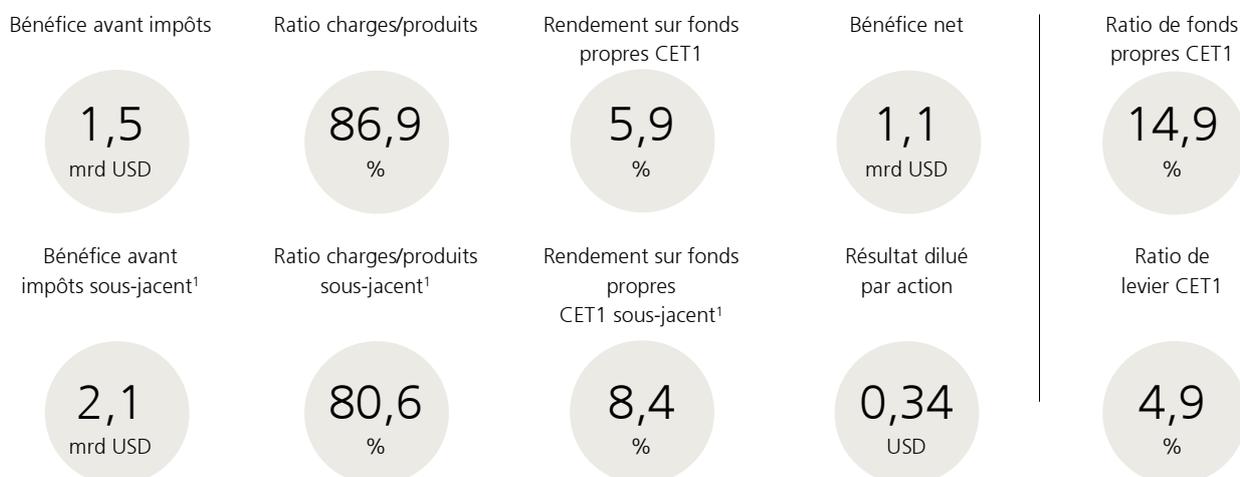


Annnonce événementielle au sens de l'art. 53 du Règlement de cotation de SIX Exchange Regulation  
**2T24 : UBS annonce un bénéfice net de 1,1 milliard d'USD, avec poursuite d'une bonne dynamique client et progrès de l'intégration**

### Faits marquants

- **Pour le 2T24, bénéfice avant impôts de 1,5 milliard d'USD et bénéfice avant impôts sous-jacent<sup>1</sup> de 2,1 milliards d'USD** reflétant la solidité de nos activités clients et la discipline dont nous faisons preuve dans l'exécution de notre stratégie et de notre programme d'intégration ; **bénéfice net de 1,1 milliard d'USD**
- **Pour le 1S24, bénéfice avant impôts de 3,8 milliards d'USD et bénéfice avant impôts sous-jacent<sup>1</sup> de 4,7 milliards d'USD ; bénéfice net de 2,9 milliards d'USD**, rendement sur fonds propres CET1 de 7,5% et rendement sur fonds propres CET1 sous-jacent de 9,2%
- **Dynamique client toujours solide, avec 27 milliards d'USD de nouveaux actifs nets pour Global Wealth Management** et volumes de transactions élevés pour Investment Bank ; meilleur deuxième trimestre jamais réalisé<sup>2</sup> pour les revenus de Global Markets et revenus sous-jacents de Global Banking en hausse de 55% en glissement annuel, avec une nette surperformance des pools de commissions sur tous les produits
- **Réduction des actifs pondérés en fonction du risque de Non-core and Legacy de 42% par rapport au 2T23**, incluant une baisse de 8 milliards d'USD en glissement trimestriel imputable essentiellement à des liquidations actives ; diminution des charges d'exploitation sous-jacentes hors litiges de 17% en glissement trimestriel ; revenus de 0,4 milliard d'USD
- **0,9 milliard d'USD supplémentaire de réduction brute des coûts** représentant env. 45% de notre objectif total de réductions annualisées des coûts
- **Fusions des principales entités juridiques réalisées conformément au calendrier** permettant le passage à la phase critique de migration de la clientèle nécessaire pour dégager d'autres avantages en termes de coûts, de capital, de financement et d'impôts
- **Bilan à toute épreuve avec un solide ratio de fonds propres CET1 de 14,9%** et un ratio de levier CET1 de 4,9%, en ligne avec nos objectifs de restitution de capital pour 2024 ; rachats d'actions débutés en juin et atteignant 467 millions d'USD au 9 août 2024 ; capacité totale d'absorption des pertes de 198 milliards d'USD
- **UBS désignée « World's Best Bank » et « Switzerland's Best Bank » lors des Awards for Excellence 2024 d'« Euromoney »**, distinctions attestant l'efficacité de notre stratégie, de notre présence et de nos services client au niveau national et mondial

### Quelques indicateurs financiers du 2T24



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 deuxième trimestre 2024. <sup>2</sup> depuis 2013.

« Nos résultats du premier semestre témoignent des progrès majeurs que nous avons réalisés depuis la clôture de l'acquisition du Credit Suisse tout en respectant nos engagements envers les diverses parties prenantes. Nous sommes en bonne position pour atteindre les niveaux de rendements et de réalisation des objectifs financiers obtenus avant d'avoir été sollicités pour stabiliser le Credit Suisse. Nous abordons désormais la prochaine étape de l'intégration qui sera essentielle pour réaliser de nouvelles avancées en termes de coûts, de capital, de financement et de fiscalité. Parallèlement, nous poursuivons nos efforts pour positionner UBS au mieux en vue d'une croissance durable. Nous restons engagés auprès de nos clients pour leur fournir de meilleurs résultats encore, de même qu'aux communautés au sein desquelles nous vivons et travaillons. » **Sergio P. Ermotti, Group CEO**

## Performance du Groupe

---

### Bonne performance réalisée dans un contexte de marché complexe

Au deuxième trimestre 2024, nous avons dégagé un bénéfice avant impôts de 1469 millions d'USD et un bénéfice avant impôts sous-jacent de 2060 millions d'USD. Le résultat net revenant aux actionnaires s'est établi à 1136 millions d'USD et le rendement sur fonds propres CET1 à 5,9%, soit 8,4% sur une base sous-jacente.

