Media Relations

Tél. +41-44-234 85 00

23 juillet 2019

Résultat net de 1,4 milliard d'USD au 2T19, meilleur 2T depuis 2010

Résultat net[2] du 1S19 de 2,5 milliards d'USD; RoCET1[3] publié de 14,6% au 1S19

Bénéfice avant impôts publié et corrigé[1] du 2T19 de 1,8 milliard d'USD

RoCET1[3] publié de 16,0% au 2T19; résultat dilué par action de 0,37 USD, en hausse de 2% sur le 2T18

Ratio de fonds propres CET1 de 13,3% et ratio de levier CET1 de 3,8%; ratio de levier Tier 1[4] de 5,5%

Niveau record des actifs investis de 3300 milliards d'USD pour GWM et AM combinés

Bénéfice avant impôts record pour GWM dans la région Amériques; performance très solide d'IB Corporate Client Solutions

UBS et BOTTLETOP lancent #TOGETHERBAND afin de soutenir les objectifs de développement durable des Nations Unies

Zurich, 23 juillet 2019 – UBS a enregistré des résultats solides au deuxième trimestre 2019. Le bénéfice avant impôts publié a augmenté de 3% en glissement annuel, s'établissant à 1759 millions d'USD et le bénéfice corrigé avant impôts a baissé de 2% pour s'inscrire à 1787 millions d'USD. Le ratio charges/produits corrigé du Groupe était de 76,1%. Le résultat net revenant aux actionnaires a atteint 1392 millions d'USD, gagnant 1% en glissement annuel. Le rendement publié sur fonds propres CET1[3] (RoCET1) s'est monté à 16,0%.

«Depuis 2010, nous n'avions pas réalisé un aussi bon résultat net au deuxième trimestre. Pas même en 2018 où le deuxième trimestre avait pourtant déjà été très robuste. Cela confirme une fois de plus la solidité de notre modèle d'affaires et sa capacité à générer des rendements concurrentiels, même dans des conditions de marché qui ne sont de loin pas aussi favorables que l'année dernière. Globalement, nos objectifs restent les mêmes: investir dans nos opérations afin de dégager une croissance durable sur le long terme et de générer des rendements attractifs pour nos actionnaires.»

Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer

Global Wealth Management (GWM) a réalisé un bénéfice corrigé avant impôts de 886 millions d'USD. Les actifs investis ont atteint un nouveau sommet à 2486 milliards d'USD, les revenus nets récurrents provenant de prestations de services se sont inscrits en hausse par rapport au trimestre précédent et les bénéfices ont affiché un niveau record dans la région Amériques. Personal & Corporate Banking (P&C) a affiché un bénéfice corrigé avant impôts en progression de 10%, à 392 millions d'USD (+11% en glissement annuel en CHF). Les revenus issus des transactions ont augmenté tandis que les pertes de crédit ont diminué, et le volume net des nouvelles affaires a affiché une croissance solide de 4,4% au sein de Personal Banking. Asset Management (AM) a enregistré une augmentation du bénéfice corrigé avant impôts de 10%, à 135 millions d'USD, sous l'effet d'une hausse du produit d'exploitation. Les actifs investis ont atteint un niveau record de 831 milliards d'USD. Investment Bank (IB) a dégagé un bénéfice corrigé avant impôts de 440 millions d'USD. Les revenus d'Advisory ont affiché une croissance très solide malgré la diminution du volume global des commissions en glissement annuel. Les revenus de M&A sont les plus élevés depuis 2012. Le rendement corrigé sur fonds propres attribués s'est inscrit à 14,2%. Corporate Center (CC) enregistre une perte corrigée avant impôts de 65 millions d'USD.

L'assise financière d'UBS demeure solide, avec un ratio de fonds propres CET1 de 13,3%, un ratio de levier CET1 de 3,8%, un ratio de levier Tier 1[4] de 5,5% selon l'application intégrale et une capacité totale d'absorption des pertes de 87 milliards d'USD. Au cours du deuxième trimestre 2019, UBS a racheté des actions propres à hauteur de 297 millions d'USD.

Perspectives

Le rythme global de la croissance mondiale s'est stabilisé à un niveau plus faible suite au ralentissement synchronisé de l'économie dans le monde au cours des trimestres précédents. Il subsiste des risques baissiers en raison des incertitudes politiques et des tensions géopolitiques. Les banques centrales semblent vouloir abandonner la normalisation de la politique monétaire et mettre en place de nouvelles mesures de relance.

La baisse drastique des taux d'intérêt et les réductions encore attendues auront un impact négatif sur le résultat net des opérations d'intérêts par rapport à l'an dernier. Notre diversification sur le plan régional et des activités, conjuguée à la hausse des actifs investis dont profitent les revenus récurrents, contribuera à atténuer ces effets. Une amélioration du sentiment des investisseurs et une plus grande volatilité du marché permettraient de compenser les effets saisonniers typiques du troisième trimestre.

