

Résultats des activités financières

Résultats

Jamais les résultats n'ont été aussi bons qu'en 2004. Le premier trimestre a affiché une performance inédite et l'année s'est terminée sur le meilleur résultat trimestriel de son histoire. En 2004, le bénéfice net s'est inscrit à 8044 millions de CHF, contre 6239 millions en 2003 (+ 29%). Avant goodwill et hors la vente de notre filiale de compensation Correspondent Services Corporation (CSC) finalisée au deuxième trimestre 2003, le bénéfice net a grimpé de 24%.

Dans l'ensemble, l'afflux net d'argent frais s'est chiffré à 88,9 milliards de CHF en 2004, contre 69,1 milliards en 2003, soit une hausse de 29%.

Produit d'exploitation

Le produit d'exploitation total est ressorti à 37 402 millions en 2004, contre 33 790 millions l'année précédente (+11%), ce qui correspond à un niveau record. La progression s'explique

par notre aptitude à saisir les opportunités sur des marchés financiers de plus en plus actifs.

Le *résultat net des opérations d'intérêt* s'est élevé à 11 860 millions de CHF, contre 12 299 millions en 2003. Celui des *opérations de négoce* a atteint 4972 millions de CHF, contre 3756 millions l'année précédente.

Tout comme les activités basées sur la marge d'intérêts (prêts et dépôts), le résultat des opérations d'intérêts inclut des revenus réalisés lors d'activités de négoce (par exemple revenus de coupons et de dividendes).

A raison de 5139 millions de CHF, le *résultat net des produits à marges d'intérêts* a gagné 1%, contre 5077 millions en 2003. Cette situation a été le fait de la croissance des prêts à des clients américains fortunés par le biais d'UBS Bank USA, notre banque aux Etats-Unis. Nos opérations hypothécaires sur le marché suisse et de prêts sur marges dans la gestion de fortune ont également progressé sur l'année. Cet accroissement a été pratiquement neutralisé par le repli des revenus

Compte de résultat

En mio. de CHF, sauf pour les données par action	L'exercice clôturé le		
	31.12.04	31.12.03	Variation %
Produit d'exploitation			
Produit des intérêts	39 398	40 159	(2)
Frais financiers	(27 538)	(27 860)	(1)
Résultat des opérations d'intérêts	11 860	12 299	(4)
Correctifs de valeur pour risques de crédit	276	(72)	
Résultat des opérations d'intérêts après correctifs de valeur pour risques de crédit	12 136	12 227	(1)
Résultat des prestations de service et des commissions	19 416	17 345	12
Résultat des opérations de négoce	4 972	3 756	32
Autres résultats	878	462	90
Total produit d'exploitation	37 402	33 790	11
Charges d'exploitation			
Charges de personnel	18 189	17 231	6
Autres charges d'exploitation	6 577	6 086	8
Amortissement au titre d'immeubles et d'autres immobilisations corporelles	1 282	1 353	(5)
Amortissement au titre du goodwill et d'autres immobilisations incorporelles	887	943	(6)
Total charges d'exploitation	26 935	25 613	5
Résultat avant impôts et intérêts minoritaires	10 467	8 177	28
Impôts	2 086	1 593	31
Résultat avant intérêts minoritaires	8 381	6 584	27
Intérêts minoritaires	(337)	(345)	(2)
Résultat net	8 044	6 239	29
Informations additionnelles			
	au		
	31.12.04	31.12.03	Variation %
Effectifs (en équivalent plein temps)	67 424	65 929	2

† Hors résultats des participations industrielles.

de notre portefeuille de recouvrement qui se réduit en Suisse, par la contraction des marges pour les comptes d'épargne et les comptes courants ainsi que par le recul des revenus des comptes libellés en dollars.

Le *résultat net des activités de négoce* s'est monté à 11 102 millions de CHF en 2004, contre 10 681 millions un an plus tôt, soit une augmentation de 4%. En 2004, le négoce des actions s'est étoffé de 27% sur un an, ce qui témoigne de l'accroissement des volumes d'échange et, partant, de l'amélioration des opportunités de négoce. Les revenus du segment Revenu fixe ont reculé de 3%, en raison du ralentissement des activités Principal Finance, Immobilier commercial et Revenu fixe, compensé en partie par l'amélioration du résultat dans le segment des Taux. Le revenu des opérations de change a crû de 2% sur un an, ce qui reflète l'excellente performance de notre activité de négoce sur dérivés ainsi que les volumes de vente soutenus.

D'un montant de 1298 millions de CHF, le résultat net des activités de trésorerie a reculé de 119 millions de CHF en 2004, soit de 8% par rapport à l'exercice précédent. La diminution a été principalement imputable à la baisse des rendements sur les fonds propres investis car nous avons poursuivi les rachats d'actions.