Les revenus publiés ont atteint 11,9 milliards d'USD. Les revenus sous-jacents se sont élevés à 11,1 milliards d'USD, en baisse de 7% par rapport au niveau élevé du premier trimestre 2024. Cette évolution est imputable essentiellement à NCL, étant donné que l'activité soutenue sur les marchés des capitaux a en partie compensé le recul anticipé des produits nets d'intérêts. Les charges d'exploitation publiées du Groupe ont progressé de 1% en glissement trimestriel à 10 340 millions d'USD, dont 150 millions d'USD dus à des dissolutions pour litiges. Les charges d'exploitation sous-jacentes se sont inscrites en baisse de 3% en glissement trimestriel à 8969 millions d'USD, en partie grâce à nos efforts de réduction de coûts. Exclusion faite des dissolutions pour litiges susmentionnées, la diminution sous-jacente s'élève à 1% en glissement trimestriel.

### Une activité toujours solide

Les clients continuent d'apprécier la robustesse, la stabilité et les conseils d'UBS, comme en témoignent les 27 milliards d'USD de nouveaux actifs nets dont a bénéficié GWM, avec des afflux positifs dans toutes les régions, malgré l'impact négatif des quelque 6 milliards d'USD de sorties fiscales saisonnières aux Etats-Unis et des sorties de fonds liées à nos efforts d'optimisation du bilan. Les nouveaux actifs nets générant des commissions se sont élevés à 16 milliards d'USD. Au premier semestre 2024, les nouveaux actifs nets se sont établis à 54 milliards d'USD. Nous sommes ainsi bien partis pour atteindre notre objectif d'env. 100 milliards d'USD de nouveaux actifs nets par an jusqu'en 2025.

Les volumes de transactions ont été soutenus au cours du trimestre, surtout au niveau des clients institutionnels. Dans la division GWM, les revenus basés sur des transactions ont dépassé le milliard d'USD, avec une forte dynamique en Asie Pacifique et dans la région Amériques, une évolution qui reflète la qualité de l'accès de la clientèle Wealth Management aux conseils, aux produits et aux capacités d'exécution de la division Investment Bank. Global Markets a dégagé son meilleur résultat du deuxième trimestre depuis 2013, avec des revenus en hausse de 18% en glissement annuel. Les revenus sous-jacents de Global Banking ont progressé de 55% en glissement annuel, soutenus par une nette surperformance des pools de commissions au niveau de l'ensemble des produits, et ce dans la stricte application de notre discipline de risque et de fonds propres.

En juillet, UBS a été nommée « *World's Best Bank* » lors des *Awards for Excellence 2024* d'« *Euromoney* », une distinction qui confirme l'efficacité de notre stratégie de longue date reposant sur une activité de gestion de fortune véritablement mondiale et notre statut de principale banque universelle suisse. C'est ce qui nous a permis d'assurer le sauvetage et l'intégration du Credit Suisse, tout en continuant à offrir des services et conseils de la plus haute qualité à notre clientèle. Nous sommes fiers d'avoir été consacrés « *Switzerland's Best Bank* » pour la dixième fois depuis 2012, une distinction qui reflète notre présence mondiale et le soutien que nous apportons à l'économie et à notre clientèle en Suisse. Depuis l'acquisition, les clients nous ont confié env. 30 milliards de CHF de nouveaux dépôts nets et, avec env. 85 milliards<sup>3</sup> de CHF de prêts octroyés ou renouvelés depuis l'acquisition, le montant total des prêts accordés à nos clients en Suisse atteint actuellement env. 350 milliards de CHF.

<sup>3</sup> Prêts aux particuliers, aux entreprises et aux institutions publiques de P&C et de GWM Suisse, du 1<sup>er</sup> juin 2023 au 30 juin 2024.

**Poursuite de la réduction du bilan et des coûts et atteinte d'importants jalons en matière d'intégration**

Nous continuons d'avancer sur notre programme d'intégration et à respecter les objectifs que nous nous sommes fixés.

Nous avons réduit les actifs pondérés en fonction du risque du Groupe de 15 milliards d'USD en glissement trimestriel, dont plus de 8 milliards d'USD au niveau des divisions constituant notre cœur de métier, essentiellement grâce aux efforts d'optimisation des ressources financières dans les divisions GWM et P&C. Le portefeuille NCL a aussi été réduit conformément à nos objectifs, avec une diminution des actifs pondérés en fonction du risque de 8 milliards d'USD en glissement trimestriel sous l'effet essentiellement de liquidations actives dans la majorité des portefeuilles. Au niveau de NCL, les actifs totaux pondérés en fonction du risque ont ainsi diminué de 42% en glissement annuel.

Le dénominateur du ratio de levier (LRD) du Groupe a reculé de 35 milliards d'USD en glissement trimestriel, surtout grâce au remboursement intégral de l'aide d'urgence sous forme de liquidités octroyée par la banque centrale suisse, et à une diminution des volumes de prêts, fruit de nos efforts de gestion des ressources financières et de liquidation active du portefeuille NCL.

Au deuxième trimestre 2024, nous avons réalisé 0,9 milliard d'USD supplémentaire de réduction brute des coûts, soit un total de quelque 6 milliards d'USD sur une base annualisée par rapport à l'exercice 2022 du Groupe combiné. Nous tablons désormais sur une réduction brute des coûts d'env. 7 milliards d'USD d'ici à fin 2024, soit env. 55% de notre objectif global d'env. 13 milliards d'USD d'ici à fin 2026.

Nous avons finalisé la fusion d'UBS SA et du Credit Suisse SA le 31 mai 2024, la transition vers une holding intermédiaire unique aux Etats-Unis le 7 juin 2024 et la fusion d'UBS Switzerland AG et du Credit Suisse (Suisse) SA le 1<sup>er</sup> juillet 2024. Ces étapes importantes étant franchies, nous nous rapprochons d'une normalisation sur le plan de la fiscalité et nous pouvons maintenant passer à la migration de la clientèle vers les plateformes UBS qui débutera à Singapour, à Hong Kong et au Luxembourg au quatrième trimestre 2024. Nous pourrons ensuite entamer la prochaine phase qui nous permettra de dégager des bénéfices en termes de coûts, de capital, de financement et de fiscalité que nous espérons réaliser d'ici à fin 2026.

**Des capitaux propres et un bilan toujours robustes**

Au regard de notre ratio de fonds propres CET1, de 14,9%, et de notre ratio de levier CET1, de 4,9%, nous devrions être en mesure de respecter nos objectifs en matière de restitution de capital pour 2024. Nous maintenons notre objectif d'un milliard d'USD de rachats d'actions en 2024. Nous avons commencé les rachats en juin et en étions à 467 millions au 9 août 2024. Notre situation reste également saine sur le plan de la liquidité, comme en témoignent notre ratio de liquidité à court terme de 212% et notre ratio structurel de liquidité à long terme de 128%.

