrivait à 195 milliards d'USD. Nous avons par ailleurs émis pour 4,5 milliards d'USD de TLAC et pour 3 milliards d'USD d'emprunts OpCo de référence au cours du trimestre, qui ont trouvé preneurs à des prix similaires à ceux auxquels UBS pouvait prétendre avant le sauvetage de Credit Suisse.

## Perspectives

---

Les banques centrales ont marqué une pause dans le cycle de hausse des taux d'intérêts, mais les incertitudes demeurent quant au juste niveau des taux qui permettra d'atteindre les objectifs d'inflation. Par conséquent, les perspectives restent difficiles à appréhender tant pour la croissance économique que pour la valorisation des actifs et pour la volatilité des marchés. En outre, les tensions géopolitiques, notamment les conflits en cours au Moyen-Orient et en Ukraine, plombent toujours les perspectives macroéconomiques.

Ces éléments, ajoutés aux facteurs saisonniers habituels, pourraient peser sur le volume de transactions des clients institutionnels et de gestion de fortune au quatrième trimestre 2023. Nous pensons que la clientèle va continuer à transférer des liquidités de ses dépôts vers des produits offrant des rendements plus élevés, ce qui se devrait se traduire par un résultat net des opérations d'intérêts comparable à celui des trimestres précédents.

Dans ce contexte, nous nous concentrons sur notre stratégie, notre croissance et nos plans d'intégration, et nous cherchons à surmonter les défis du moment en aidant nos clients à gérer les risques et les opportunités inhérents, tout en continuant à gagner des parts de portefeuille et à réduire activement nos actifs non essentiels et nos coûts.

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

---

### **Groupe : perte avant impôts de 255 millions d'USD, bénéfice avant impôts sous-jacent de 844 millions d'USD**

Le troisième trimestre s'est soldé par une perte avant impôts de 255 millions d'USD et par un bénéfice avant impôts sous-jacent de 844 millions d'USD, compte tenu de 306 millions d'USD de provisions pour pertes sur crédit. Le ratio charges/produits s'est établi à 99,6% et le ratio charges/produits sous-jacent à 89,3%. Le résultat net revenant aux actionnaires s'est inscrit en négatif, à -785 millions d'USD, avec un résultat dilué par action de -0,24 USD. Le rendement sur fonds propres CET1 ressort à -4,0%, et à 1,1% en termes sous-jacents.

### **Global Wealth Management (GWM) : bénéfice avant impôts de 1007 millions d'USD, bénéfice avant impôts sous-jacent de 1119 millions d'USD**

Les revenus totaux ont augmenté de 21% à 5810 millions d'USD, essentiellement grâce à la consolidation des revenus de Credit Suisse, qui implique un effet relatif de 318 millions d'USD lié à l'ajustement de l'allocation du prix d'acquisition d'instruments financiers. Cette hausse a cependant été en partie gommée par la diminution d'autres produits. Hors effet relatif, les revenus totaux sous-jacents se sont élevés à 5492 millions d'USD. Les constitutions nettes de provisions pour pertes sur crédit se sont chiffrées à 2 millions d'USD, contre 7 millions d'USD au troisième trimestre 2022. Les charges d'exploitation ont augmenté de 44% à 4801 millions d'USD, une progression due principalement à la consolidation des charges de Credit Suisse, aux dépenses liées à l'intégration, à des effets de change défavorables, à une augmentation de la rémunération variable des conseillers financiers et à la hausse des investissements dans la technologie. En excluant les dépenses liées à l'intégration, qui se sont élevées à 431 millions d'USD, les charges d'exploitation sous-jacentes ont atteint 4379 millions d'USD. Le ratio charges/produits s'est établi à 82,6% et le ratio charges/produits sous-jacent à 79,6%. Les actifs investis ont accusé une baisse de 3% en glissement trimestriel, revenant ainsi à 3617 milliards d'USD. L'afflux net d'argent frais a atteint 22 milliards d'USD.

### **Personal & Corporate Banking (P&C) : bénéfice avant impôts de 997 millions de CHF, bénéfice avant impôts sous-jacent de 773 millions de CHF**

Les revenus totaux se sont inscrits en hausse de 156% à 2556 millions de CHF, essentiellement grâce à la consolidation des revenus de Credit Suisse, qui implique un effet relatif de 397 millions de CHF lié à l'ajustement de l'allocation du prix d'acquisition d'instruments financiers. Le reste de la hausse est imputable principalement à l'augmentation de l'ensemble des autres lignes de revenus, en particulier du résultat net des opérations d'intérêts. Hors effet relatif, les revenus totaux sous-jacents ressortent à 2159 millions de CHF. Les constitutions nettes de provisions pour pertes sur crédit se sont chiffrées à 154 millions de CHF et ont concerné principalement des positions en phase 3. A titre de comparaison, les constitutions nettes de provisions pour pertes de crédit s'étaient établies à 15 millions de CHF au troisième trimestre 2022. Les charges d'exploitation ont augmenté de 140% à 1405 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 148 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 1232 millions de CHF. Le ratio charges/produits s'est établi à 55,0% et le ratio charges/produits sous-jacent à 57,1%.

