

23 avril 2018

# Résultat net au 1T18 en hausse de 19% en glissement annuel, à 1,5 milliard de CHF

**Bénéfice avant impôts publié de 2,0 milliards de CHF, +17% en glissement annuel, +24% en USD**

**Rendement des fonds propres diminués du goodwill et autres immobilisations corporelles (RoTE) corrigé<sup>1</sup> et hors actifs d'impôt différé<sup>2</sup> de 17,8%, résultat dilué par action de 0.39 CHF**

**Bénéfice corrigé<sup>1</sup> avant impôts d'1,1 milliard de CHF au sein de Global Wealth Management, +7% en glissement annuel, +14% en USD**

**Afflux net d'argent frais de 50 milliards de CHF dans les activités de gestion de fortune et de gestion d'actifs**

**Ratio de fonds propres CET1 de 13,1% et ratio de levier CET1 de 3,76%**

**Lancement du premier portefeuille cross-asset 100% durable du monde destiné à la clientèle privée**

Zurich, le 23 avril 2018 – UBS a publié de solides résultats au titre du premier trimestre 2018, avec un bénéfice avant impôts publié en hausse de 17% en glissement annuel à 1973 millions de CHF (+24% en USD) et un bénéfice corrigé<sup>1</sup> avant impôts en recul de 3%, à 1876 millions de CHF (+3% en USD). Le résultat net revenant aux actionnaires s'est élevé à 1514 millions de CHF, en hausse de 19% par rapport au premier trimestre 2017.

---

«Le début de l'exercice 2018 a été excellent et nos résultats reflètent une fois de plus la force de nos activités diversifiées. La dynamique de notre banque est positive et nous continuons à investir dans la croissance et l'efficacité.»

**Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer**

---

Global Wealth Management a enregistré un trimestre très robuste avec, en comparaison annuelle, une croissance du bénéfice et un afflux net d'argent frais positif dans toutes les régions. Le bénéfice corrigé<sup>1</sup> avant impôts a augmenté de 7% en glissement annuel à 1126 millions de CHF (+14% en USD), inscrivant de nouveaux records sur le continent américain et en Asie Pacifique. Le bénéfice corrigé<sup>1</sup> avant impôts de Personal & Corporate Banking s'est élevé à 393 millions de CHF. Les revenus issus des transactions et les revenus nets récurrents provenant de prestations de services ont augmenté et le volume net des nouvelles affaires a affiché une croissance vigoureuse. Asset Management présente un fort afflux net d'argent frais de 27 milliards de CHF, hors marchés monétaires, qui s'est traduit par une hausse des actifs investis à 792 milliards de CHF, leur meilleur niveau des dix dernières années. Son bénéfice corrigé<sup>1</sup> avant impôts s'est établi à 108 millions de CHF. Investment Bank a publié un solide bénéfice corrigé<sup>1</sup> avant impôts de 629 millions de CHF et un rendement corrigé<sup>1</sup> des fonds propres attribués de 25%, grâce aux bons revenus d'Equities et de Corporate Client Solutions. La perte corrigée<sup>1</sup> avant impôts du Corporate Center est ressortie à 380 millions de CHF.

L'assise financière d'UBS demeure solide, avec un ratio de fonds propres CET1 de 13,1%, un ratio de levier CET1 de 3,76% et une capacité totale d'absorption de pertes de 79 milliards de CHF selon le dispositif légal suisse concernant les banques d'importance systémique applicable dès le 1<sup>er</sup> janvier 2020. Les actifs pondérés en fonction du risque ont augmenté à 254 milliards de CHF dans un contexte de volatilité croissante des marchés au cours du trimestre et sous l'effet des changements et mises à jour de la réglementation, de la méthodologie et des modèles, tandis que le dénominateur du ratio de levier s'est contracté à 882 milliards de CHF. Au deuxième trimestre, UBS commencera à racheter ses propres actions conformément au programme annoncé au premier trimestre.

## Perspectives

Nous demeurons persuadés que les perspectives de croissance de l'économie mondiale continueront de soutenir les marchés, même si les tensions géopolitiques et le regain de protectionnisme restent une menace pour la confiance des investisseurs.

Toutes les activités d'UBS sont affectées par les anticipations de croissance économique, les taux d'intérêt, les niveaux des marchés des actions et les taux de change. Bien qu'en hausse par rapport aux plus-bas historiques de l'an dernier, la volatilité des marchés demeure globalement faible, ce qui est habituellement moins propice à l'activité de la clientèle. Du fait de facteurs saisonniers, les revenus issus des transactions du deuxième trimestre sont aussi généralement inférieurs à ceux du premier trimestre au sein d'Investment Bank et de Global Wealth Management.