Suite à la fusion d'UBS SA et du Credit Suisse SA, le ratio de fonds propres CET1 d'UBS SA en tant qu'entité autonome au 30 juin 2024 devrait s'établir autour de 13,5% sur la base d'une application intégrale, et à env. 100 points de base au-dessus de notre niveau exigé actuel sur la base d'une application intégrale en 2030. Les chiffres relatifs aux fonds propres d'UBS SA en tant qu'entité autonome seront publiés avec notre rapport sur le 3<sup>e</sup> pilier le 23 août 2024.

## Perspectives

---

Les perspectives macroéconomiques continuent d'être assombries par les conflits et autres tensions géopolitiques actuels ainsi que par l'approche des élections américaines. Dans un avenir prévisible, nous estimons que ces incertitudes vont persister, entraînant probablement une volatilité des marchés plus élevée qu'au premier semestre.

Nous abordons le troisième trimestre avec un sentiment positif de la part des investisseurs, la poursuite de la dynamique des activités client et des volumes de transactions. Nous constatons également une baisse modérée du produit net d'intérêts due aux modifications actuelles d'allocation d'actifs au sein de Global Wealth Management ainsi qu'aux effets de la deuxième baisse des taux d'intérêt de la Banque nationale suisse non encore répercutée sur la tarification des dépôts de Personal & Corporate Banking.

Dans le cadre de la mise en œuvre de notre programme d'intégration, les dépenses liées à l'intégration devraient s'élever à env. 1,1 milliard d'USD au troisième trimestre 2024 tandis que la réduction brute des coûts devrait ralentir légèrement par rapport au trimestre précédent. Les dépenses liées à l'intégration devraient être en partie compensées par une augmentation d'env. 0,6 milliard d'USD liée aux effets de l'ajustement de l'allocation du prix d'acquisition.

Pour le deuxième semestre 2024, nous prévoyons pour Non-core and Legacy une perte avant impôt sous-jacente d'env. 1 milliard d'USD, avec des revenus en légère hausse à court terme par rapport aux valeurs comptables actuelles ainsi que la poursuite des progrès réalisés au niveau des coûts par rapport au trimestre précédent. Vu que la performance publiée de Non-core and Legacy ne dépasse pas les prévisions, notre taux d'impôt effectif devrait être d'env. 35% au deuxième semestre 2024.

Grâce à notre modèle d'affaires diversifié, nous sommes en mesure de fournir aux investisseurs une valeur durable sur le long terme dans des conditions de marchés très variées. Nous restons engagés auprès de notre clientèle tout en positionnant le Groupe au mieux en vue d'une croissance future.

## Vue d'ensemble des performances au deuxième trimestre 2024 – Groupe

---

A noter que nous comparons ici les résultats du deuxième trimestre 2024, qui correspondent à trois mois complets du groupe combiné post-acquisition, avec ceux du deuxième trimestre 2023 qui ne contenaient qu'un mois de chiffres post-acquisition.

### **Groupe : bénéfice avant impôts de 1469 millions d'USD, bénéfice avant impôts sous-jacent de 2060 millions d'USD**

Le bénéfice avant impôts, d'un montant de 1469 millions d'USD, tient compte de 780 millions d'USD liés à l'allocation du prix d'acquisition (*purchase price allocation*, PPA) et à d'autres éléments en rapport avec l'intégration et de 1372 millions d'USD de charges liées à l'intégration et aux effets PPA. Le bénéfice avant impôts sous-jacent s'est établi à 2060 millions d'USD, compte tenu de 95 millions d'USD de constitutions nettes de provisions pour pertes de crédit. Le ratio charges/produits ressort à 86,9% et le ratio charges/produits sous-jacent à 80,6%. Le résultat net revenant aux actionnaires s'élève à 1136 millions d'USD avec un résultat dilué par action de 0,34 USD. Le rendement sur fonds propres CET1 s'est établi à 5,9%, et à 8,4% en termes sous-jacents.

### **Global Wealth Management (GWM) : bénéfice avant impôts de 871 millions d'USD, bénéfice avant impôts sous-jacent de 1161 millions d'USD**

Les revenus totaux se sont inscrits en hausse de 15% à 6053 millions d'USD, sous l'effet principalement de la consolidation des revenus du Credit Suisse sur l'ensemble du trimestre. Exclusion faite des 233 millions d'USD liés aux effets PPA et à d'autres éléments en rapport avec l'intégration, les revenus totaux sous-jacents ressortent à 5820 millions d'USD. Les dissolutions nettes de provisions pour pertes de crédit se sont chiffrées à 1 million d'USD, contre 149 millions d'USD de constitutions nettes au deuxième trimestre 2023. Les charges d'exploitation ont augmenté de 27% à 5183 millions d'USD, en raison essentiellement de la consolidation des charges du Credit Suisse sur l'ensemble du trimestre et de la hausse de la rémunération des conseillers financiers suite à une progression des revenus donnant lieu à rémunération. Exclusion faite des dépenses liées à l'intégration et des effets PPA d'un montant de 523 millions d'USD, les charges d'exploitation sous-jacentes se sont élevées à 4660 millions d'USD. Le ratio charges/produits s'est établi à 85,6% et le ratio charges/produits sous-jacent à 80,1%. Les actifs investis ont augmenté de 15 milliards d'USD en glissement trimestriel, atteignant ainsi 4038 milliards d'USD. Les nouveaux actifs nets se sont chiffrés à 26,9 milliards d'USD.

### **Personal & Corporate Banking (P&C) : bénéfice avant impôts de 703 millions de CHF, bénéfice avant impôts sous-jacent de 645 millions de CHF**

Les revenus ont augmenté de 27% à 2061 millions de CHF, sur fond de consolidation des revenus du Credit Suisse sur l'ensemble du trimestre. Exclusion faite des 223 millions de CHF liés aux effets PPA et à d'autres éléments en rapport avec l'intégration, les revenus totaux sous-jacents ressortent à 1838 millions de CHF. Les constitutions nettes de provisions pour pertes de crédit se sont élevées à 92 millions de CHF, contre 198 millions de CHF au deuxième trimestre 2023. Les charges d'exploitation ont progressé de 51% à 1266 millions de CHF sous l'effet principalement de la consolidation des charges du Credit Suisse sur l'ensemble du trimestre. Exclusion faite des 165 millions de CHF imputables aux dépenses liées à l'intégration et aux effets PPA, les charges d'exploitation sous-jacentes se sont établies à 1101 millions de CHF. Le ratio charges/produits ressort à 61,4%, et le ratio charges/produits sous-jacent à 59,9%.