Quant aux *autres résultats nets des opérations de négoce et d'intérêts*, ils ont affiché une perte de 707 millions en 2004, contre 1120 millions lors de l'exercice précédent.

En 2004, nous avons effectué des recouvrements nets pour pertes de crédit à hauteur de 276 millions de CHF, contre des correctifs de valeur nets pour pertes de crédit de 72 millions l'exercice précédent.

Dans l'année sous revue, le *résultat des prestations de services et des commissions* a augmenté de 12% pour passer de 17 345 millions de CHF en 2003 à 19 416 millions. Cette progression est due à l'importance des commissions régulières tirées des actifs, à la hausse des droits de courtage nets et des commissions issues du financement d'entreprises ainsi qu'à la progression des commissions de placement. Ces dernières ont grimpé à des sommets jamais atteints, marquant une hausse de 8% d'un exercice à l'autre. A noter que les commissions de placement se sont améliorées aussi bien dans le segment des actions que dans celui du revenu fixe. Les commissions tirées du financement d'entreprises ont progressé de 42% en 2004. Nous avons pu tirer parti de la reprise des activités de fusions et acquisitions et du renforcement de notre activité de conseil, en particulier aux Etats-Unis. Les droits de courtage nets ont gagné 10% sur un an, du fait du redressement des marchés et de l'intensification de l'activité avec la clientèle individuelle et institutionnelle – en particulier au premier et au quatrième trimestre 2004. Les commissions issues des fonds de placement, à leur plus haut historique, ont augmenté de 18%, en raison principalement de la hausse des commissions tirées des actifs dans la gestion de fortune et d'actifs.

Les droits de garde se sont accrus de 5% d'un exercice à l'autre, évolution totalement imputable à l'élargissement de

la base d'actifs. Contrecoup du repli du dollar, les commissions liées aux assurances et autres se sont contractées de 4%. En hausse de 7%, les commissions issues des crédits ont reflété l'amélioration des conditions du marché, ce qui a donné un coup de pouce aux volumes. Les commissions de gestion de portefeuille, de gestion et de conseil se sont accrues de 20% à la suite de la progression du niveau des actifs investis.

En 2004, les *autres résultats* se sont établis à 878 millions de CHF (+ 90%), une évolution à porter au crédit de la hausse des gains tirés des cessions de participations et du recul des coûts de dépréciation, mais qui a été neutralisée en partie par les bénéfices générés par les ventes de sociétés affiliées, lesquels ont chuté de près de 50% à 84 millions de CHF en 2004.

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation se sont alourdies de 5% à 26 935 millions de CHF en 2004, contre 25 613 millions l'année précédente.

Les *charges de personnel* ont progressé de 958 millions de CHF, passant de 17 231 millions en 2003 à 18 189 millions en 2004 (+6%), cette hausse étant due à l'augmentation des rémunérations liées aux résultats, qui témoignent de l'amélioration de la performance dans la plupart de nos activités.

S'élevant à 6577 millions de CHF, les *autres charges d'exploitation* se sont accrues de 491 millions, contre 6086 millions en 2003. Cet alourdissement est à mettre sur le compte de la hausse des provisions, qui ont augmenté en raison de provisions accrues pour litiges juridiques et risques opérationnels (y compris l'amende versée à la Réserve fédérale américaine en rapport avec notre activité de négoce sur billets de banque), de l'augmentation des frais afférents à l'informatique et aux externalisations ainsi qu'aux frais professionnels, ces derniers étant dus à l'accroissement des frais judiciaires et aux coûts plus élevés de certains projets.

En recul de 5%, les *amortissements* sont ressortis à 1282 millions de CHF, contre 1353 millions en 2003, ce plancher historique étant imputable à la diminution des frais informatiques et des amortissements d'équipements.

A hauteur de 887 millions de CHF, *l'amortissement au titre du goodwill et d'autres immobilisations incorporelles* ont reculé de 6% contre 943 millions sur 2003, amélioration attribuable à la baisse des frais d'amortissement et du fléchissement du dollar face au franc suisse.

Les *impôts* se sont montés à 2086 millions de CHF en 2004, soit un taux d'imposition effectif de 19,9% sur l'ensemble de l'exercice, contre 17,9% l'année précédente (avant facteurs financiers exceptionnels).

Effectif

Dans nos activités financières, l'effectif se chiffrait à 67 424 collaborateurs au 31 décembre 2004, soit une augmentation de 1495 contre 65 929 au 31 décembre 2003, évolution due à l'expansion de nos activités dans la gestion de fortune et d'opérations sur titres.