Au deuxième trimestre, les coûts de financement seront plus élevés qu'à la même période de 2017 pour les instruments de dette et de capital à long terme émis pour satisfaire aux exigences réglementaires en matière de fonds propres et de liquidités.

Nous tablons toujours sur une hausse progressive des taux d'intérêt sur le dollar américain et sur une économie américaine en expansion, ce qui devrait soutenir le produit net d'intérêts en USD. La dynamique de nos activités est bonne et nous nous attendons à ce que nos résultats du deuxième trimestre illustrent une fois de plus les atouts de notre modèle d'affaires diversifié, ainsi que les progrès que nous avons accomplis pour atteindre nos objectifs stratégiques et financiers.

## **Vue d'ensemble des performances au premier trimestre 2018**

UBS affiche un bénéfice corrigé<sup>1</sup> avant impôts de 1876 millions de CHF et un bénéfice avant impôts publié de 1973 millions de CHF pour le premier trimestre 2018. Les résultats du premier trimestre incluent un gain de 225 millions de CHF en rapport avec les changements apportés à la Caisse de pension d'UBS en Suisse, qui est traité comme un poste «corrigé»<sup>1</sup> et n'a aucune incidence sur les fonds propres CET1. En outre, les résultats ont été corrigés<sup>1</sup> de frais de restructuration à hauteur de 128 millions de CHF. Le ratio charges/produits corrigé<sup>1</sup> s'est élevé à 75%. Le résultat net revenant aux actionnaires s'est inscrit à 1514 millions de CHF, avec un résultat dilué par action de 0.39 CHF. Le rendement des fonds propres diminués du goodwill et autres immobilisations incorporelles (RoTE) corrigé<sup>1</sup> et annualisé, hors actifs d'impôt différé<sup>2</sup>, s'est établi à 17,8%.

### **Global Wealth Management (GWM): bénéfice corrigé<sup>1</sup> avant impôts de 1126 millions de CHF, en hausse de 7% en glissement annuel (+14% en USD)**

La hausse du niveau des actifs investis et des marges nettes d'intérêt, associée à des progrès supplémentaires sur le front de la pénétration des mandats et de la croissance des prêts, ainsi qu'à une activité accrue de la clientèle, s'est traduite par une amélioration des revenus dans tous les secteurs d'activité. Les coûts ont augmenté sous l'effet de la hausse de la rémunération variable des conseillers financiers, mais cette évolution a été en partie compensée par des dépenses moins élevées pour les engagements de rémunération à l'égard des conseillers financiers recrutés sur le continent américain. Le ratio charges/produits corrigé<sup>1</sup> s'est amélioré à 73%. La pénétration des mandats et des comptes sous mandat de gestion a progressé à un niveau record de 33,1% des actifs investis et les prêts ont augmenté de 10% (+16% en USD). L'afflux net d'argent frais s'est établi à 19,0 milliards de CHF au premier trimestre, avec des contributions positives de toutes les régions. La marge nette corrigée<sup>1</sup> a atteint 19 points de base.

### **Personal & Corporate Banking (P&C): bénéfice corrigé<sup>1</sup> avant impôts de 393 millions de CHF, en hausse de 10% en glissement annuel**

Les revenus issus des transactions et les revenus nets récurrents provenant de prestations de services ont augmenté, mais cette amélioration a été plus que contrebalancée par les difficultés liées aux coûts de financement et aux taux d'intérêt et par la hausse des charges. Le premier trimestre 2017 comportait un gain unique de 20 millions de CHF sur la vente d'un portefeuille de prêts immobiliers. Les corrections de valeur pour risques de crédit se sont élevées à 13 millions de CHF et n'ont pas été affectées de manière significative par l'adoption de l'IFRS 9. En comparaison, des corrections de valeur pour risques de crédit avaient pu être dissoutes à hauteur de 7 millions de CHF au premier trimestre 2017. Le ratio charges/produits corrigé<sup>1</sup> s'est élevé à 58%. La croissance nette annualisée du volume des nouvelles affaires de Personal Banking s'est inscrite à 6,3%, soit le deuxième meilleur trimestre depuis 2007.

### **Asset Management (AM): bénéfice corrigé<sup>1</sup> avant impôts de 108 millions de CHF, en hausse de 12% en glissement annuel**

La hausse des commissions de gestion nettes, qui résulte d'une augmentation moyenne des actifs investis, a été contrebalancée par une baisse des commissions de performance et par des coûts du personnel plus élevés. Le ratio charges/produits corrigé<sup>1</sup> s'est élevé à 76%. L'afflux net d'argent frais hors flux des marchés monétaires a été important, atteignant 26,6 milliards de CHF, tandis que les actifs investis ont atteint 792 milliards de CHF, leur niveau le plus élevé depuis dix ans.