Nous mettons en œuvre notre stratégie avec rigueur, en mettant l'accent sur l'équilibre entre efficacité et investissements de croissance, afin de pouvoir atteindre nos objectifs de rendement du capital, tout en créant une valeur durable pour nos actionnaires sur le long terme.

Vue d'ensemble des performances au deuxième trimestre 2019

Pour le deuxième trimestre 2019, UBS affiche un bénéfice corrigé[1] avant impôts de 1787 millions d'USD (-2% en glissement annuel) et un bénéfice avant impôts publié de 1759 millions d'USD (+3% en glissement annuel). Les chiffres corrigés de ce trimestre ne tiennent pas compte de dépenses de restructuration à hauteur de 39 millions d'USD, ni de gains de change nets de 10 millions d'USD. Le ratio charges/produits corrigé s'est élevé à 76,1%. Le résultat net revenant aux actionnaires a atteint 1392 millions d'USD (en hausse de 1% en glissement annuel), avec un résultat dilué par action de 0,37 USD (+2% en glissement annuel). Le rendement publié sur fonds propres CET1[3] s'est monté à 16,0%.

Global Wealth Management: bénéfice corrigé avant impôts de 886 millions d'USD, -12% / 2T18
Les revenus nets récurrents provenant de prestations de services se sont redressés en glissement trimestriel, mais ont diminué en glissement annuel. Les actifs investis ont progressé à un niveau record à fin juin 2019. Les revenus issus des transactions se sont améliorés de 3%, tandis que le résultat net des opérations d'intérêts a fléchi. Sur le plan régional, des bénéfices record ont été enregistrés dans la région Amériques. La pénétration des mandats s'est hissée à 34,4% des actifs investis. Les prêts ont augmenté de 2 milliards d'USD par rapport au trimestre précédent. Le ratio charges/produits corrigé s'est élevé à 78,1%. L'afflux net d'argent frais a affiché un solde négatif de 2 milliards d'USD, essentiellement sous l'effet de sorties de fonds à hauteur d'environ 5,1 milliards d'USD dues à un effet fiscal saisonnier aux Etats-Unis, tandis que d'autres régions ont connu un afflux net d'argent frais. Les actifs investis ont progressé de 54 milliards d'USD (+2%) au cours du trimestre. La marge nette corrigée s'est établie à 14 points de base.

Personal & Corporate Banking: bénéfice corrigé avant impôts de 391 millions de CHF, +11% / 2T18
Les revenus issus des transactions se sont appréciés et les pertes de crédit ont reculé; les autres secteurs d'activité n'ont guère évolué. Les charges d'exploitation corrigées ont légèrement diminué malgré les investissements continus dans la technologie. Le ratio charges/produits corrigé s'est élevé à 59,0%. La dynamique commerciale est restée solide et, au sein de Private Banking, la croissance du volume net des nouvelles affaires s'est inscrite à 4,4%. Les prêts ont également progressé. La marge nette d'intérêts a atteint 152 points de base.

Asset Management: bénéfice corrigé avant impôts de 135 millions d'USD, +10% / 2T18
Les commissions de gestion nettes ont augmenté, reflétant la légère hausse de la moyenne des actifs investis. Les commissions de performance se sont accrues de 4 millions d'USD. Le ratio charges/produits corrigé s'est amélioré, atteignant 71,7%. Les actifs investis se sont élevés à un niveau record de 831 milliards d'USD et les sorties nettes d'argent frais hors marchés monétaires se sont montées à 13,9 milliards d'USD.

Investment Bank: bénéfice corrigé avant impôts de 440 millions d'USD, -23% / 2T18
Corporate Client Solutions a connu un trimestre très solide (+18% en glissement annuel), essentiellement grâce aux revenus d'Advisory et d'Equity Capital Markets. La baisse des volumes, de la volatilité des marchés et de l'activité des clients a engendré une baisse des revenus d'Equities de 9%. FX, Rates & Credit a enregistré un repli d'environ 7% en glissement annuel, si on exclut des produits nets de quelque 100 millions d'USD dus principalement à la comptabilisation de gains différés acquis au premier jour de la transaction (*deferred day-1 profits*) au deuxième trimestre 2018 et des profits des deux trimestres liés à Tradeweb. Le ratio charges/produits corrigé s'est élevé à 78,7%. Le rendement corrigé sur fonds propres attribués a atteint 14,2%.

La perte corrigée avant impôts de **Corporate Center** s'est élevée à 65 millions d'USD, sous l'effet d'une baisse des charges pour litiges, de plus-values dans les domaines des asymétries comptables et des inefficiences de la comptabilité de couverture, ainsi que d'autres profits.