### **Asset Management (AM) : bénéfice avant impôts de 31 millions d'USD, bénéfice avant impôts sous-jacent de 156 millions d'USD**

Les revenus totaux ont augmenté de 46% à 755 millions d'USD, sous l'effet de la consolidation des revenus de Credit Suisse. Les charges d'exploitation ont progressé de 93% à 724 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 effets de change défavorables, ainsi que par l'augmentation des investissements dans la technologie et des frais de personnel. Exclusion faite des 125 millions d'USD de dépenses liées à l'intégration, les charges d'exploitation sous-jacentes s'élèvent à 599 millions d'USD. Le ratio charges/produits ressort à 95,9% et le ratio charges/produits sous-jacent à 79,3%. Les actifs investis ont reculé de 3%, à 1559 milliards d'USD, en glissement trimestriel. L'afflux net d'argent frais s'est inscrit en territoire négatif, avec des sorties de 1,5 milliard d'USD ou de 8,3 milliards d'USD hors flux des marchés monétaires et sociétés associées.

**Investment Bank (IB) : perte avant impôts de 230 millions d'USD, perte avant impôts sous-jacente de 116 millions d'USD**

Les revenus totaux ont progressé de 6% à 2151 millions d'USD, essentiellement grâce à la consolidation des revenus de Credit Suisse, qui implique un effet relatif de 251 millions d'USD lié à l'ajustement de l'allocation du prix d'acquisition d'instruments financiers. Les revenus totaux sous-jacents ont diminué, plombés surtout par la baisse des revenus de Global Markets, laquelle a toutefois été en partie compensée par l'augmentation des revenus de Global Banking. Hors effet relatif, les revenus totaux sous-jacents se sont établis à 1900 millions d'USD. Les constitutions nettes de provisions pour pertes sur crédit sont restées globalement stables. Les charges d'exploitation ont augmenté de 50% à 2377 millions d'USD, en raison principalement des dépenses liées à l'intégration, de la consolidation des charges de Credit Suisse et de l'augmentation des investissements dans la technologie. Exclusion faite des dépenses liées à l'intégration, soit 365 millions d'USD, les charges d'exploitation sous-jacentes ressortent à 2012 millions d'USD. Le ratio charges/produits s'est établi à 110,5% et le ratio charges/produits sous-jacent à 105,9%.

**Non-core and Legacy (NCL) : perte avant impôts de 1932 millions d'USD, perte avant impôts sous-jacente de 1014 millions d'USD**

Les revenus totaux ont augmenté de 273 millions d'USD à 350 millions d'USD, sous l'effet principalement du transfert d'actifs et de dettes vers la division Non-core and Legacy à la suite de l'acquisition de Credit Suisse Group. Ils comprennent 242 millions d'USD au titre des corrections de la valorisation minorée des prêts et engagements dénoués ou cédés et des gains d'évaluation à la valeur de marché. En outre, le rendement positif sur nos portefeuilles de produits titrisés et de crédit a été comprimé par des coûts de financement en hausse. Les constitutions nettes de provisions pour pertes sur crédit se sont chiffrées à 125 millions d'USD, du fait, pour l'essentiel, des provisions supplémentaires induites par la détérioration du risque de crédit au niveau du portefeuille de prêts de Non-core and Legacy. A titre de comparaison, les constitutions nettes de provisions avaient été nulles au troisième trimestre 2022. Les charges d'exploitation se sont élevées à 2156 millions d'USD, contre 25 millions au troisième trimestre 2022, une progression due notamment à l'acquisition de Credit Suisse Group. Ces charges comprennent notamment des dépenses liées à l'intégration de 918 millions d'USD, dont une charge exceptionnelle de 289 millions d'USD due à des provisions pour contrats déficitaires ; elles incluent aussi des corrections de valeur sur des immeubles et des frais de personnel. Hors dépenses liées à l'intégration, les charges d'exploitation sous-jacentes ressortent à 1238 millions d'USD.

**Group Items : perte avant impôts de 255 millions d'USD, perte avant impôts sous-jacente de 174 millions d'USD**

## 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 ambition d'être un leader mondial de la finance durable, en nous appuyant sur des bases solides établies au fil des ans. Notre but est de proposer des solutions permettant à nos clients privés et institutionnels d'atteindre leurs objectifs de placement, y compris par le biais de la finance durable. Nous aspirons en outre à devenir le partenaire de choix des clients qui souhaitent mobiliser leurs capitaux pour soutenir les 17 objectifs de développement durable 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 quant aux orientations et aux activités 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 l'an prochain dans notre Rapport sur le développement durable 2023.

### **Lancement d'un fonds d'aide humanitaire d'urgence**

Nous avons tous été profondément choqués et attristés par l'attaque brutale du Hamas contre Israël et condamnons fermement toute action terroriste. Face aux événements douloureux en Israël et à Gaza, nous avons, à l'instar de nombre de nos clients et collaborateurs, souhaité apporter notre aide. Au regard de l'ampleur de la crise humanitaire, UBS Optimus Foundation a lancé un appel aux dons pour aider toutes les personnes qui souffrent de cette situation.

La réponse à l'appel a été rapide, avec près de 19 millions d'USD de promesses de dons, apport d'UBS compris. Les collaborateurs et les clients ont la possibilité de faire un don soit à l'UBS Optimus Foundation, qui allouera ensuite les fonds là où ils sont le plus nécessaires, soit à un partenaire spécifique. De plus amples informations sur le fonds d'aide humanitaire d'urgence et nos partenaires sont disponibles [ici](#).