**Investment Bank: bénéfice corrigé avant impôts<sup>1</sup> de 629 millions de CHF, en hausse de 13% en glissement annuel (+20% en USD)**

Les revenus d'Equities se sont accrus de 17% (+25% en USD) grâce à la contribution de toutes les régions et toutes les lignes de produit. Les revenus de Corporate Client Solutions ont progressé de 15% (+22% en USD) sous l'impulsion de la région Asie Pacifique. Les revenus de FX, Rates and Credit ont diminué de 11% (-6% en USD) par rapport au bon premier trimestre 2017. Les résultats de FX ont bien résisté, malgré des conditions de marché difficiles pour les produits de taux d'intérêt et de crédit. Les coûts ont augmenté, reflétant un alourdissement des charges de personnel du fait d'une amélioration de la performance. Le ratio charges/produits corrigé<sup>1</sup> a progressé à 72%.

**Corporate Center – Services** a enregistré une perte corrigée<sup>1</sup> avant impôts de 147 millions de CHF. **Group Asset and Liability Management** a enregistré une perte corrigée<sup>1</sup> avant impôts de 222 millions de CHF, due principalement au creusement du différentiel entre les bons du Trésor américain et les OIS (overnight index swaps), ainsi qu'à l'accroissement des coûts sur l'encours de la dette à long terme et à l'élévation du niveau des actifs liquides de haute qualité (High Quality Liquid Assets, HQLA). **Non-core and Legacy Portfolio** a enregistré une perte corrigée<sup>1</sup> avant impôts de 11 millions de CHF.

## Engagement en matière de performance durable

UBS s'engage à créer un impact positif sur le long terme pour ses clients, pour ses collaborateurs et pour ses investisseurs ainsi que pour la société. En témoigne la reconnaissance qu'UBS a reçue de manière continue pour ses activités et pour ses compétences en matière d'investissement durable, de philanthropie, de standards en matière d'environnement et de droits de l'homme, d'empreinte écologique de l'entreprise et d'investissement communautaire.

### Investissement durable et investissement d'impact

En janvier 2018, UBS a lancé les premiers portefeuilles cross-asset 100% durables du monde destinés à la clientèle privée. Ces portefeuilles, qui visent un rendement corrigé du risque de marché ainsi qu'un impact positif en matière sociale et environnementale, reposent sur un partenariat exclusif avec la Banque mondiale basé sur des placements dans des instruments de créance de la Banque mondiale. Ils proposent aussi une nouvelle stratégie d'excellence qui permet aux actionnaires de s'investir et d'amplifier leur impact social et/ou environnemental sur des sociétés cotées en Bourse. Jusqu'ici, une telle influence n'était possible que par le private equity.

Au premier trimestre, comme elle l'avait annoncé, UBS a commencé à intégrer des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans presque tous les portefeuilles en actions et en obligations à gestion active d'Asset Management. La banque a aussi annoncé le lancement d'UBS Global Gender Equality ETF, un produit issu de la collaboration entre Asset Management et Global Wealth Management qui s'inscrit dans le cadre de l'engagement d'UBS pour un investissement durable et un investissement d'impact. Il s'agit du premier ETF de ce type à associer l'égalité entre femmes et hommes et le développement durable. Il affectera 5% de ses commissions de gestion à des projets philanthropiques par le biais d'UBS Optimus Foundation, en vue de soutenir l'autonomisation des femmes et des filles.

### Changement climatique

Dans sa communication relative aux résultats de l'exercice 2017, UBS a commencé à prendre en compte les recommandations du groupe de travail du Conseil de stabilité financière concernant la présentation des risques financiers liés au climat. Elle prévoit de poursuivre ses efforts en ce sens selon un plan sur cinq ans.

### Distinction

Pour la troisième année consécutive, UBS se hisse à la première place de la catégorie «Best Private Banking Services Overall – Global» dans le cadre de l'enquête annuelle d'*Euromoney* sur le private banking. UBS a également conservé sa position dans le peloton de tête dans toutes les catégories au niveau mondial et s'est hissée à la première place dans quatre régions, dont l'Europe de l'Ouest et l'Asie.

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

<sup>1</sup> Voir le tableau «Performance by business division and Corporate Center unit – reported and adjusted» du présent communiqué de presse.