### **Asset Management (AM) : bénéfice avant impôts de 130 millions d'USD, bénéfice avant impôts sous-jacent de 228 millions d'USD**

Les revenus totaux ont augmenté de 32% à 768 millions d'USD, sous l'effet principalement de la consolidation des revenus du Credit Suisse sur l'ensemble du trimestre et d'une plus-value nette de 28 millions d'USD dégagée suite à la première partie de la vente de notre activité de gestion de fonds de placement immobiliers au Brésil. Les charges d'exploitation ont progressé de 27% à 638 millions d'USD, en raison principalement de la consolidation des charges du Credit Suisse sur l'ensemble du trimestre. En excluant les dépenses liées à l'intégration, soit 98 millions d'USD, les charges d'exploitation sous-jacentes ressortent à 540 millions d'USD. Le ratio charges/produits s'est établi à 83,0%, et le ratio charges/produits sous-jacent à 70,3%. Les actifs investis se sont inscrits en hausse de 10 milliards d'USD par rapport au trimestre précédent, atteignant ainsi 1701 milliards d'USD. L'afflux net d'argent frais s'est inscrit en territoire négatif, avec des sorties de 11,8 milliards d'USD soit 14,6 milliards d'USD hors flux des marchés monétaires et sociétés associées.

**Investment Bank (IB) : bénéfice avant impôts de 477 millions d'USD, bénéfice avant impôts sous-jacent de 412 millions d'USD**

Les revenus totaux ont progressé de 38% à 2803 millions d'USD, sur fond de hausse des revenus de Global Banking et de Global Markets. Exclusion faite des effets PPA d'un montant de 310 millions d'USD, les revenus totaux sous-jacents se sont élevés à 2493 millions d'USD. Les dissolutions nettes de provisions pour pertes de crédit se sont chiffrées à 6 millions d'USD, contre 132 millions d'USD de constitutions nettes au deuxième trimestre 2023. Les charges d'exploitation ont augmenté de 15% à 2332 millions d'USD en raison principalement d'une hausse de la rémunération variable, elle-même due à une progression des revenus. Exclusion faite des dépenses liées à l'intégration qui se sont chiffrées à 245 millions d'USD, les charges d'exploitation sous-jacentes se sont élevées à 2087 millions d'USD. Le ratio charges/produits s'est établi à 83,2%, et à 83,7% sur une base sous-jacente. Le rendement des fonds propres ressort à 11,3%, soit 9,7% en termes sous-jacents.

**Non-core and Legacy (NCL) : perte avant impôts de 405 millions d'USD, perte avant impôts sous-jacente de 80 millions d'USD**

Les revenus totaux se sont élevés à 401 millions d'USD sous l'effet des gains nets réalisés sur la liquidation de positions ainsi que des produits nets d'intérêts dégagés par les produits titrisés et de crédit. Les dissolutions nettes de provisions pour pertes de crédit se sont chiffrées à 1 million d'USD, contre 119 millions d'USD de constitutions nettes au deuxième trimestre 2023. Les charges d'exploitation se sont élevées à 807 millions d'USD. En excluant les dépenses liées à l'intégration, soit 325 millions d'USD, les charges d'exploitation sous-jacentes ressortent à 481 millions d'USD.

**Group Items : perte avant impôts de 377 millions d'USD, perte avant impôts sous-jacente de 371 millions d'USD**

## Le développement durable chez UBS

---

### **Soutien aux communautés suisses touchées par les récentes intempéries**

Cet été, les cantons du Tessin, du Valais et des Grisons ont été durement touchés par de violentes tempêtes. Des milliers de personnes ont dû être évacuées de leurs foyers, certaines ont même perdu la vie, et les communautés ont subi des dégâts matériels importants et coûteux.

UBS a apporté son soutien au *Unwetter-Fonds* (fonds de lutte contre les intempéries) lancé par *Schweizer Patenschaft für Berggemeinden* (Parrainage suisse des communes de montagne) afin d'apporter un soutien et des ressources pour le nettoyage et la reconstruction ainsi que des capitaux essentiels pour financer des mesures préventives. Grâce à la générosité de notre clientèle et de notre personnel, 800 000 CHF ont été levés pour ce fonds, dont 400 000 CHF sous forme de don et d'abondement d'UBS.

### **Formation de la nouvelle génération de talents**

Nous nous efforçons d'attirer, de former et de fidéliser les meilleurs talents, ce qui est essentiel pour assurer une performance durable. A cet égard, il est important de souligner que nous sommes parvenus à maintenir nos programmes structurés de professionnalisation (p. ex. des apprentis, stagiaires et diplômés) au niveau proposé par UBS et le Credit Suisse avant l'intégration. Pour l'ensemble du Groupe, nous comptons 4 000 jeunes talents, dont env. 2 300 en Suisse, qui pour nombre d'entre eux débiteront leur carrière cet été. Nous continuons à concentrer nos efforts sur les programmes de formation et nous explorons en permanence de nouvelles voies pour préparer la nouvelle génération de talents à leurs futures carrières bancaires.

### **UBS fait un don de 25 millions d'USD à l'occasion du 25<sup>e</sup> anniversaire de l'UBS Optimus Foundation**

Nous sommes fiers du travail réalisé par le réseau de fondations UBS Optimus et des améliorations apportées à la vie de millions de personnes chaque année. En 25 ans, l'UBS Optimus Foundation, à l'origine un petit bailleur de fonds, est devenue un réseau de fondations qui contribue à l'évolution et au soutien de communautés marginalisées tant au niveau mondial que local. Depuis ses débuts, Optimus a levé plus de 1,5 milliard d'USD grâce aux dons de notre clientèle et de nos collaboratrices et collaborateurs, et sur la seule année dernière, les programmes d'Optimus ont bénéficié à 6,7 millions de personnes.

A l'occasion du 25<sup>e</sup> anniversaire d'Optimus, UBS a fait un don de 25 millions d'USD, correspondant à un abondement de 25% des fonds récoltés dans le cadre de l'*UBS Optimus Foundation Anniversary Impact Appeal*. Les fonds ainsi levés permettront de financer quatre initiatives déterminantes dans les domaines de l'éducation, de la santé et de l'environnement en Afrique, en Asie et en Amérique du Sud.

### **Accent croissant mis sur le financement centré sur la nature**

L'intérêt de notre clientèle pour le financement centré sur la nature va grandissant et nous avons récemment tenu notre première conférence consacrée à ce sujet (*Nature Finance Conference*) pour partager notre analyse des tendances clés et discuter des moyens d'action. La conférence, qui a réuni des personnalités du monde universitaire, des ONG et des organisations intergouvernementales ainsi que des clients et des experts d'UBS, a porté sur le rôle essentiel de la nature dans l'économie et sur la manière de lever davantage de fonds au profit de la nature.