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

For the quarter ended 30.9.23							
<i>USD m</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Non-core and Legacy <sup>1</sup>	Group Items <sup>1</sup>	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	125	6	306
Operating expenses as reported	4,801	1,579	724	2,377	2,156	7	11,644
<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	1,238	(17)	9,587
<b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>	<b>1,007</b>	<b>1,124</b>	<b>31</b>	<b>(230)</b>	<b>(1,932)</b>	<b>(255)</b>	<b>(255)</b>
<b>Operating profit / (loss) before tax (underlying)</b>	<b>1,119</b>	<b>872</b>	<b>156</b>	<b>(116)</b>	<b>(1,014)</b>	<b>(174)</b>	<b>844</b>

For the quarter ended 30.6.23 restated <sup>2</sup>								
<i>USD m</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Non-core and Legacy <sup>1</sup>	Group Items <sup>1</sup>	Negative goodwill	Total
Total revenues as reported	5,144	1,856	577	2,022	207	(265)		9,540
<i>of which: accretion of PPA adjustments on financial instruments and other effects</i>	117	153		55		53		378
Total revenues (underlying)	5,026	1,704	577	1,967	207	(318)		9,162
Negative goodwill							28,925	28,925
Credit loss expense / (release)	136	234	1	132	119	2		623
Operating expenses as reported	4,022	985	498	2,013	566	401		8,486
<i>of which: integration-related expenses</i>	67	30	14	161	105	348		724
<i>of which: acquisition-related costs</i>						106		106
<i>of which: amortization from newly recognized intangibles resulting from the acquisition of the Credit Suisse Group</i>		8						8
Operating expenses (underlying)	3,956	947	484	1,852	461	(52)		7,648
<b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>	<b>986</b>	<b>637</b>	<b>77</b>	<b>(123)</b>	<b>(478)</b>	<b>(668)</b>	<b>28,925</b>	<b>29,356</b>
<b>Operating profit / (loss) before tax (underlying)</b>	<b>935</b>	<b>523</b>	<b>91</b>	<b>(16)</b>	<b>(373)</b>	<b>(268)</b>		<b>891</b>

For the quarter ended 30.9.22							
<i>USD m</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Non-core and Legacy <sup>1</sup>	Group Items <sup>1</sup>	Total
Total revenues as reported	4,786	1,028	516	2,032	77	(203)	8,236
<i>of which: gains from sales of subsidiary and business</i>	219						219
<i>of which: litigation settlement</i>					62		62
Total revenues (underlying)	4,567	1,028	516	2,032	15	(203)	7,955
Credit loss expense / (release)	7	(15)	0	4	0	0	(3)
Operating expenses as reported	3,326	602	376	1,581	25	7	5,916
<b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>	<b>1,453</b>	<b>442</b>	<b>140</b>	<b>447</b>	<b>52</b>	<b>(210)</b>	<b>2,323</b>
<b>Operating profit / (loss) before tax (underlying)</b>	<b>1,234</b>	<b>442</b>	<b>140</b>	<b>447</b>	<b>(10)</b>	<b>(210)</b>	<b>2,042</b>

<sup>1</sup> Starting with the third quarter of 2023, Non-core and Legacy (previously reported within Group Functions) represents a separate reportable segment and Group Functions has been renamed Group Items. Prior periods have been restated to reflect these changes. <sup>2</sup> Comparative-period information has been restated. Refer to "Note 2 Accounting for the acquisition of the Credit Suisse Group" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group third quarter 2023 report for more information.

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

	Year-to-date 30.9.23							
<i>USD m</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Non-core and Legacy <sup>1</sup>	Group Items <sup>1</sup>	Negative goodwill	Total
Total revenues as reported	15,746	6,005	1,834	6,522	579	(707)		29,979
<i>of which: accretion of PPA adjustments on financial instruments and other effects</i>	436	598		306		(3)		1,336
Total revenues (underlying)	15,310	5,407	1,834	6,216	579	(704)		28,643
Negative goodwill							28,925	28,925
Credit loss expense / (release)	154	418	1	142	244	8		967
Operating expenses as reported	12,384	3,227	1,630	6,255	3,421	423		27,340
<i>of which: integration-related expenses</i>	498	195	139	526	1,023	346		2,727
<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>		36						36
Operating expenses (underlying)	11,886	2,996	1,491	5,729	2,398	(126)		24,375
<b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>	<b>3,208</b>	<b>2,360</b>	<b>203</b>	<b>124</b>	<b>(3,085)</b>	<b>(1,138)</b>	<b>28,925</b>	<b>30,597</b>
<b>Operating profit / (loss) before tax (underlying)</b>	<b>3,270</b>	<b>1,994</b>	<b>342</b>	<b>345</b>	<b>(2,063)</b>	<b>(586)</b>		<b>3,301</b>

	Year-to-date 30.9.22							
<i>USD m</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Non-core and Legacy <sup>1</sup>	Group Items <sup>1</sup>	Negative goodwill	Total
Total revenues as reported	14,367	3,172	2,466	7,034	184	(690)		26,534
<i>of which: net gain from disposal of a joint venture</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
Total revenues (underlying)	14,148	3,172	1,619	7,127	122	(690)		25,499
Credit loss expense / (release)	(3)	42	0	(20)	2	0		22
Operating expenses as reported	10,450	1,847	1,193	5,269	84	2		18,845
<b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>	<b>3,919</b>	<b>1,283</b>	<b>1,273</b>	<b>1,785</b>	<b>98</b>	<b>(692)</b>		<b>7,667</b>
<b>Operating profit / (loss) before tax (underlying)</b>	<b>3,700</b>	<b>1,283</b>	<b>426</b>	<b>1,878</b>	<b>36</b>	<b>(692)</b>		<b>6,631</b>

<sup>1</sup> Starting with the third quarter of 2023, Non-core and Legacy represents a separate reportable segment and Group Functions has been renamed Group Items. Prior periods have been restated to reflect these changes.