Vue d'ensemble des performances au premier semestre 2019

Pour le premier semestre 2019, UBS affiche un bénéfice corrigé[1] avant impôts de 3364 millions d'USD (-12% en glissement annuel) et un bénéfice avant impôts publié de 3305 millions d'USD (-13% en glissement annuel). Les chiffres corrigés ne tiennent pas compte de dépenses de restructuration à hauteur de 70 millions d'USD, ni de gains de change nets de 10 millions d'USD. Le ratio charges/produits corrigé s'est élevé à 77,0%, la réduction de 5% des charges d'exploitation ayant partiellement compensé le repli de 7% du produit d'exploitation. Le résultat net revenant aux actionnaires s'est établi à 2533 millions d'USD, avec un résultat dilué par action de 0,67 USD. Le rendement publié sur fonds propres CET1[3] s'est monté à 14,6%.

Global Wealth Management: bénéfice corrigé avant impôts de 1759 millions d'USD, -17% / 1S18
Les revenus nets récurrents provenant de prestations de services se sont inscrits en repli du fait de la baisse de la moyenne des actifs investis. Les revenus issus des transactions ont diminué en raison du recul de l'activité de la clientèle, en particulier dans les régions Asie Pacifique et, dans une moindre mesure, Amériques. Le résultat net des opérations d'intérêts a fléchi. La pénétration des mandats a progressé à un niveau record de 34,4% des actifs investis. Les prêts ont reculé de 1 milliard d'USD en glissement annuel, du fait de la réduction du levier d'endettement dans la région Asie Pacifique. Les charges d'exploitation corrigées ont diminué, principalement en raison de la baisse des charges de personnel. Le ratio charges/produits corrigé s'est élevé à 78,1%. L'afflux net d'argent frais a totalisé 20,6 milliards d'USD (taux de croissance annualisé de 2%) avec un afflux record dans la région Asie Pacifique. Les actifs investis ont progressé de 226 milliards d'USD (+10%) depuis le début de l'année. La marge nette corrigée s'est établie à 15 points de base.

Personal & Corporate Banking: bénéfice corrigé avant impôts de 781 millions de CHF, +10% / 1S18
Tous les secteurs d'activité ont progressé. Les charges d'exploitation corrigées ont été stables malgré les investissements continus dans la technologie. Le ratio charges/produits corrigé s'est élevé à 59,2%. La dynamique commerciale est restée solide et, au sein de Personal Banking, la croissance du volume net des nouvelles affaires s'est révélée vigoureuse, à 6,3%. La marge nette d'intérêts a atteint 151 points de base.

Asset Management: bénéfice corrigé avant impôts de 244 millions d'USD, +6% / 1S18
La baisse de 3% des charges d'exploitation corrigées a largement compensé la diminution du produit d'exploitation. Les commissions de gestion nettes ont diminué, principalement en raison de la baisse de la moyenne des actifs investis, induite essentiellement par la faiblesse des marchés au quatrième trimestre 2018. Les commissions de performance ont augmenté de 16 millions d'USD. Le ratio charges/produits corrigé s'est amélioré, à 73,5%. Les actifs investis se sont élevés à 831 milliards d'USD et les sorties nettes de fonds, hors marchés monétaires, se sont montées à 16,1 milliards d'USD.

Investment Bank: bénéfice corrigé avant impôts de 661 millions d'USD, -44% / 1S18
Des conditions de marché difficiles, particulièrement marquées au premier trimestre 2019, ont affecté aussi bien les revenus de Corporate Client Solutions que ceux d'Equities. Ce recul a été en partie compensé par un solide premier semestre de FX, Rates & Credit, en repli de 2% en glissement annuel si on exclut des produits nets de quelque 100 millions d'USD dus principalement à la comptabilisation de gains différés acquis au premier jour de la transaction (*deferred day-1 profits*) au deuxième trimestre 2018 et des profits des deux trimestres liés à Tradeweb. Le ratio charges/produits corrigé s'est élevé à 82,3%. Le rendement corrigé sur fonds propres attribués s'est établi à 10,7%.

La perte corrigée avant impôts de **Corporate Center** s'est élevée à 82 millions d'USD, sous l'effet d'une baisse des charges pour litiges, de plus-values dans les domaines des asymétries comptables et des inefficiences de la comptabilité de couverture, ainsi que d'autres profits.

Engagement en matière de performance durable

UBS s'engage à générer des valeurs positives sur le long terme pour ses clients, ses collaborateurs et ses investisseurs ainsi que pour la société. En témoignent les marques de reconnaissance qu'UBS reçoit régulièrement pour ses activités et ses compétences en matière d'investissement durable, de philanthropie, de standards en matière d'environnement et de droits de l'homme régissant les relations avec les clients et les fournisseurs, d'empreinte écologique de l'entreprise et d'investissement communautaire.

Leadership confirmé en matière de développement durable
ISS-oekom a récemment confirmé le statut «Prime» d'UBS en matière de responsabilité d'entreprise, après un examen de suivi effectué au deuxième trimestre. Le statut «Prime» est décerné aux entreprises qui répondent à des exigences minimales précises en termes de notation d'entreprise et obtiennent les meilleures valeurs ESG au sein de leur branche. La gestion par la société des questions liées aux critères ESG est analysée sur la base de 100 critères de notation, la plupart étant propres au secteur d'activité de l'entreprise.