<sup>2</sup> Rendement des fonds propres diminués du goodwill et autres immobilisations incorporelles (RoTE) corrigé, hors charges/produits d'impôt différé et actifs d'impôt différé; obtenu en divisant le résultat/perte net(te) corrigé(e) revenant aux actionnaires, hors charges/produits d'impôt différé, par la moyenne des fonds propres diminués du goodwill et autres immobilisations incorporelles revenant aux actionnaires hors actifs d'impôt différé ne constituant pas des fonds propres CET1.

**Performance by business division and Corporate Center unit – reported and adjusted<sup>1,2</sup>**

	For the quarter ended 31.3.18							
<i>CHF million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	CC – Services <sup>3</sup>	CC – Group ALM	CC – Non-core and Legacy Portfolio	UBS
Operating income as reported	4,195	947	441	2,308	(38)	(204)	49	7,698
Operating income (adjusted)	4,195	947	441	2,308	(38)	(204)	49	7,698
Operating expenses as reported	3,067	528	335	1,719	(2)	18	61	5,725
<i>of which: personnel-related restructuring expenses<sup>4</sup></i>	3	1	1	11	47	0	0	64
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses<sup>4</sup></i>	9	0	3	2	50	0	0	64
<i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services<sup>4</sup></i>	47	9	7	32	(96)	1	1	0
<i>of which: gain related to changes to the Swiss pension plan<sup>5</sup></i>	(61)	(35)	(10)	(5)	(114)			(225)
Operating expenses (adjusted)	3,069	553	333	1,679	110	18	60	5,822
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters<sup>6</sup></i>	31	0	0	(2)	(24)	0	(16)	(11)
<b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>	<b>1,129</b>	<b>419</b>	<b>106</b>	<b>589</b>	<b>(35)</b>	<b>(222)</b>	<b>(12)</b>	<b>1,973</b>
<b>Operating profit / (loss) before tax (adjusted)</b>	<b>1,126</b>	<b>393</b>	<b>108</b>	<b>629</b>	<b>(147)</b>	<b>(222)</b>	<b>(11)</b>	<b>1,876</b>

	For the quarter ended 31.3.17							
<i>CHF million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	CC – Services <sup>3</sup>	CC – Group ALM	CC – Non-core and Legacy Portfolio	UBS
Operating income as reported	3,979	958	450	2,098	(18)	65	0	7,532
Operating income (adjusted)	3,979	958	450	2,098	(18)	65	0	7,532
Operating expenses as reported	3,039	540	347	1,619	204	2	93	5,842
<i>of which: personnel-related restructuring expenses<sup>4</sup></i>	2	2	2	18	92	0	0	116
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses<sup>4</sup></i>	11	0	5	2	110	(1)	0	127
<i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services<sup>4</sup></i>	98	17	13	57	(188)	0	2	0
Operating expenses (adjusted)	2,929	521	327	1,541	189	2	91	5,598
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters<sup>6</sup></i>	36	0	0	0	(4)	0	1	33
<b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>	<b>940</b>	<b>418</b>	<b>103</b>	<b>480</b>	<b>(222)</b>	<b>63</b>	<b>(93)</b>	<b>1,690</b>
<b>Operating profit / (loss) before tax (adjusted)</b>	<b>1,050</b>	<b>437</b>	<b>123</b>	<b>558</b>	<b>(207)</b>	<b>63</b>	<b>(91)</b>	<b>1,934</b>

<sup>1</sup> Adjusted results are non-GAAP financial measures as defined by SEC regulations. <sup>2</sup> Comparative figures in this table may differ from those originally published in quarterly and annual reports due to adjustments following organizational changes, restatements due to the retrospective adoption of new accounting standards or changes in accounting policies, and events after the reporting period. <sup>3</sup> Corporate Center – Services operating expenses presented in this table are after service allocations to business divisions and other Corporate Center units. <sup>4</sup> Reflects restructuring expenses related to legacy cost programs. <sup>5</sup> Refer to "Note 5 Personnel expenses" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group first quarter 2018 report for more information. <sup>6</sup> Includes recoveries from third parties (first quarter of 2018: CHF 17 million; first quarter of 2017: CHF 1 million).