## Our key figures

USD m, except where indicated	As of or for the quarter ended			As of or year-to-date		
	30.9.23	30.6.23 <sup>1</sup>	31.12.22	30.9.22	30.9.23	30.9.22
<b>Group results</b>						
Total revenues	11,695	9,540	8,029	8,236	29,979	26,534
Negative goodwill		28,925			28,925	
Credit loss expense / (release)	306	623	7	(3)	967	22
Operating expenses	11,644	8,486	6,085	5,916	27,340	18,845
Operating profit / (loss) before tax	(255)	29,356	1,937	2,323	30,597	7,667
Net profit / (loss) attributable to shareholders	(785)	28,992	1,653	1,733	29,235	5,977
Diluted earnings per share (USD) <sup>2</sup>	(0.24)	9.02	0.50	0.52	8.95	1.74
<b>Profitability and growth<sup>3,4,5</sup></b>						
Return on equity (%)	(3.7)	161.2	11.7	12.3	54.5	13.7
Return on tangible equity (%)	(4.0)	178.4	13.2	13.9	60.3	15.4
Underlying return on tangible equity (%)	1.1	2.7	12.7	12.1	3.6	12.8
Return on common equity tier 1 capital (%)	(4.0)	185.8	14.7	15.5	62.6	17.8
Underlying return on common equity tier 1 capital (%)	1.1	2.9	14.1	13.5	3.8	14.8
Return on leverage ratio denominator, gross (%)	2.8	2.8	3.2	3.3	3.0	3.4
Cost / income ratio (%) <sup>6</sup>	99.6	88.9	75.8	71.8	91.2	71.0
Underlying cost / income ratio (%) <sup>6</sup>	89.3	83.5	76.4	74.4	85.1	73.9
Effective tax rate (%)	n.m. <sup>7</sup>	1.2	14.5	25.0	4.4	21.7
Net profit growth (%)	n.m.	n.m.	22.6	(24.0)	389.1	(2.2)
<b>Resources<sup>3</sup></b>						
Total assets	1,644,522	1,678,856	1,104,364	1,111,753	1,644,522	1,111,753
Equity attributable to shareholders	84,856	87,116	56,876	55,756	84,856	55,756
Common equity tier 1 capital <sup>8</sup>	78,587	80,258	45,457	44,664	78,587	44,664
Risk-weighted assets <sup>9</sup>	546,491	556,603	319,585	310,615	546,491	310,615
Common equity tier 1 capital ratio (%) <sup>8</sup>	14.4	14.4	14.2	14.4	14.4	14.4
Going concern capital ratio (%) <sup>8</sup>	16.8	16.8	18.2	19.1	16.8	19.1
Total loss-absorbing capacity ratio (%) <sup>8</sup>	35.7	35.2	33.0	33.7	35.7	33.7
Leverage ratio denominator <sup>8</sup>	1,615,817	1,677,877	1,028,461	989,787	1,615,817	989,787
Common equity tier 1 leverage ratio (%) <sup>8</sup>	4.9	4.8	4.4	4.5	4.9	4.5
Liquidity coverage ratio (%) <sup>9</sup>	196.5	175.2	163.7	162.7	196.5	162.7
Net stable funding ratio (%)	120.7	117.6	119.8	120.4	120.7	120.4
<b>Other</b>						
Invested assets (USD bn) <sup>4,10,11</sup>	5,373	5,530	3,981	3,731	5,373	3,731
Personnel (full-time equivalents)	115,981	119,100	72,597	72,009	115,981	72,009
Market capitalization <sup>2,12</sup>	85,768	69,932	65,608	51,694	85,768	51,694
Total book value per share (USD) <sup>2</sup>	26.24	26.99	18.30	17.52	26.24	17.52
Tangible book value per share (USD) <sup>2</sup>	23.94	24.64	16.28	15.57	23.94	15.57