UBS Asset Management et *Planet Tracker* ont publié un guide à l'intention des investisseurs, traitant de la manière de maximiser les placements dans les nouvelles énergies tout en minimisant leur impact sur la nature. Ce guide propose des stratégies que les décideurs peuvent mettre en œuvre aux différentes étapes de la planification, du financement et de l'exécution.

UBS Global Wealth Management s'est, par ailleurs, associée à Rockefeller Asset Management (RAM) pour lancer un fonds permettant de s'exposer aux perspectives de croissance à long terme qu'offrent des secteurs tels que le traitement des eaux usées, la gestion des déchets, le recyclage du plastique et l'aquaculture durable. Ce fonds, composé d'actions d'environ 50 petites et moyennes capitalisations de forte conviction ayant un net potentiel d'amélioration dans ce domaine, s'appuie sur la recherche maintes fois récompensée du CIO de GWM et la bonne connaissance des placements liés aux océans de RAM.

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

	For the quarter ended 30.6.24						
<i>USD m</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Non-core and Legacy	Group Items	Total
Total revenues as reported	6,053	2,272	768	2,803	401	(392)	11,904
<i>of which: PPA effects and other integration items<sup>1</sup></i>	233	246		310		(8)	780
Total revenues (underlying)	5,820	2,026	768	2,493	401	(384)	11,124
Credit loss expense / (release)	(1)	103	0	(6)	(1)	0	95
Operating expenses as reported	5,183	1,396	638	2,332	807	(15)	10,340
<i>of which: integration-related expenses and PPA effects<sup>2</sup></i>	523	182	98	245	325	(2)	1,372
Operating expenses (underlying)	4,660	1,213	540	2,087	481	(13)	8,969
<b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>	<b>871</b>	<b>773</b>	<b>130</b>	<b>477</b>	<b>(405)</b>	<b>(377)</b>	<b>1,469</b>
<b>Operating profit / (loss) before tax (underlying)</b>	<b>1,161</b>	<b>710</b>	<b>228</b>	<b>412</b>	<b>(80)</b>	<b>(371)</b>	<b>2,060</b>

	For the quarter ended 31.3.24						
<i>USD m</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Non-core and Legacy	Group Items	Total
Total revenues as reported	6,143	2,423	776	2,751	1,001	(355)	12,739
<i>of which: PPA effects and other integration items<sup>1</sup></i>	234	256		293		(4)	779
Total revenues (underlying)	5,909	2,166	776	2,458	1,001	(351)	11,960
Credit loss expense / (release)	(3)	44	0	32	36	(2)	106
Operating expenses as reported	5,044	1,404	665	2,164	1,011	(33)	10,257
<i>of which: integration-related expenses and PPA effects<sup>2</sup></i>	404	160	71	143	242	1	1,021
Operating expenses (underlying)	4,640	1,245	594	2,022	769	(34)	9,236
<b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>	<b>1,102</b>	<b>975</b>	<b>111</b>	<b>555</b>	<b>(46)</b>	<b>(320)</b>	<b>2,376</b>
<b>Operating profit / (loss) before tax (underlying)</b>	<b>1,272</b>	<b>878</b>	<b>182</b>	<b>404</b>	<b>197</b>	<b>(315)</b>	<b>2,617</b>

	For the quarter ended 30.6.23 <sup>3</sup>							
<i>USD m</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Non-core and Legacy	Group Items	Negative goodwill <sup>4</sup>	Total
Total revenues as reported	5,261	1,810	583	2,036	162	(313)		9,540
<i>of which: PPA effects and other integration items<sup>1</sup></i>	186	143		55		(6)		378
Total revenues (underlying)	5,075	1,667	583	1,981	162	(306)		9,162
Negative goodwill							27,264	27,264
Credit loss expense / (release)	149	221	1	132	119	2		623
Operating expenses as reported	4,085	933	503	2,025	536	403		8,486
<i>of which: integration-related expenses and PPA effects<sup>2</sup></i>	68	37	14	161	105	348		732
<i>of which: acquisition-related costs</i>						106		106
Operating expenses (underlying)	4,017	896	489	1,864	432	(51)		7,648
<b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>	<b>1,028</b>	<b>655</b>	<b>79</b>	<b>(121)</b>	<b>(493)</b>	<b>(717)</b>	<b>27,264</b>	<b>27,695</b>
<b>Operating profit / (loss) before tax (underlying)</b>	<b>909</b>	<b>549</b>	<b>93</b>	<b>(14)</b>	<b>(388)</b>	<b>(257)</b>		<b>891</b>

<sup>1</sup> Includes accretion of PPA adjustments on financial instruments and other PPA effects, as well as temporary and incremental items directly related to the integration. <sup>2</sup> Includes temporary, incremental operating expenses directly related to the integration, as well as amortization of newly recognized intangibles resulting from the acquisition of the Credit Suisse Group. <sup>3</sup> Comparative-period information has been restated for changes in business division perimeters, Group Treasury allocations and Non-core and Legacy cost allocations. Refer to "Note 3 Segment reporting" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group second quarter 2024 report and to "Changes to segment reporting in 2024" in the "UBS business divisions and Group Items" section and the "Equity attribution" section of the UBS Group first quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at [ubs.com/investors](https://ubs.com/investors), for more information. <sup>4</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 second quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at [ubs.com/investors](https://ubs.com/investors), for more information.

**Selected financial information of the business divisions and Group Items (continued)**

	Year-to-date 30.6.24						
<i>USD m</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Non-core and Legacy	Group Items	Total
Total revenues as reported	12,196	4,695	1,543	5,554	1,402	(747)	24,642
<i>of which: PPA effects and other integration items<sup>1</sup></i>	467	502		603		(12)	1,559
Total revenues (underlying)	11,729	4,193	1,543	4,951	1,402	(735)	23,083
Credit loss expense / (release)	(4)	146	0	26	35	(2)	201
Operating expenses as reported	10,228	2,800	1,303	4,496	1,818	(48)	20,597
<i>of which: integration-related expenses and PPA effects<sup>2</sup></i>	928	342	169	387	568	(1)	2,392
Operating expenses (underlying)	9,300	2,458	1,134	4,109	1,250	(47)	18,205
<b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>	<b>1,972</b>	<b>1,748</b>	<b>241</b>	<b>1,032</b>	<b>(451)</b>	<b>(698)</b>	<b>3,844</b>
<b>Operating profit / (loss) before tax (underlying)</b>	<b>2,433</b>	<b>1,588</b>	<b>410</b>	<b>816</b>	<b>117</b>	<b>(687)</b>	<b>4,677</b>