## Our key figures

<i>CHF million, except where indicated</i>	As of or for the quarter ended		
	31.3.18	31.12.17	31.3.17
<b>Group results</b>			
Operating income	7,698	7,122	7,532
Operating expenses	5,725	6,266	5,842
Operating profit / (loss) before tax	1,973	855	1,690
Net profit / (loss) attributable to shareholders	1,514	(2,336)	1,269
Diluted earnings per share (CHF) <sup>1</sup>	0.39	(0.63)	0.33
<b>Key performance indicators<sup>2</sup></b>			
<b>Profitability and growth</b>			
Return on tangible equity (%)	13.6	(20.2)	10.9
Adjusted return on tangible equity excluding deferred tax expense / benefit and deferred tax assets (%)	17.8	8.6	17.4
Cost / income ratio (%)	74.1	86.9	77.6
Net profit growth (%)	19.4		79.5
<b>Resources</b>			
Common equity tier 1 capital ratio (%) <sup>3</sup>	13.1	13.8	14.1
Common equity tier 1 leverage ratio (%) <sup>3</sup>	3.76	3.69	3.55
Going concern leverage ratio (%) <sup>3</sup>	5.0	4.7	4.6
<b>Additional information</b>			
<b>Profitability</b>			
Return on equity (%)	11.8	(17.8)	9.5
Return on risk-weighted assets, gross (%) <sup>4</sup>	12.6	12.1	13.6
Return on leverage ratio denominator, gross (%) <sup>4</sup>	3.5	3.3	3.4
<b>Resources</b>			
Total assets	919,361	915,642	909,608
Equity attributable to shareholders	51,243	51,214	53,661
Common equity tier 1 capital <sup>3</sup>	33,151	32,671	31,311
Risk-weighted assets <sup>3</sup>	253,753	237,494	221,785
Going concern capital ratio (%) <sup>3</sup>	17.3	17.6	18.2
Total loss-absorbing capacity ratio (%) <sup>3</sup>	31.2	33.0	33.2
Leverage ratio denominator <sup>3</sup>	882,469	886,116	881,183
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%) <sup>3</sup>	9.0	8.8	8.4
Liquidity coverage ratio (%) <sup>5</sup>	136	143	128
<b>Other</b>			
Invested assets (CHF billion) <sup>6,7</sup>	3,155	3,179	2,922
Personnel (full-time equivalents)	62,537	61,253	59,416
Market capitalization <sup>8</sup>	64,752	69,125	61,736
Total book value per share (CHF) <sup>8</sup>	13.62	13.76	14.45
Tangible book value per share (CHF) <sup>8</sup>	11.97	12.04	12.71

<sup>1</sup> Refer to "Note 8 Earnings per share (EPS) and shares outstanding" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group first quarter 2018 report for more information. <sup>2</sup> Refer to the "Measurement of performance" section of our Annual Report 2017 for the definitions of our key performance indicators. <sup>3</sup> Based on the Swiss systemically relevant bank framework as of 1 January 2020. Refer to the "Capital management" section of the UBS Group first quarter 2018 report for more information. <sup>4</sup> Calculated as operating income before credit loss (annualized as applicable) / average risk-weighted assets and average leverage ratio denominator, respectively. <sup>5</sup> Refer to the "Balance sheet, liquidity and funding management" section of the UBS Group first quarter 2018 report for more information. <sup>6</sup> Includes invested assets for Personal & Corporate Banking. <sup>7</sup> Certain account types were corrected during the fourth quarter of 2017. As a result, invested assets as of 31 March 2017 were corrected by CHF 12 billion. <sup>8</sup> Refer to "UBS shares" in the "Capital management" section of the UBS Group first quarter 2018 report for more information.



**Income statement**

<i>CHF million</i>	For the quarter ended			% change from	
	31.3.18	31.12.17	31.3.17	4Q17	1Q17
Net interest income	1,743	1,672	1,696	4	3
Fee and commission income	4,882	4,772	4,789	2	2
Fee and commission expense	(409)	(478)	(436)	(14)	(6)
Net fee and commission income	4,473	4,294	4,353	4	3
Other net income from fair value changes on financial instruments	1,466	987	1,440	49	2
Credit loss (expense) / recovery	(25)	(89)	0	(72)	
Other income	40	257	43	(84)	(6)
Total operating income	7,698	7,122	7,532	8	2
<i>of which: net interest income and other net income from fair value changes on financial instruments</i>	3,210	2,659	3,136	21	2
Personnel expenses	4,014	3,923	4,060	2	(1)
General and administrative expenses	1,424	2,054	1,506	(31)	(5)
Depreciation and impairment of property, equipment and software	272	272	255	0	6
Amortization and impairment of intangible assets	16	17	21	(9)	(26)
Total operating expenses	5,725	6,266	5,842	(9)	(2)
Operating profit / (loss) before tax	1,973	855	1,690	131	17
Tax expense / (benefit)	457	3,165	375	(86)	22
Net profit / (loss)	1,516	(2,310)	1,315		15
Net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	1	27	47	(95)	(97)
<b>Net profit / (loss) attributable to shareholders</b>	<b>1,514</b>	<b>(2,336)</b>	<b>1,269</b>		<b>19</b>
<b>Comprehensive income</b>					
Total comprehensive income	696	(2,125)	666		4
Total comprehensive income attributable to non-controlling interests	1	336	47	(100)	(98)
<b>Total comprehensive income attributable to shareholders</b>	<b>695</b>	<b>(2,461)</b>	<b>620</b>		<b>12</b>