1 Comparative-period information has been revised. Refer to "Note 2 Accounting for the acquisition of the Credit Suisse Group" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group third quarter 2023 report for more information. 2 Refer to the "Share information and earnings per share" section of the UBS Group third quarter 2023 report for more information. 3 Refer to the "Targets, aspirations and capital guidance" section of the Annual Report 2022 for more information about our performance targets. 4 Refer to "Alternative performance measures" in the appendix to the UBS Group third quarter 2023 report for the definition and calculation method. 5 Profit or loss information for the third quarter of 2023 includes three months of information for UBS and three months of information for Credit Suisse and, for the purpose of the calculation of return measures, has been annualized multiplying such by four. Profit or loss information for the second quarter of 2023 includes three months of information for UBS and one month (June 2023) of information for Credit Suisse and, for the purpose of the calculation of return measures, has been annualized multiplying such by four. Profit or loss information for the first nine months of 2023 includes nine months of information for UBS and four months (June–September 2023) of information for Credit Suisse and, for the purpose of the calculation of return measures, has been annualized by dividing such by three and then multiplying by four for the year-to-date measure. 6 Negative goodwill is not used in the calculation as it is presented in a separate reporting line and is not part of total revenues. 7 The effective tax rate for the third quarter of 2023 is not a meaningful measure, due to the distortive effect of current unbenefited tax losses at the former Credit Suisse entities. 8 Based on the Swiss systemically relevant bank framework as of 1 January 2020. Refer to the "Capital management" section of the UBS Group third quarter 2023 report for more information. 9 The disclosed ratios represent quarterly averages for the quarters presented and are calculated based on an average of 63 data points in the third quarter of 2023, 64 data points in the second quarter of 2023, 63 data points in the fourth quarter of 2022 and 66 data points in the third quarter of 2022. Refer to the "Liquidity and funding management" section of the UBS Group third quarter 2023 report for more information. 10 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. 11 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. 12 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 and by USD 5.0bn as of 30 September 2022 as a result.

**Income statement**

<i>USD m</i>	For the quarter ended			% change from		Year-to-date	
	30.9.23	30.6.23 <sup>1</sup>	30.9.22	2Q23	3Q22	30.9.23	30.9.22
Net interest income	2,107	1,707	1,596	23	32	5,202	5,032
Other net income from financial instruments measured at fair value through profit or loss	3,212	2,517	1,796	28	79	8,410	5,641
Net fee and commission income	6,071	5,128	4,481	18	35	15,804	14,608
Other income	305	188	363	62	(16)	563	1,254
<b>Total revenues</b>	<b>11,695</b>	<b>9,540</b>	<b>8,236</b>	<b>23</b>	<b>42</b>	<b>29,979</b>	<b>26,534</b>
<b>Negative goodwill</b>		28,925				28,925	
<b>Credit loss expense / (release)</b>	<b>306</b>	623	(3)	(51)		967	22
Personnel expenses	7,571	5,651	4,216	34	80	17,842	13,559
General and administrative expenses	3,124	1,968	1,192	59	162	7,157	3,769
Depreciation, amortization and impairment of non-financial assets	950	866	508	10	87	2,341	1,517
<b>Operating expenses</b>	<b>11,644</b>	<b>8,486</b>	<b>5,916</b>	<b>37</b>	<b>97</b>	<b>27,340</b>	<b>18,845</b>
<b>Operating profit / (loss) before tax</b>	<b>(255)</b>	29,356	2,323			30,597	7,667
Tax expense / (benefit)	526	361	580	46	(9)	1,346	1,662
<b>Net profit / (loss)</b>	<b>(781)</b>	28,995	1,742			29,251	6,005
Net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	4	3	9	23	(57)	15	28
<b>Net profit / (loss) attributable to shareholders</b>	<b>(785)</b>	28,992	1,733			29,235	5,977

**Comprehensive income**

Total comprehensive income	(2,692)	28,128	(48)			27,269	960
Total comprehensive income attributable to non-controlling interests	(8)	(2)	(8)	382	(1)	4	1
<b>Total comprehensive income attributable to shareholders</b>	<b>(2,684)</b>	28,130	(40)			27,266	959

<sup>1</sup> Comparative-period information has been revised. Refer to "Note 2 Accounting for the acquisition of the Credit Suisse Group" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group third quarter 2023 report for more information.