Promotion des objectifs de développement durable des Nations Unies
Le 22 avril, à l'occasion de la Journée mondiale de la Terre, BOTTLETOP et UBS ont lancé ensemble la campagne #TOGETHERBAND (*www.togetherband.org*) afin de faire avancer la réalisation des 17 objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies dans le monde. La campagne veut sensibiliser l'opinion publique et inciter les gens à agir pour atteindre les ODD. Elle bénéficie du soutien d'un groupe d'ambassadeurs et d'experts prestigieux fortement engagés sur le terrain du développement durable.

La campagne #TOGETHERBAND s'articule autour d'une série de 17 bracelets d'amitié aux couleurs des ODD, qui sont produits de manière durable et éthique. La production des bracelets développe les compétences d'artisanes népalaises et constitue pour elles une activité de subsistance. A chaque achat d'un bracelet, un deuxième est offert afin de le partager, également sur les réseaux sociaux, et de répandre ainsi le message primordial des ODD, tout en finançant des projets visant à les réaliser.

Renforcement de la position de leader d'UBS dans l'investissement durable et d'impact
En mai, UBS a annoncé avoir levé plus de 93 millions d'USD en qualité de partenaire de gestion de fortune exclusif pour Sustainable Solutions Fund III, un fonds d'actions de croissance de la société d'investissement durable Generation Investment Management. Le fonds a pour but de générer des rendements à long terme par le biais de ses investissements à hauteur de 50 à 150 millions d'investissement dans des entreprises durables à forte croissance. Ces dernières sont définies comme des entreprises fournissant des biens et services favorisant l'avènement d'une société à faible empreinte carbone, offrant prospérité, santé et sécurité.

Le partenariat renforce la position de leader d'UBS dans les solutions d'investissement durable et d'impact, qui comprennent aussi: le lancement du premier portefeuille cross-asset 100% durable destiné à la clientèle privée (actuellement 5 milliards d'USD sous gestion); l'engagement de lever au moins 5 milliards d'USD sous forme d'investissements d'impact liés aux ODD sur cinq ans; la création de l'UBS Oncology Impact Fund qui reste à ce jour le plus grand fonds spécialisé dans l'investissement d'impact pour le domaine de la santé; et enfin le partenariat avec le Groupe de la Banque Mondiale. Dans le cadre de ce partenariat, UBS propose à des clients de gestion de fortune des investissements en obligations des banques de développement et elle participe, en tant que signataire fondateur, au comité chargé de l'élaboration des nouveaux «Operating Principles for Impact Management» au sein d'IFC, une société du Groupe de la Banque mondiale.

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

[1] Les résultats corrigés sont des éléments de mesure financière non-GAAP au sens des règles de la SEC. Voir le tableau «Performance of our business divisions and Corporate Center – reported and adjusted» du présent communiqué de presse.
[2] Résultat net revenant aux actionnaires.
[3] Rendement sur fonds propres CET1. Résultat net revenant aux actionnaires (annualisé le cas échéant) divisé par la moyenne des fonds propres CET1.
[4] Ratio de levier *going concern* selon le dispositif légal suisse concernant les banques d'importance systémique applicable à compter du 1er janvier 2020.

Performance of our business divisions and Corporate Center – reported and adjusted[1,2]

	For the quarter ended 30.6.19					
USD million	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Manage-ment	Investment Bank	Corporate Center[3]	UBS
Operating income as reported	4,057	958	475	2,071	(30)	7,532
of which: net foreign currency translations gains[4]					*10*	*10*
Operating income (adjusted)	4,057	958	475	2,071	(40)	7,522
Operating expenses as reported	3,183	568	351	1,644	26	5,773
of which: personnel-related restructuring expenses[5]	*0*	*0*	*3*	*1*	*22*	*25*
of which: non-personnel-related restructuring expenses[5]	*0*	*0*	*2*	*2*	*10*	*13*
of which: restructuring expenses allocated from Corporate Center[5]	*12*	*2*	*5*	*10*	*(30)*	*0*
Operating expenses (adjusted)	3,171	566	340	1,631	25	5,735
of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters[6]	*19*	*0*	*0*	*(1)*	*(14)*	*4*
Operating profit / (loss) before tax as reported	**874**	**390**	**124**	**427**	**(56)**	**1,759**
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	**886**	**392**	**135**	**440**	**(65)**	**1,787**

	For the quarter ended 30.6.18					
USD million	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Manage-ment	Investment Bank	Corporate Center[3]	UBS
Operating income as reported	4,164	930	461	2,162	(73)	7,644
Operating income (adjusted)	4,164	930	461	2,162	(73)	7,644
Operating expenses as reported	3,202	584	365	1,627	160	5,938
of which: personnel-related restructuring expenses[5]	*3*	*1*	*15*	*2*	*43*	*64*
of which: non-personnel-related restructuring expenses[5]	*5*	*0*	*3*	*3*	*40*	*51*
of which: restructuring expenses allocated from Corporate Center[5]	*39*	*9*	*8*	*32*	*(88)*	*0*
Operating expenses (adjusted)	3,155	574	339	1,591	165	5,823
of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters[6]	*53*	*0*	*0*	*2*	*78*	*132*
Operating profit / (loss) before tax as reported	**961**	**347**	**97**	**535**	**(233)**	**1,706**
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	**1,009**	**357**	**122**	**571**	**(238)**	**1,821**