	Year-to-date 30.6.23 <sup>3</sup>							
<i>USD m</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Non-core and Legacy	Group Items	Negative goodwill <sup>4</sup>	Total
Total revenues as reported	10,049	3,087	1,086	4,401	185	(524)		18,284
<i>of which: PPA effects and other integration items<sup>1</sup></i>	186	143		55		(6)		378
Total revenues (underlying)	9,863	2,943	1,086	4,346	185	(517)		17,906
Negative goodwill							27,264	27,264
Credit loss expense / (release)	164	237	1	139	119	2		662
Operating expenses as reported	7,646	1,597	911	3,891	1,235	416		15,696
<i>of which: integration-related expenses and PPA effects<sup>2</sup></i>	68	37	14	161	105	348		732
<i>of which: acquisition-related costs</i>						176		176
Operating expenses (underlying)	7,578	1,560	897	3,730	1,130	(108)		14,787
<b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>	<b>2,239</b>	<b>1,253</b>	<b>174</b>	<b>372</b>	<b>(1,169)</b>	<b>(942)</b>	<b>27,264</b>	<b>29,191</b>
<b>Operating profit / (loss) before tax (underlying)</b>	<b>2,121</b>	<b>1,147</b>	<b>188</b>	<b>478</b>	<b>(1,064)</b>	<b>(412)</b>		<b>2,457</b>

<sup>1</sup> Includes accretion of PPA adjustments on financial instruments and other PPA effects, as well as temporary and incremental items directly related to the integration. <sup>2</sup> Includes temporary, incremental operating expenses directly related to the integration, as well as amortization of newly recognized intangibles resulting from the acquisition of the Credit Suisse Group. <sup>3</sup> Comparative-period information has been restated for changes in business division perimeters, Group Treasury allocations and Non-core and Legacy cost allocations. Refer to "Note 3 Segment reporting" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group second quarter 2024 report and to "Changes to segment reporting in 2024" in the "UBS business divisions and Group Items" section and the "Equity attribution" section of the UBS Group first quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at [ubs.com/investors](https://ubs.com/investors), for more information. <sup>4</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 second quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at [ubs.com/investors](https://ubs.com/investors), for more information.

## Our key figures

<i>USD m, except where indicated</i>	As of or for the quarter ended				As of or year-to-date	
	30.6.24	31.3.24 <sup>1</sup>	31.12.23 <sup>1</sup>	30.6.23 <sup>1</sup>	30.6.24	30.6.23 <sup>1</sup>
<b>Group results</b>						
Total revenues	11,904	12,739	10,855	9,540	24,642	18,284
Negative goodwill				27,264		27,264
Credit loss expense / (release)	95	106	136	623	201	662
Operating expenses	10,340	10,257	11,470	8,486	20,597	15,696
Operating profit / (loss) before tax	1,469	2,376	(751)	27,695	3,844	29,191
Net profit / (loss) attributable to shareholders	1,136	1,755	(279)	27,331	2,890	28,360
Diluted earnings per share (USD) <sup>2</sup>	0.34	0.52	(0.09)	8.51	0.86	8.82
<b>Profitability and growth<sup>3,4,5</sup></b>						
Return on equity (%)	5.4	8.2	(1.3)	153.8	6.8	88.7
Return on tangible equity (%)	5.9	9.0	(1.4)	170.3	7.5	98.9
Underlying return on tangible equity (%) <sup>6,7</sup>	8.4	9.9	4.8	2.8	9.2	5.4
Return on common equity tier 1 capital (%)	5.9	9.0	(1.4)	177.5	7.5	106.4
Underlying return on common equity tier 1 capital (%) <sup>6,7</sup>	8.4	9.9	4.8	2.9	9.2	5.8
Return on leverage ratio denominator, gross (%)	3.0	3.1	2.6	2.8	3.1	3.1
Cost / income ratio (%) <sup>8</sup>	86.9	80.5	105.7	88.9	83.6	85.8
Underlying cost / income ratio (%) <sup>6,8</sup>	80.6	77.2	93.0	83.5	78.9	82.6
Effective tax rate (%)	20.0	25.8	n.m. <sup>9</sup>	1.3	23.6	2.8
Net profit growth (%)	(95.8)	70.6	n.m.	n.m.	(89.8)	568.2
<b>Resources<sup>3</sup></b>						
Total assets	1,560,976	1,606,798	1,716,924	1,677,953	1,560,976	1,677,953
Equity attributable to shareholders	83,683	84,777	85,624	85,455	83,683	85,455
Common equity tier 1 capital <sup>10</sup>	76,104	77,663	78,002	78,597	76,104	78,597
Risk-weighted assets <sup>10</sup>	511,376	526,437	546,505	556,603	511,376	556,603
Common equity tier 1 capital ratio (%) <sup>10</sup>	14.9	14.8	14.3	14.1	14.9	14.1
Going concern capital ratio (%) <sup>10</sup>	18.0	17.7	16.8	16.5	18.0	16.5
Total loss-absorbing capacity ratio (%) <sup>10</sup>	38.7	37.4	36.4	34.9	38.7	34.9
Leverage ratio denominator <sup>10</sup>	1,564,201	1,599,646	1,695,403	1,677,877	1,564,201	1,677,877
Common equity tier 1 leverage ratio (%) <sup>10</sup>	4.9	4.9	4.6	4.7	4.9	4.7
Liquidity coverage ratio (%) <sup>11</sup>	212.0	220.2	215.7	175.2	212.0	175.2
Net stable funding ratio (%)	128.0	126.4	124.7	117.6	128.0	117.6
<b>Other</b>						
Invested assets (USD bn) <sup>4,12,13</sup>	5,873	5,848	5,714	5,530	5,873	5,530
Personnel (full-time equivalents)	109,991	111,549	112,842	119,100	109,991	119,100
Market capitalization <sup>2,14</sup>	101,903	106,440	107,355	69,932	101,903	69,932
Total book value per share (USD) <sup>2</sup>	26.13	26.44	26.68	26.48	26.13	26.48
Tangible book value per share (USD) <sup>2</sup>	23.85	24.14	24.34	24.13	23.85	24.13