**Financial and regulatory key figures for our significant regulated subsidiaries and sub-groups**

<i>All values in million, except where indicated</i>	UBS AG (consolidated)		UBS AG (standalone)		Credit Suisse AG (consolidated)		Credit Suisse AG (standalone)	
	USD		USD		CHF		CHF	
	IFRS		Swiss GAAP		US GAAP		Swiss GAAP	
Financial and regulatory requirements	Swiss SRB rules		Swiss SRB rules		Swiss SRB rules		Swiss SRB rules	
As of or for the quarter ended	30.9.23	30.6.23	30.9.23	30.6.23	30.9.23	30.6.23	30.9.23	30.6.23
<b>Financial information<sup>2</sup></b>								
Income statement								
Total operating income <sup>3</sup>	8,322	8,453	1,898	7,118	708	(663)	538	88
Total operating expenses	7,047	6,997	2,299	5,664	4,171	8,211	1,418	1,459
Operating profit / (loss) before tax	1,275	1,456	(400)	1,454	(3,463)	(8,874)	3,019	(3,833)
Net profit / (loss)	936	1,124	(500)	1,270	(3,539) <sup>4</sup>	(9,329) <sup>4</sup>	2,717 <sup>4</sup>	(3,948) <sup>4</sup>
Balance sheet								
Total assets	1,097,536	1,096,318	534,100	530,893	460,623	483,735	279,791	315,509
Total liabilities	1,044,355	1,043,044	481,243	477,536	417,948	437,602	255,752	294,186
Total equity	53,181	53,274	52,857	53,357	42,674	46,133	24,040	21,322
<b>Capital<sup>5</sup></b>								
Common equity tier 1 capital	43,378	43,300	53,107	53,904	42,793	45,542	30,935	28,394
Additional tier 1 capital	11,660	11,718	11,660	11,718	469	463	469	463
Total going concern capital / Tier 1 capital	55,037	55,017	64,767	65,622	43,263	46,004	31,405	28,856
Tier 2 capital	536	539	530	533				
Total capital					43,263	46,004	31,405	28,856
Total gone concern loss-absorbing capacity	53,349	51,572	53,343	51,566	39,230	39,375	39,177	39,325
Total loss-absorbing capacity	108,387	106,589	118,110	117,187	82,492	85,379	70,581	68,182
<b>Risk-weighted assets and leverage ratio denominator<sup>5</sup></b>								
Risk-weighted assets	321,134	323,406	347,514	343,374	205,052	217,102	198,944	199,504
Leverage ratio denominator	1,042,106	1,048,313	608,933	606,158	555,398	585,681	317,772	362,074
<b>Capital and leverage ratios (%)<sup>5</sup></b>								
Common equity tier 1 capital ratio	13.5	13.4	15.3	15.7	20.9	21.0	15.6	14.2
Going concern capital ratio / Tier 1 capital ratio	17.1	17.0	18.6	19.1	21.1	21.2	15.8	14.5
Total capital ratio					21.1	21.2	15.8	14.5
Total loss-absorbing capacity ratio	33.8	33.0			40.2	39.3		
Tier 1 leverage ratio					7.7	7.8	9.7	7.8
Going concern leverage ratio	5.3	5.2	10.6	10.8	7.8	7.9	9.9	8.0
Total loss-absorbing capacity leverage ratio	10.4	10.2			14.9	14.6		
Gone concern capital coverage ratio			115.6	111.7	187.8	178.1	141.7	134.5
<b>Liquidity coverage ratio<sup>5</sup></b>								
High-quality liquid assets (bn)	230.9	224.8	109.2	97.7	122.3	131.7	50.7	63.2
Net cash outflows (bn)	131.0	131.5	48.8	47.1	53.8	51.3	14.4	16.2
Liquidity coverage ratio (%)	176.6	170.9	225.9 <sup>6</sup>	208.0	227.2 <sup>7</sup>	256.7	352.5 <sup>8</sup>	390.9
<b>Net stable funding ratio<sup>5</sup></b>								
Total available stable funding (bn)	568.5	564.5	263.7	253.9	292.5	295.7	171.1	168.3
Total required stable funding (bn)	467.1	477.6	279.2	283.9	235.7	246.2	154.5	168.1
Net stable funding ratio (%)	121.7	118.2	94.5 <sup>9</sup>	89.4	124.1	120.1	110.8 <sup>10</sup>	100.1 <sup>10</sup>

<sup>1</sup> Swiss GAAP statutory accounting rules for banks allow the use of certain US GAAP accounting rules, such as current expected credit loss (the CECL) requirements. <sup>2</sup> The financial information disclosed does not represent financial statements under the respective GAAP / IFRS. <sup>3</sup> The total operating income includes credit loss expense or release. <sup>4</sup> The net profit / (loss) excludes net income / (loss) attributable to non-controlling interests. <sup>5</sup> Refer to the 30 September 2023 Pillar 3 Report, available under "Pillar 3 disclosures" at [ubs.com/investors](https://ubs.com/investors), for more information. <sup>6</sup> In the third quarter of 2023, the liquidity coverage ratio (the LCR) of UBS AG was 225.9%, remaining above the prudential requirements communicated by FINMA. <sup>7</sup> In the third quarter of 2023, the liquidity coverage ratio (the LCR) of Credit Suisse AG consolidated was 227.2%, remaining above the prudential requirements communicated by FINMA. <sup>8</sup> In the third quarter of 2023, the LCR of Credit Suisse AG standalone was 352.5%, remaining above the prudential requirements communicated by FINMA. <sup>9</sup> In accordance with Art. 17h para. 3 and 4 of the Liquidity Ordinance, UBS AG standalone is required to maintain a minimum NSFR of at least 80% without taking into account excess funding of UBS Switzerland AG and 100% after taking into account such excess funding. <sup>10</sup> Based on the Liquidity Ordinance, Credit Suisse AG standalone is allowed to fulfill the minimum NSFR of 100% by taking into consideration any excess funding of Credit Suisse (Schweiz) AG standalone, and Credit Suisse AG standalone has an NSFR requirement of at least 80% without taking into consideration any such excess funding. Credit Suisse (Schweiz) AG must always fulfill the NSFR of at least 100% on a standalone basis.

## Résultats agrégés sous-jacents estimés du deuxième trimestre 2023

Les résultats agrégés « sous-jacents estimés » du deuxième trimestre 2023 reflètent la performance sous-jacente estimée du Groupe UBS dans l'hypothèse où Credit Suisse aurait fait partie d'UBS sur l'ensemble du deuxième trimestre. Les résultats estimés comprennent les résultats corrigés de Credit Suisse SA pour le deuxième trimestre 2023 (convertis sur base estimée du référentiel US GAAP au référentiel IFRS et mis en conformité avec la présentation des états financiers d'UBS), agrégés aux résultats sous-jacents du Groupe UBS pour le deuxième trimestre 2023. Les résultats estimés sont approximatifs et ont pour unique objectif de faciliter la comparaison des performances du Groupe entre le deuxième et le troisième trimestre 2023. Ils ne reflètent pas les résultats que l'entité combinée aurait obtenus si l'union était intervenue au 1<sup>er</sup> juin 2023 ou à une date antérieure. Les résultats estimés ne sont pas des états financiers ni des informations financières pro forma et ils n'ont pas été établis conformément à l'article 11 du Règlement S-X édicté par la *Securities and Exchange Commission* des Etats-Unis. Leur contenu et leur présentation ne sont donc pas conformes aux informations financières pro forma qui figureraient dans des rapports établis selon les sections 13(a) ou 15(d) du *U.S. Securities Exchange Act* de 1934, dans sa version révisée. Les résultats estimés sont des informations financières non-GAAP et des mesures de performance alternatives.