1 Adjusted results are non-GAAP financial measures as defined by SEC regulations. 2 Comparative figures in this table have been restated for the changes in Corporate Center cost and resource allocation to the business divisions and the changes in the equity attribution framework. Refer to "Note 2 Segment reporting" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group second quarter 2019 report for more information. Comparatives may additionally differ as a result of adjustments following organizational changes, restatements due to the retrospective adoption of new accounting standards or changes in accounting policies, and events after the reporting period. 3 Corporate Center operating expenses presented in this table are after service allocations to business divisions. 4 Related to the disposal of foreign branches and subsidiaries. 5 Reflects restructuring expenses related to legacy cost programs as well as expenses for new restructuring initiatives. 6 Reflects the net increase in / (release of) provisions for litigation, regulatory and similar matters recognized in the income statement. Refer to "Note 16 Provisions and contingent liabilities" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group second quarter 2019 report for more information. Also includes recoveries from third parties (second quarter of 2019: USD 1 million; first quarter of 2019: USD 7 million; second quarter of 2018: USD 10 million).

Performance of our business divisions and Corporate Center – reported and adjusted[1,2]

	Year-to-date 30.6.19					
USD million	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Manage-ment	Investment Bank	Corporate Center[3]	UBS
Operating income as reported	**8,061**	**1,915**	**921**	**3,836**	**17**	**14,750**
of which: net foreign currency translations gains[4]					***10***	***10***
Operating income (adjusted)	**8,061**	**1,915**	**921**	**3,836**	**6**	**14,740**
Operating expenses as reported	**6,323**	**1,139**	**693**	**3,202**	**88**	**11,445**
of which: personnel-related restructuring expenses[5]	***0***	***0***	***5***	***2***	***36***	***43***
of which: non-personnel-related restructuring expenses[5]	***0***	***0***	***4***	***3***	***20***	***27***
of which: restructuring expenses allocated from Corporate Center[5]	***22***	***6***	***7***	***21***	***(57)***	***0***
Operating expenses (adjusted)	**6,301**	**1,133**	**677**	**3,175**	**89**	**11,375**
of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters[6]	***20***	***0***	***0***	***(2)***	***(22)***	***(4)***
Operating profit / (loss) before tax as reported	**1,737**	**777**	**228**	**634**	**(71)**	**3,305**
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	**1,759**	**783**	**244**	**661**	**(82)**	**3,364**

	Year-to-date 30.6.18					
USD million	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Manage-ment	Investment Bank	Corporate Center[3]	UBS
Operating income as reported	8,572	1,911	927	4,577	(174)	15,812
Operating income (adjusted)	8,572	1,911	927	4,577	(174)	15,812
Operating expenses as reported	6,509	1,156	725	3,465	151	12,007
of which: personnel-related restructuring expenses[5]	*6*	*2*	*16*	*14*	*93*	*131*
of which: non-personnel-related restructuring expenses[5]	*15*	*0*	*6*	*5*	*93*	*119*
of which: restructuring expenses allocated from Corporate Center[5]	*89*	*18*	*15*	*66*	*(187)*	*0*
of which: gain related to changes to the Swiss pension plan[7]	*(66)*	*(38)*	*(10)*	*(5)*	*(122)*	*(241)*
Operating expenses (adjusted)	6,465	1,174	698	3,387	274	11,997
of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters[6]	*85*	*0*	*0*	*0*	*36*	*121*
Operating profit / (loss) before tax as reported	**2,064**	**754**	**202**	**1,111**	**(325)**	**3,806**
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	**2,108**	**737**	**229**	**1,190**	**(448)**	**3,815**

1 Adjusted results are non-GAAP financial measures as defined by SEC regulations. 2 Comparative figures in this table have been restated for the changes in Corporate Center cost and resource allocation to the business divisions and the changes in the equity attribution framework. Refer to "Note 2 Segment reporting" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group second quarter 2019 report for more information. Comparatives may additionally differ as a result of adjustments following organizational changes, restatements due to the retrospective adoption of new accounting standards or changes in accounting policies, and events after the reporting period. 3 Corporate Center operating expenses presented in this table are after service allocations to business divisions. 4 Related to the disposal of foreign branches and subsidiaries. 5 Reflects restructuring expenses related to legacy cost programs as well as expenses for new restructuring initiatives. 6 Reflects the net increase in / (release of) provisions for litigation, regulatory and similar matters recognized in the income statement. Refer to "Note 16 Provisions and contingent liabilities" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group second quarter 2019 report for more information. Also includes recoveries from third parties of USD 8 million and USD 28 million for the first six months of 2019 and 2018, respectively. 7 Changes to the Pension Fund of UBS in Switzerland in the first quarter of 2018 resulted in a reduction in the pension obligation recognized by UBS. As a consequence, a pre-tax gain of USD 241 million was recognized in the income statement in the first quarter of 2018, with no overall effect on total equity. Refer to "Note 29 Pension and other post-employment benefit plans" in the "Consolidated financial statements" section of our Annual Report 2018 for more information.