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 second quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at [ubs.com/investors](https://ubs.com/investors), for more information. 2 Refer to the "Share information and earnings per share" section of the UBS Group second quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at [ubs.com/investors](https://ubs.com/investors), for more information. 3 Refer to the "Targets, capital guidance and ambitions" section of the UBS Group Annual Report 2023, available under "Annual reporting" at [ubs.com/investors](https://ubs.com/investors), for more information about our performance targets. 4 Refer to "Alternative performance measures" in the appendix to the UBS Group second quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at [ubs.com/investors](https://ubs.com/investors), for the definition and calculation method. 5 Profit or loss information for each of the second quarter of 2024, the first quarter of 2024 and the fourth quarter of 2023 is presented on a consolidated basis, including for each quarter Credit Suisse data for three months, and for the purpose of the calculation of return measures has been annualized multiplying such by four. Profit or loss information for the second quarter of 2023 is presented on a consolidated basis, including Credit Suisse data for one month (June 2023), and for the purpose of the calculation of return measures has been annualized multiplying such by four. Profit or loss information for the first six months of 2024 is presented on a consolidated basis, including Credit Suisse data for six months, and for the purpose of the calculation of return measures has been annualized by multiplying such by two. Profit or loss information for the first six months of 2023 is presented on a consolidated basis, including Credit Suisse data for one month, and for the purpose of the calculation of return measures has been annualized by multiplying such by two. 6 Refer to the "Group performance" section of the UBS Group second quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at [ubs.com/investors](https://ubs.com/investors), for more information about underlying results. 7 Comparative-period information for the first quarter of 2024 has been restated to reflect the updated underlying tax impact. 8 Negative goodwill is not used in the calculation as it is presented in a separate reporting line and is not part of total revenues. 9 The effective tax rate for the fourth quarter of 2023 is not a meaningful measure, due to the distortive effect of current unbenefited tax losses at the former Credit Suisse entities. 10 Based on the Swiss systemically relevant bank framework as of 1 January 2020. Refer to the "Capital management" section of the UBS Group second quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at [ubs.com/investors](https://ubs.com/investors), for more information. 11 The disclosed ratios represent quarterly averages for the quarters presented and are calculated based on an average of 61 data points in the second quarter of 2024, 61 data points in the first quarter of 2024, 63 data points in the fourth quarter of 2023 and 64 data points in the second quarter of 2023. Refer to the "Liquidity and funding management" section of the UBS Group second quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at [ubs.com/investors](https://ubs.com/investors), for more information. 12 Consists of invested assets for Global Wealth Management, Asset Management and Personal & Corporate Banking. Refer to "Note 32 Invested assets and net new money" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group Annual Report 2023, available under "Annual reporting" at [ubs.com/investors](https://ubs.com/investors), for more information. 13 Include invested assets from associates in the Asset Management business division. 14 The calculation of market capitalization reflects total shares issued multiplied by the share price at the end of the period.

**Income statement**

<i>USD m</i>	For the quarter ended			% change from		Year-to-date	
	30.6.24	31.3.24	30.6.23 <sup>1</sup>	1Q24	2Q23	30.6.24	30.6.23 <sup>1</sup>
Net interest income	<b>1,535</b>	1,940	1,707	(21)	(10)	3,475	3,095
Other net income from financial instruments measured at fair value through profit or loss	<b>3,684</b>	4,182	2,517	(12)	46	7,866	5,198
Net fee and commission income	<b>6,531</b>	6,492	5,128	1	27	13,023	9,734
Other income	<b>154</b>	124	188	24	(18)	278	258
<b>Total revenues</b>	<b>11,904</b>	12,739	9,540	(7)	25	24,642	18,284
<b>Negative goodwill</b>			27,264		(100)		27,264
<b>Credit loss expense / (release)</b>	<b>95</b>	106	623	(11)	(85)	201	662
Personnel expenses	<b>7,119</b>	6,949	5,651	2	26	14,068	10,271
General and administrative expenses	<b>2,318</b>	2,413	1,968	(4)	18	4,731	4,033
Depreciation, amortization and impairment of non-financial assets	<b>903</b>	895	866	1	4	1,798	1,391
<b>Operating expenses</b>	<b>10,340</b>	10,257	8,486	1	22	20,597	15,696
<b>Operating profit / (loss) before tax</b>	<b>1,469</b>	2,376	27,695	(38)	(95)	3,844	29,191
Tax expense / (benefit)	<b>293</b>	612	361	(52)	(19)	905	820
<b>Net profit / (loss)</b>	<b>1,175</b>	1,764	27,334	(33)	(96)	2,939	28,371
Net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	<b>40</b>	9	3	352		48	11
<b>Net profit / (loss) attributable to shareholders</b>	<b>1,136</b>	1,755	27,331	(35)	(96)	2,890	28,360

**Comprehensive income**

Total comprehensive income	<b>1,614</b>	(245)	26,467		(94)	1,369	28,300
Total comprehensive income attributable to non-controlling interests	<b>18</b>	(5)	(2)			13	11
<b>Total comprehensive income attributable to shareholders</b>	<b>1,596</b>	(240)	26,469		(94)	1,356	28,289

<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 second quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at [ubs.com/investors](https://ubs.com/investors), for more information.

## Publication du rapport et présentation des résultats

---

Le rapport financier du deuxième trimestre 2024, le communiqué et la présentation des résultats seront disponibles à partir du mercredi 14 août 2024, 6h45 HAEC, à l'adresse [ubs.com/quarterlyreporting](https://ubs.com/quarterlyreporting).

UBS présentera ses résultats du deuxième trimestre 2024 le mercredi 14 août 2024. Les résultats seront communiqués par Sergio P. Ermotti (Group Chief Executive Officer), Todd Tuckner (Group Chief Financial Officer) et Sarah Mackey (Head of Investor Relations).