### Reconciliation of estimated underlying combined results for 2Q23

<i>USD bn</i>	Revenues	Credit loss expense / (release)	Operating expenses	Profit before tax
UBS sub-group <sup>1</sup> (IFRS)	8.4	0.0	6.8	1.5
CS sub-group <sup>2</sup> (US GAAP) <sup>3</sup>	(0.7)	0.1	9.2	(10.0)
UBS sub-group exclusions from underlying results <sup>4</sup>			(0.5)	0.5
CS sub-group exclusions <sup>3,5</sup>	2.5		(5.2)	7.7
<b>2Q23 illustrative underlying combined results as per 2Q23 results presentation</b>	<b>10.3</b>	<b>0.2</b>	<b>10.4</b>	<b>(0.3)</b>
June 2023 US GAAP to IFRS conversion as reported <sup>6</sup>	0.4	0.6	(0.2)	(0.0)
Exclusion of June 2023 pull to par and other PPA effects <sup>7</sup>	(0.4)			(0.4)
Estimated April and May 2023 commission expense reclassification <sup>3,8</sup>	(0.2)		(0.2)	0.0
2Q23 credit loss expense restatement <sup>9</sup>		(0.1)		0.1
<b>2Q23 estimated underlying combined</b>	<b>10.1</b>	<b>0.7</b>	<b>10.0</b>	<b>(0.6)</b>

<sup>1</sup> UBS Group AG and consolidated subsidiaries, excluding Credit Suisse sub-group for post-acquisition period; <sup>2</sup> Credit Suisse AG and its consolidated subsidiaries for the full second quarter of 2023, also including Credit Suisse Services AG and other small former Credit Suisse Group entities now directly held by UBS Group AG; <sup>3</sup> CHF converted to USD using 2Q23 average USD/CHF rates of 0.90; <sup>4</sup> Excludes integration-related expenses of USD 350m and acquisition costs of USD 106m recorded in UBS Group, excluding the Credit Suisse sub-group for the post-acquisition period. Refer to Group Performance in the UBS Group AG financial report for the second quarter of 2023 for additional information; <sup>5</sup> Excludes fair value losses of CHF 2,204m, losses on business sales of CHF 4m, loss on equity investment in SIX Group AG of CHF 32m, write-down of intangible assets of CHF 38m, goodwill impairment of CHF 1,051, restructuring expenses of CHF 123m, litigation provisions of CHF 1,491, impairments on internally developed software of CHF 1,836m, acquisition-related compensation expenses of CHF 240m, cancellation of contingent capital awards gain of CHF 408m, expenses related to real estate disposals of CHF 35m, expenses related to Archegos of CHF 7m, integration costs of CHF 286m and other acquisition-related adjustments of CHF 13m; <sup>6</sup> Refer to Note 3 of the financial statements in the UBS Group AG financial report for the second quarter of 2023; <sup>7</sup> Refer to Group Performance in the UBS Group AG financial report for the third quarter of 2023 for additional detail. Accretion of PPA adjustments on financial instruments in NCL is not excluded from underlying results as the majority of NCL's assets are held at fair value, reflecting our intention to actively wind down the portfolio; <sup>8</sup> Estimated impact from reclassifying commission expense from operating expenses to negative revenues for the Credit Suisse sub-group for April and May 2023; <sup>9</sup> Related to the reclassification of certain NCL positions to fair value through P&L in 3Q23; refer to Note 2 of the financial statements in the UBS Group AG financial report for the second quarter of 2023.

## Publication du rapport et présentation des résultats

---

Le rapport financier du troisième trimestre 2023, le communiqué et la présentation des résultats seront disponibles à partir du mardi 7 novembre 2023, 6h45 HNEC, à l'adresse [ubs.com/quarterlyreporting](https://ubs.com/quarterlyreporting).

UBS présentera ses résultats du troisième trimestre 2023 le mardi 7 novembre 2023. 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