Our key figures

	As of or for the quarter ended				As of or year-to-date	
USD million, except where indicated	**30.6.19**	31.3.19	31.12.18	30.6.18	30.6.19	30.6.18
Group results						
Operating income	**7,532**	7,218	6,972	7,644	14,750	15,812
Operating expenses	**5,773**	5,672	6,492	5,938	11,445	12,007
Operating profit / (loss) before tax	**1,759**	1,546	481	1,706	3,305	3,806
Net profit / (loss) attributable to shareholders	**1,392**	1,141	315	1,382	2,533	2,948
Diluted earnings per share (USD)[1]	**0.37**	0.30	0.08	0.36	0.67	0.76
Profitability and growth[2]						
Return on equity (%)[3]	**10.4**	8.6	2.4	10.5	9.5	11.2
Return on tangible equity (%)[4]	**11.9**	9.8	2.7	12.0	10.8	12.8
Return on common equity tier 1 capital (%)[5]	**16.0**	13.3	3.7	16.1	14.6	17.2
Return on risk-weighted assets, gross (%)[6]	**11.4**	10.9	10.8	11.8	11.1	12.3
Return on leverage ratio denominator, gross (%)[6]	**3.3**	3.2	3.1	3.3	3.3	3.5
Cost / income ratio (%)[7]	**76.5**	78.4	92.4	77.4	77.4	75.7
Adjusted cost / income ratio (%)[8]	**76.1**	77.9	92.2	75.9	77.0	75.6
Net profit growth (%)[9]	**0.7**	(27.1)		19.9	(14.1)	22.6
Resources						
Total assets	**968,728**	956,579	958,489	952,817	968,728	952,817
Equity attributable to shareholders	**53,180**	53,667	52,928	51,210	53,180	51,210
Common equity tier 1 capital[10]	**34,948**	34,658	34,119	34,116	34,948	34,116
Risk-weighted assets[10]	**262,135**	267,556	263,747	254,603	262,135	254,603
Common equity tier 1 capital ratio (%)[10]	**13.3**	13.0	12.9	13.4	13.3	13.4
Going concern capital ratio (%)[10]	**19.1**	18.5	17.5	17.8	19.1	17.8
Total loss-absorbing capacity ratio (%)[10]	**33.3**	32.7	31.7	32.3	33.3	32.3
Leverage ratio denominator[10]	**911,379**	910,993	904,598	910,383	911,379	910,383
Common equity tier 1 leverage ratio (%)[10]	**3.83**	3.80	3.77	3.75	3.83	3.75
Going concern leverage ratio (%)[10]	**5.5**	5.4	5.1	5.0	5.5	5.0
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%)[10]	**9.6**	9.6	9.3	9.0	9.6	9.0
Liquidity coverage ratio (%)[11]	**145**	153	136	144	145	144
Other						
Invested assets (USD billion)[12]	**3,381**	3,318	3,101	3,271	3,381	3,271
Personnel (full-time equivalents)	**66,922**	67,481	66,888	63,684	66,922	63,684
Market capitalization[13,14]	**43,491**	45,009	45,907	57,654	43,491	57,654
Total book value per share (USD)[13]	**14.53**	14.45	14.35	13.73	14.53	13.73
Total book value per share (CHF)[13,15]	**14.18**	14.39	14.11	13.61	14.18	13.61
Tangible book value per share (USD)[13]	**12.72**	12.67	12.55	12.00	12.72	12.00
Tangible book value per share (CHF)[13,15]	**12.42**	12.62	12.33	11.90	12.42	11.90