### UBS Group 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 HAEC  
8h00 BST  
3h00 HAE US

### Webcast audio

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

### Rediffusion du webcast

Une rediffusion audio de la présentation des résultats sera disponible sur [ubs.com/investors](https://ubs.com/investors) un peu 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 activités terroristes et les conflits au Moyen-Orient, de même que la poursuite de la guerre russo-ukrainienne, pourraient avoir des répercussions majeures sur les marchés internationaux, exacerber les pressions inflationnistes dans le monde et ralentir la croissance mondiale. En outre, les conflits en cours pourraient continuer à provoquer d'importants déplacements de population ainsi que des pénuries majeures de matières premières essentielles, y compris des pénuries d'énergie et une insécurité alimentaire en dehors des zones directement concernées par des conflits armés. Les réponses étatiques aux conflits armés, y compris – dans le cas de la Russie et de l'Ukraine – les différents trains de sanctions coordonnées visant la Russie et la Biélorussie ainsi que des entités et des ressortissants russes et biélorusses, de même que l'incertitude concernant une possible aggravation et extension des conflits en cours pourraient continuer à avoir d'importantes répercussions négatives sur les marchés et sur le contexte macroéconomique, y compris selon des modalités qu'il n'est pas encore possible d'anticiper. L'acquisition du Credit Suisse Group par UBS a profondément modifié son orientation stratégique ainsi que ses perspectives et nous confronte à de nouveaux défis opérationnels. L'intégration des entités du 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 la performance d'UBS et sa capacité à réaliser ses plans, ses perspectives et ses objectifs comprennent notamment mais pas seulement : (i) le degré de réussite d'UBS dans la mise en œuvre de ses plans stratégiques, y compris de ses initiatives en matière de réduction de coûts et d'efficacité, de sa capacité à gérer ses niveaux d'actifs pondérés en fonction du risque et le dénominateur du ratio de levier (DRL), le ratio de couverture des besoins de liquidité et d'autres ressources financières, y compris des changements dans les actifs et les dettes pondérés en fonction du risque dus à l'accroissement de la volatilité du marché et à la taille du Groupe après intégration ; (ii) le degré auquel UBS réussit à mettre en œuvre les modifications de ses activités afin de s'adapter aux exigences changeantes du marché, aux changements en matière de réglementation et autres conditions, ainsi qu'à l'acquisition du Credit Suisse Group ; (iii) la hausse de l'inflation et la volatilité accrue des taux d'intérêts sur les principaux marchés ; (iv) les évolutions du contexte macroéconomique et des marchés sur lesquels opère UBS ou auxquels elle est exposée, y compris les fluctuations des cours ou de la liquidité des titres, des écarts de crédit et des taux de change, la dégradation ou le lent redressement des marchés de l'immobilier commercial et résidentiel, les effets de l'environnement économique et des fortes pressions inflationnistes, des évolutions du marché et des tensions géopolitiques croissantes, ainsi que les changements dans les politiques commerciales nationales, sur la position financière ou la solvabilité des clients et contreparties d'UBS ainsi que sur le ressenti des clients et leur niveau d'activité ; (v) les changements en matière de disponibilité du capital et du financement, y compris toute évolution défavorable affectant les écarts et les notations de crédit d'UBS, Credit Suisse, les émetteurs souverains, les produits structurés de crédit ou les risques de crédit, ainsi que de disponibilité et de coût de financement pour remplir les exigences en matière de créances éligibles à la capacité totale d'absorption des pertes (TLAC), notamment suite à l'acquisition du Credit Suisse Group ; (vi) les changements de politique des banques centrales, ceux de la législation et des réglementations financières, ou de leur application en Suisse, aux Etats-Unis, au Royaume-Uni, dans l'Union européenne et dans d'autres centres financiers qui ont imposé ou engendré, ou pourraient imposer ou engendrer ultérieurement des contraintes plus strictes ou spécifiques en matière de capital, de TLAC, de ratio de levier, de ratio structurel de liquidité à long terme (NSFR), de liquidités, d'exigences en matière de financement, d'exigences de résilience opérationnelle, d'exigences fiscales marginales, de prélèvement supplémentaires, de limitations des activités autorisées, de contraintes en matière de rémunération, de contraintes sur des transferts de fonds propres et de liquidités, de partage de coûts d'exploitation à travers le Groupe ou d'autres mesures, et l'effet que cela aura ou pourrait avoir sur les activités d'affaires d'UBS ; (vii) la capacité d'UBS à mettre en œuvre les exigences en matière d'assainissement et de liquidation pour répondre aux exigences réglementaires et afférentes, ainsi que la nécessité potentielle d'effectuer d'autres changements à la structure juridique ou au modèle de *booking* d'UBS en réponse aux exigences juridiques et réglementaires, ou toute autre exigence supplémentaire liée à l'acquisition du Credit Suisse Group ; (viii) la capacité d'UBS à maintenir et à améliorer ses systèmes et ses contrôles pour pouvoir appliquer les sanctions dans les délais impartis et pour pouvoir détecter et prévenir le blanchiment d'argent, afin de se conformer à l'évolution des exigences et des attentes des autorités, en particulier dans la crise géopolitique actuelle ; (ix) l'incertitude découlant des tensions internes à certaines grandes économies ; (x) des changements concernant la position concurrentielle d'UBS, y compris la question de savoir si des différences d'exigences en termes de fonds propres réglementaires ou d'autres exigences parmi les principaux centres financiers sont dommageables à la capacité d'UBS à être concurrentielle dans certaines lignes de métier ; (xi) des changements dans les normes de conduite applicables à ses 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 ses actifs pondérés en fonction du risque, y compris résultant de l'acquisition du Credit Suisse Group, et sur le capital disponible dans le cadre de la politique de restitution du capital aux actionnaires ; (xiii) les effets, sur les activités d'UBS, en particulier transfrontalières, des sanctions, des évolutions fiscales ou réglementaires et des possibles changements de politique et de pratique d'UBS ; (xiv) la capacité d'UBS à fidéliser et à attirer les collaborateurs dont elle a besoin pour générer des revenus et pour gérer, soutenir et contrôler ses activités, qui pourrait être affectée par des facteurs concurrentiels ; (xv) les changements au niveau des normes ou principes de présentation des comptes et de la détermination ou interprétation comptable qui affectent la reconnaissance des pertes ou profits, l'évaluation du *goodwill*, la reconnaissance d'actifs d'impôt différé et d'autres éléments ; (xvi) la capacité d'UBS à mettre en œuvre de nouvelles technologies et techniques d'affaires, y compris des services et technologies 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 et d'UBS 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 du 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 Credit Suisse Group, le niveau des pertes et des dépréciations susceptibles d'en résulter, les répercussions de l'intégration effective sur les résultats opérationnels, le cours des actions et les notations de crédit d'UBS – des retards, des problèmes dans l'exécution de cette opération ou l'impossibilité de la finaliser peuvent causer des perturbations du marché ainsi que des difficultés pour UBS à assurer ses relations opérationnelles, contractuelles et d'affaires ; et (xxv) les effets que ces facteurs et d'autres facteurs ou des événements imprévus, y compris des communiqués ou des allégations diffusés dans les médias, pourraient avoir sur sa réputation et les conséquences additionnelles que cela pourrait avoir sur ses activités et sur sa 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. La performance commerciale et financière d'UBS pourrait être affectée par d'autres facteurs identifiés dans ses archives et dans ses 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 les dossiers établis et fournis par UBS à la SEC, dont les rapports d'UBS Group SA et d'UBS SA dans le formulaire 20-F pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023. UBS n'est aucunement obligée (et décline expressément toute obligation) de mettre à jour ou de modifier ses anticipations, suite à de nouvelles informations, à des événements futurs ou à d'autres facteurs.

**Arrondis**

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

**Tableaux**

A l'intérieur des tableaux, les cases vides indiquent généralement que les valeurs ne sont pas applicables ou que leur présentation n'est pas significative, ou que l'information n'est pas disponible à la date ou pour la période donnée. La valeur zéro indique que le chiffre respectif est zéro, sur une base actuelle ou arrondie. Les valeurs zéro en chiffres arrondis peuvent être soit négative soit positive en base actuelle.

**Sites Internet**

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

**Langue**

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