**Comparison UBS Group AG (consolidated) versus UBS AG (consolidated)**

	As of or for the quarter ended 31.3.18			As of or for the quarter ended 31.12.17		
	UBS Group AG (consolidated)	UBS AG (consolidated)	Difference (absolute)	UBS Group AG (consolidated)	UBS AG (consolidated)	Difference (absolute)
<i>CHF million, except where indicated</i>						
<b>Income statement</b>						
Operating income	7,698	7,823	(125)	7,122	7,242	(120)
Operating expenses	5,725	6,040	(315)	6,266	6,487	(221)
Operating profit / (loss) before tax	1,973	1,783	190	855	755	100
<i>of which: Global Wealth Management</i>	1,129	1,117	12	782	778	4
<i>of which: Personal &amp; Corporate Banking</i>	419	420	(1)	392	393	(1)
<i>of which: Asset Management</i>	106	106	0	238	238	0
<i>of which: Investment Bank</i>	589	577	12	49	50	(1)
<i>of which: Corporate Center</i>	(270)	(437)	167	(605)	(704)	99
<i>of which: Services</i>	(35)	(210)	175	(155)	(252)	97
<i>of which: Group ALM</i>	(222)	(214)	(8)	(214)	(217)	3
<i>of which: Non-core and Legacy Portfolio</i>	(12)	(13)	1	(236)	(236)	0
Net profit / (loss)	1,516	1,371	144	(2,310)	(2,385)	75
<i>of which: net profit / (loss) attributable to shareholders</i>	1,514	1,370	144	(2,336)	(2,412)	76
<i>of which: net profit / (loss) attributable to preferred noteholders</i>		0	0		26	(26)
<i>of which: net profit / (loss) attributable to non-controlling interests</i>	1	1	0	27	0	27
<b>Statement of comprehensive income</b>						
Other comprehensive income	(819)	(732)	(87)	184	187	(3)
<i>of which: attributable to shareholders</i>	(820)	(732)	(88)	(124)	(122)	(2)
<i>of which: attributable to preferred noteholders</i>		0	0		307	(307)
<i>of which: attributable to non-controlling interests</i>	0	0	0	309	2	307
Total comprehensive income	696	639	57	(2,125)	(2,198)	73
<i>of which: attributable to shareholders</i>	695	638	57	(2,461)	(2,534)	73
<i>of which: attributable to preferred noteholders</i>		0	0		333	(333)
<i>of which: attributable to non-controlling interests</i>	1	1	0	336	3	333
<b>Balance sheet</b>						
Total assets	919,361	920,280	(919)	915,642	916,363	(721)
Total liabilities	868,056	869,430	(1,374)	864,371	865,588	(1,217)
Total equity	51,305	50,850	455	51,271	50,775	496
<i>of which: equity attributable to shareholders</i>	51,243	50,788	455	51,214	50,718	496
<i>of which: equity attributable to preferred noteholders</i>		0	0		0	0
<i>of which: equity attributable to non-controlling interests</i>	62	62	0	57	57	0
<b>Capital information</b>						
Common equity tier 1 capital	33,151	33,424	(273)	32,671	33,240	(569)
Going concern capital	44,026	40,335	3,691	41,911	36,906	5,005
Risk-weighted assets	253,753	253,784	(32)	237,494	236,606	888
Common equity tier 1 capital ratio (%)	13.1	13.2	(0.1)	13.8	14.0	(0.2)
Going concern capital ratio (%)	17.3	15.9	1.5	17.6	15.6	2.0
Total loss-absorbing capacity ratio (%)	31.2	30.7	0.5	33.0	31.4	1.6
Leverage ratio denominator	882,469	883,676	(1,207)	886,116	887,189	(1,073)
Common equity tier 1 leverage ratio (%)	3.76	3.78	(0.03)	3.69	3.75	(0.06)
Going concern leverage ratio (%)	5.0	4.6	0.4	4.7	4.2	0.5
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%)	9.0	8.8	0.2	8.8	8.4	0.4

Le rapport financier du premier trimestre 2018, le communiqué et la présentation des résultats seront disponibles à partir du lundi 23 avril 2018, 06h45 HAEC, à l'adresse [www.ubs.com/quarterlyreporting](http://www.ubs.com/quarterlyreporting).