9h00 HNEC  
8h00 GMT  
3h00 HNE US

#### Webcast audio

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

#### Rediffusion du webcast

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

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

Le présent communiqué de presse contient des déclarations ayant un caractère d'anticipation, y compris, sans s'y limiter, les perspectives de la direction sur la performance financière d'UBS, des déclarations relatives à l'effet prévu des transactions et des initiatives stratégiques sur l'activité d'UBS et son développement futur ainsi que des buts et des projets pour atteindre des objectifs climatiques, durables ou sociaux. Si ces anticipations représentent l'appréciation, les prévisions et les objectifs d'UBS quant aux thèmes précités, un certain nombre de risques, d'incertitudes et d'autres facteurs importants pourraient faire que l'évolution et les résultats réels diffèrent sensiblement des attentes d'UBS. En particulier, les récentes activités terroristes et l'escalade du conflit armé 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 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 de la nouvelle banque 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 ; (iii) la hausse de l'inflation et la volatilité accrue des taux d'intérêts sur les principaux marchés ; (iv) les évolutions du contexte macroéconomique et des marchés sur lesquels opère UBS ou auxquels elle est exposée, y compris les fluctuations des cours ou de la liquidité des titres, des écarts de crédit et des taux de change, la dégradation ou le lent redressement des marchés de l'immobilier commercial et résidentiel, les effets de l'environnement économique et des pressions inflationnistes, des évolutions du marché et des tensions géopolitiques croissantes, ainsi que les changements dans les politiques commerciales nationales, sur la position financière ou la solvabilité des clients et contreparties d'UBS ainsi que sur le ressenti des clients et leur niveau d'activité, y compris la pandémie de Covid-19 et les mesures qui ont été adoptées pour en atténuer les effets qui ont eu et continueront probablement d'avoir un impact négatif considérable sur l'activité économique régionale et mondiale, notamment des dysfonctionnements des chaînes d'approvisionnement mondiales et des perturbations sur le marché du travail ; (v) les changements en matière de disponibilité du capital et du financement, y compris toute évolution défavorable affectant les écarts et les notations de crédit d'UBS, Credit Suisse, les émetteurs souverains, les produits structurés de crédit ou les risques de crédit, ainsi que de disponibilité et de coût de financement pour remplir les exigences en matière de créances éligibles à la capacité totale d'absorption des pertes (TLAC), notamment suite à l'acquisition de Credit Suisse ; (vi) les changements de politique des banques centrales, ceux de la législation et des réglementations financières, ou de leur application en Suisse, aux Etats-Unis, au Royaume-Uni, dans l'Union européenne (UE) et dans d'autres centres financiers qui ont imposé ou engendré, ou pourraient imposer, ou engendrer ultérieurement des contraintes plus strictes ou spécifiques en matière de capital, de TLAC, de ratio de levier, de ratio structurel de liquidité à long terme (NSFR), de liquidités, d'exigences en matière de financement, d'exigences de résilience opérationnelle, d'exigences fiscales marginales, de prélèvement supplémentaires, de limitations des activités autorisées, de contraintes en matière de rémunération, de contraintes sur des transferts de fonds propres et de liquidités, de partage de coûts d'exploitation à travers le Groupe ou d'autres mesures, et l'effet que cela aura ou pourrait avoir sur les activités d'affaires d'UBS ; (vii) la capacité d'UBS à mettre en œuvre les exigences en matière d'assainissement et de liquidation pour répondre aux exigences réglementaires 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 ; (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, et sur le capital disponible dans le cadre de la politique de restitution du capital aux actionnaires ; (xiii) les effets, sur les activités d'UBS, en particulier transfrontalières, des sanctions, des évolutions fiscales ou réglementaires et des possibles changements de politique et de pratique d'UBS ; (xiv) la capacité d'UBS à fidéliser et à attirer les collaborateurs dont elle a besoin pour générer des revenus et pour gérer, soutenir et contrôler ses activités, qui pourrait être affectée par des facteurs concurrentiels ; (xv) les changements au niveau des normes ou principes de présentation des comptes et de la détermination ou interprétation comptable qui affectent la reconnaissance des pertes ou profits, l'évaluation du *goodwill*, la reconnaissance d'actifs d'impôt différé et d'autres éléments ; (xvi) la capacité d'UBS à mettre en œuvre de nouvelles technologies et techniques d'affaires, y compris des services et technologies numériques, et la capacité à soutenir la concurrence avec des fournisseurs de services financiers existants et nouveaux, certains d'entre eux n'étant pas soumis aux mêmes contraintes réglementaires ; (xvii) les limites de l'efficacité des processus internes à UBS de gestion du risque, de contrôle, de mesure et de modélisation du risque et des modèles financiers en général ; (xviii) l'occurrence de défaillances opérationnelles, telles que fraude, faute, négoce non autorisé, criminalité financière, cyberattaques, fuites de données et défaillances systémiques, dont le risque se trouve accru par les menaces de cyberattaques émanant d'Etats 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 du groupe Credit Suisse, le niveau des pertes et des dépréciations susceptibles d'en résulter, les répercussions de l'intégration effective sur les résultats opérationnels, le cours des actions et les notations de crédit d'UBS – des retards, des problèmes dans l'exécution de cette opération ou l'impossibilité de la finaliser peuvent causer des perturbations du marché ainsi que des difficultés pour UBS à assurer ses relations opérationnelles, contractuelles et d'affaires ; et (xxv) les effets que ces facteurs et d'autres facteurs ou des événements imprévus, y compris des communiqués ou des allégations diffusés dans les médias, pourraient avoir sur notre réputation et les conséquences additionnelles que cela pourrait avoir sur nos activités et sur notre performance. L'ordre dans lequel les facteurs ci-dessus sont présentés n'est pas indicatif de la vraisemblance de leur occurrence ou de l'ordre de grandeur potentiel de leurs conséquences. Notre performance commerciale et financière pourrait être affectée par d'autres facteurs identifiés dans nos archives et dans nos rapports passés et futurs, dont ceux enregistrés auprès de la *Securities and Exchange Commission* (SEC). Ces facteurs sont détaillés plus avant dans les archives et dossiers établis et fournis par UBS à la SEC, dont le Rapport annuel 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.

**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.