1 Refer to "Note 9 Earnings per share (EPS) and shares outstanding" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group second quarter 2019 report for more information. 2 Refer to the "Performance targets and measurement" section of our Annual Report 2018 for more information on our performance targets. 3 Calculated as net profit attributable to shareholders (annualized as applicable) / average equity attributable to shareholders. 4 Calculated as net profit attributable to shareholders (annualized as applicable) / average equity attributable to shareholders less average goodwill and intangible assets. Effective 1 January 2019, the definition of the numerator for return on tangible equity has been revised to align with numerators for return on equity and return on CET1 capital; i.e., we no longer adjust for amortization and impairment of goodwill and intangible assets. Prior periods have been restated. 5 Calculated as net profit attributable to shareholders (annualized as applicable) / average common equity tier 1 capital. 6 Calculated as operating income before credit loss expense or recovery (annualized as applicable) / average risk-weighted assets and average leverage ratio denominator, respectively. 7 Calculated as operating expenses / operating income before credit loss expense or recovery. 8 Calculated as adjusted operating expenses / adjusted operating income before credit loss expense or recovery. 9 Calculated as change in net profit attributable to shareholders from continuing operations between current and comparison periods / net profit attributable to shareholders from continuing operations of comparison period. 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 2019 report for more information. 11 Refer to the "Balance sheet, liquidity and funding management" section of the UBS Group second quarter 2019 report for more information. 12 Includes invested assets for Global Wealth Management, Asset Management and Personal & Corporate Banking. 13 Refer to "UBS shares" in the "Capital management" section of the UBS Group second quarter 2019 report for more information. 14 Beginning with our Annual Report 2018, the calculation of market capitalization has been amended to reflect total shares outstanding multiplied by the share price at the end of the period. The calculation was previously based on total shares issued multiplied by the share price at the end of the period. Market capitalization has been reduced by USD 2.1 billion as of 31 December 2018 and by USD 1.9 billion as of 30 June 2018 as a result. 15 Total book value per share and tangible book value per share in Swiss francs are calculated based on a translation of equity under our US dollar presentation currency. As a consequence of the restatement to a US dollar presentation currency, amounts may differ from those originally published in our quarterly and annual reports.

Income statement

	For the quarter ended			% change from		Year-to-date	
USD million	**30.6.19**	31.3.19	30.6.18	1Q19	2Q18	30.6.19	30.6.18
Net interest income	**1,026**	1,123	1,205	(9)	(15)	2,149	2,639
Other net income from financial instruments measured at fair value through profit or loss	**1,939**	1,935	2,001	0	(3)	3,874	3,974
Credit loss (expense) / recovery	**(12)**	(20)	(29)	(40)	(57)	(33)	(55)
Fee and commission income	**4,907**	4,541	4,845	8	1	9,448	10,022
Fee and commission expense	**(434)**	(409)	(421)	6	3	(842)	(855)
Net fee and commission income	**4,474**	4,132	4,423	8	1	8,606	9,168
Other income	**105**	49	44	116	141	154	86
Total operating income	**7,532**	7,218	7,644	4	(1)	14,750	15,812
Personnel expenses	**4,153**	4,043	4,102	3	1	8,196	8,357
General and administrative expenses	**1,175**	1,187	1,533	(1)	(23)	2,362	3,042
Depreciation and impairment of property, equipment and software	**427**	427	287	0	49	854	575
Amortization and impairment of intangible assets	**18**	16	16	13	9	33	33
Total operating expenses	**5,773**	5,672	5,938	2	(3)	11,445	12,007
Operating profit / (loss) before tax	**1,759**	1,546	1,706	14	3	3,305	3,806
Tax expense / (benefit)	**366**	407	322	(10)	14	773	855
Net profit / (loss)	**1,393**	1,139	1,384	22	1	2,532	2,951
Net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	**1**	(2)	1		(31)	(1)	3
Net profit / (loss) attributable to shareholders	**1,392**	1,141	1,382	22	1	2,533	2,948
Comprehensive income							
Total comprehensive income	**2,473**	1,039	359	138	589	3,512	2,213
Total comprehensive income attributable to non-controlling interests	**(5)**	2	(3)		51	(3)	0
Total comprehensive income attributable to shareholders	**2,478**	1,037	362	139	584	3,515	2,213