UBS présentera ses résultats du premier trimestre 2018 le lundi 23 avril 2018. Les résultats seront communiqués par Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer; Kirt Gardner, Group Chief Financial Officer; Caroline Stewart, Global Head Investor Relations et Hubertus Kuelps, Group Head Communications & Branding.

**Heure**

- 09h00–11h00 HAEC
- 08h00–10h00 GMT
- 03h00–05h00 HAE US

**Webcast audio**

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

**Rediffusion webcast**

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

**Conférence téléphonique pour la session de questions-réponses des médias**

Une session de questions-réponses pour les médias se tiendra séparément, directement après la présentation et la session pour les analystes.

Nota bene: la session pour les médias aura lieu par conférence téléphonique uniquement.

Suisse/Europe: +41 (0)58 310 50 07  
Royaume-Uni: +44 (0)121 281 80 12  
Continent américain: +1 213 799 17 25  
Autres: +41 (0)58 310 50 07

**UBS Group SA et UBS SA**

## Contact investisseurs

Suisse: +41-44-234 41 00

## Contacts médias

Suisse: +41-44-234 85 00  
Royaume-Uni: +44-207-567 47 14  
Continent américain: +1-212-882 58 57  
Asie Pacifique: +852-297-1 82 00

[www.ubs.com](http://www.ubs.com)