Comparison between UBS Group AG consolidated and UBS AG consolidated

	As of or for the quarter ended 30.6.19			As of or for the quarter ended 31.3.19			As of or for the quarter ended 31.12.18		
USD million, except where indicated	**UBS Group AG (consolidated)**	**UBS AG (consolidated)**	Difference (absolute)	UBS Group AG (consolidated)	UBS AG (consolidated)	Difference (absolute)	UBS Group AG (consolidated)	UBS AG (consolidated)	Difference (absolute)
Income statement									
Operating income	**7,532**	**7,632**	(100)	7,218	7,343	(125)	6,972	7,083	(111)
Operating expenses	**5,773**	**5,975**	(202)	5,672	5,890	(217)	6,492	6,667	(176)
Operating profit / (loss) before tax	**1,759**	**1,657**	102	1,546	1,454	92	481	416	65
of which: Global Wealth Management	***874***	***857***	*17*	*863*	*848*	*16*	*327*	*316*	*11*
of which: Personal & Corporate Banking	***390***	***392***	*(2)*	*387*	*386*	*1*	*644*	*645*	*(1)*
of which: Asset Management	***124***	***124***	*0*	*103*	*103*	*0*	*106*	*105*	*1*
of which: Investment Bank	***427***	***419***	*8*	*207*	*187*	*20*	*(78)*	*(79)*	*1*
of which: Corporate Center	***(56)***	***(135)***	*79*	*(15)*	*(71)*	*56*	*(518)*	*(571)*	*53*
Net profit / (loss)	**1,393**	**1,308**	85	1,139	1,067	72	315	273	42
of which: net profit / (loss) attributable to shareholders	***1,392***	***1,307***	*85*	*1,141*	*1,069*	*72*	*315*	*272*	*42*
of which: net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	***1***	***1***	*0*	*(2)*	*(2)*	*0*	*1*	*1*	*0*
Statement of comprehensive income									
Other comprehensive income	**1,080**	**1,076**	4	(100)	(90)	(10)	893	895	(2)
of which: attributable to shareholders	***1,086***	***1,082***	*4*	*(104)*	*(94)*	*(10)*	*892*	*894*	*(2)*
of which: attributable to non-controlling interests	***(6)***	***(6)***	*0*	*4*	*4*	*0*	*1*	*1*	*0*
Total comprehensive income	**2,473**	**2,384**	89	1,039	977	62	1,208	1,168	41
of which: attributable to shareholders	***2,478***	***2,389***	*89*	*1,037*	*974*	*62*	*1,207*	*1,166*	*41*
of which: attributable to non-controlling interests	***(5)***	***(5)***	*0*	*2*	*2*	*0*	*2*	*2*	*0*
Balance sheet									
Total assets	**968,728**	**968,645**	83	956,579	956,737	(158)	958,489	958,055	434
Total liabilities	**915,378**	**916,116**	(738)	902,739	903,348	(609)	905,386	905,624	(238)
Total equity	**53,350**	**52,529**	821	53,840	53,389	451	53,103	52,432	671
of which: equity attributable to shareholders	***53,180***	***52,359***	*821*	*53,667*	*53,216*	*451*	*52,928*	*52,256*	*671*
of which: equity attributable to non-controlling interests	***170***	***170***	*0*	*173*	*173*	*0*	*176*	*176*	*0*
Capital information									
Common equity tier 1 capital	**34,948**	**35,881**	(933)	34,658	34,933	(275)	34,119	34,608	(489)
Going concern capital	**49,993**	**46,500**	3,493	49,436	45,368	4,068	46,279	42,413	3,865
Risk-weighted assets	**262,135**	**261,364**	772	267,556	266,581	976	263,747	262,840	907
Common equity tier 1 capital ratio (%)	**13.3**	**13.7**	(0.4)	13.0	13.1	(0.2)	12.9	13.2	(0.2)
Going concern capital ratio (%)	**19.1**	**17.8**	1.3	18.5	17.0	1.5	17.5	16.1	1.4
Total loss-absorbing capacity ratio (%)	**33.3**	**33.0**	0.3	32.7	32.2	0.5	31.7	31.3	0.5
Leverage ratio denominator	**911,379**	**911,601**	(221)	910,993	911,410	(417)	904,598	904,458	140
Common equity tier 1 leverage ratio (%)	**3.83**	**3.94**	(0.10)	3.80	3.83	(0.03)	3.77	3.83	(0.05)
Going concern leverage ratio (%)	**5.5**	**5.1**	0.4	5.4	5.0	0.4	5.1	4.7	0.4
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%)	**9.6**	**9.5**	0.1	9.6	9.4	0.2	9.3	9.1	0.2

Le rapport financier du deuxième trimestre 2019, le communiqué et la présentation des résultats seront disponibles à partir du mardi 23 juillet 2019, 06h45 HAEC, à l'adresse *www.ubs.com/quarterlyreporting*.

UBS présentera ses résultats du deuxième trimestre 2019 le mardi 23 juillet 2019. Les résultats seront communiqués par: Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer; Kirt Gardner, Group Chief Financial Officer; Martin Osinga, Head Investor Relations ad interim; Hubertus Kuelps, Group Head Communications & Branding.

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

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

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

UBS Group SA et UBS SA

Contact investisseurs
Suisse: +41-44-234 41 00

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

www.ubs.com

Avertissement concernant les déclarations ayant un caractère d'anticipation

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

changements en matière réglementaire, de structure de capital ou juridique, de résultats financiers ou d'autres facteurs pourraient affecter la capacité d'UBS à conserver ses objectifs de restitution de capital déclarés; et (xix) les effets que ces facteurs et d'autres facteurs ou des événements imprévus pourraient avoir sur notre réputation et les conséquences additionnelles que cela pourrait avoir sur nos activités et notre performance. L'ordre dans lequel les facteurs ci-dessus sont présentés n'est pas indicatif de la vraisemblance de leur occurrence ou de l'ordre de grandeur potentiel de leurs conséquences. Notre performance commerciale et financière pourrait être affectée par d'autres facteurs identifiés dans nos archives et dans nos rapports passés et futurs, dont ceux enregistrés auprès de la SEC. Ces facteurs sont détaillés plus avant dans les archives et dossiers établis et fournis par UBS à la SEC, dont le Rapport annuel d'UBS dans le formulaire 20-F pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2018. 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. Les pourcentages, les variations en pourcentage et les résultats corrigés sont calculés sur la base de chiffres non arrondis. Les variations en valeur absolue figurant dans le texte, qui peuvent être reconstruites en se basant sur les tableaux, sont calculées sur la base de chiffres arrondis.

Tableaux
A l'intérieur des tableaux, les champs vierges 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.