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

Ce communiqué contient des déclarations ayant un caractère d'anticipation, y compris, sans s'y limiter, les perspectives de la direction sur la performance financière d'UBS et des déclarations relatives à l'effet prévu des transactions et des initiatives stratégiques sur l'activité d'UBS et son développement futur. Si ces anticipations représentent l'appréciation et les prévisions d'UBS quant aux thèmes précités, un certain nombre de risques, d'incertitudes et d'autres facteurs importants pourraient faire que l'évolution et les résultats réels diffèrent sensiblement des attentes d'UBS. Ces facteurs comprennent notamment: (i) le degré de réussite d'UBS dans la poursuite de la mise en œuvre de ses plans stratégiques, y compris de ses initiatives en matière de réduction de coûts et d'efficacité et de sa capacité à gérer ses niveaux d'actifs pondérés en fonction du risque, y compris pour contrebalancer des augmentations d'origine réglementaire, le dénominateur du ratio de levier (DRL), le ratio de liquidité à court terme et d'autres ressources financières, et le degré auquel UBS réussit à mettre en œuvre les modifications de ses activités afin de s'adapter aux exigences changeantes du marché, et aux changements en matière de réglementation et autres conditions; (ii) le contexte persistant de taux d'intérêts faibles ou négatifs, les évolutions du contexte macroéconomique et des marchés sur lesquels opère UBS ou auxquels elle est exposée, y compris les fluctuations des cours ou de la liquidité des titres, des écarts de crédit et des taux de change, et les effets de l'environnement économique, des évolutions de marché et des tensions géopolitiques sur la position financière ou la solvabilité des clients et contreparties d'UBS ainsi que sur le ressenti des clients et leur niveau d'activité; (iii) les changements en matière de disponibilité du capital et du financement, y compris tout changement affectant les écarts et les notations de crédit d'UBS, ainsi que de disponibilité et de coût de financement pour remplir les exigences en matière de créances éligibles à la capacité totale d'absorption des pertes (TLAC); (iv) les changements de la législation et des réglementations financières, ou de leur application, en Suisse, aux Etats-Unis, au Royaume-Uni et dans d'autres centres financiers qui ont imposé ou engendré, ou pourraient imposer ou engendrer ultérieurement des contraintes plus strictes ou spécifiques en matière de capital, de TLAC, de ratio de levier, de liquidités et d'exigences en matière de financement, d'exigences fiscales marginales, de prélèvement supplémentaires, de limitations des activités autorisées, de contraintes en matière de rémunération, de contraintes sur des transferts de fonds propres et de liquidités et de partage de coûts d'exploitation à travers le Groupe ou d'autres mesures, et l'effet que cela aura ou pourrait avoir sur les activités d'affaires d'UBS; (v) le degré auquel UBS réussit à mettre en œuvre des modifications supplémentaires à sa structure juridique pour améliorer sa capacité d'assainissement et de liquidation et pour répondre aux exigences réglementaires y afférentes, ainsi que la nécessité potentielle d'effectuer d'autres changements à la structure juridique ou au modèle de booking du Groupe UBS en réponse aux exigences juridiques et réglementaires, aux propositions en Suisse et dans d'autres juridictions concernant des réformes structurelles obligatoires des banques ou d'institutions d'importance systémique ou d'autres événements externes, et la mesure dans laquelle de tels changements produiront les effets attendus; (vi) l'incertitude quant à la mesure dans laquelle le régulateur suisse (FINMA) confirmera des réductions limitées des exigences en matière de mesures prises pour réduire le risque en matière de capacité d'assainissement et de liquidation; (vii) l'incertitude découlant du calendrier et de la nature du retrait du Royaume-Uni de l'UE et la nécessité potentielle d'effectuer des modifications à la structure juridique d'UBS et à ses opérations à cause de ce retrait; (viii) des changements concernant la position concurrentielle d'UBS, y compris la question de savoir si des différences d'exigences en termes de fonds propres réglementaires ou d'autres exigences parmi les principaux centres financiers sera dommageable à la capacité d'UBS à être concurrentielle dans certaines lignes de métier; (ix) des changements dans les normes de conduite applicables à nos activités qui pourraient résulter de nouvelles réglementations ou de la nouvelle application de normes existantes, y compris des mesures récemment promulguées et proposées pour imposer de nouvelles obligations et des obligations renforcées en ce qui concerne l'interaction avec des clients et dans l'exécution ou le traitement de transactions de clients; (x) la responsabilité à laquelle UBS peut être exposée, ou les éventuelles contraintes ou sanctions que les autorités de régulation pourraient imposer à UBS, en raison de procédures, demandes contractuelles et enquêtes réglementaires; y compris une potentielle interdiction d'exercer certaines activités ou perte de licences ou de privilèges résultant de sanctions réglementaires ou d'autres sanctions gouvernementales, ainsi que l'effet de litiges, questions réglementaires et similaires sur la composante de risque opérationnel de nos actifs pondérés en fonction du risque; (xi) les effets, sur les activités bancaires transfrontalières d'UBS, des évolutions fiscales ou réglementaires et des possibles changements de politique et de pratique d'UBS concernant ces activités; (xii) la capacité d'UBS à fidéliser et à attirer les collaborateurs dont elle a besoin pour générer des revenus et pour gérer, soutenir et contrôler ses activités, qui pourrait être affectée par des facteurs concurrentiels incluant des différences dans les pratiques de rémunération; (xiii) les changements au niveau des normes ou principes de présentation des comptes et de la détermination ou interprétation comptable qui affectent la reconnaissance des pertes ou profits, l'évaluation du goodwill, la reconnaissance d'actifs d'impôt différé et d'autres éléments, y compris les incidences de la loi américaine sur le travail et les réductions d'impôts (*US Tax Cuts and Jobs Act*) sur la fiscalité aux Etats-Unis; (xiv) la capacité d'UBS à mettre en œuvre de nouvelles technologies et techniques d'affaires, y compris des services et technologies numériques, et la capacité à soutenir la concurrence avec des fournisseurs de services financiers existants et nouveaux, certains d'entre eux n'étant pas soumis aux mêmes contraintes réglementaires; (xv) les limites de l'efficacité des processus internes à UBS de gestion du risque, de contrôle, de mesure et de modélisation du risque et des modèles financiers en général; (xvi) l'occurrence de défaillances opérationnelles, telles que fraude, faute, négoce non autorisé, criminalité financière, cyber-attaques et défaillances systémiques; (xvii) des restrictions à la capacité d'UBS Group SA à effectuer des paiements ou distributions, y compris en raison de restrictions à la capacité de ses filiales à effectuer des prêts ou des distributions, directement ou indirectement, ou, en cas de difficultés financières, en raison de l'exercice par la FINMA ou des régulateurs des activités d'UBS dans d'autres pays de leurs larges pouvoirs statutaires en relation à des mesures de protection, restructuration et

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

**Arrondis**

La somme des chiffres présentés dans ce document peut ne pas correspondre exactement aux totaux indiqués dans les tableaux et le texte. A partir de 2018, les pourcentages, les fluctuations en pourcentage et les résultats corrigés figurant dans les tableaux et dans le texte sont calculés sur la base de chiffres non arrondis, à l'exception des informations sur l'évolution des chiffres fournies dans le texte en se basant sur les tableaux, lesquelles sont calculées sur la base de chiffres arrondis. Pour les périodes précédentes, ces valeurs sont calculées sur la base de chiffres arrondis figurant dans les tableaux et dans le texte.

**Tableaux**

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

**Langue**

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