

21 janvier 2020

Résultat net 2019 de 4,3 milliards d'USD, rendement sur fonds propres CET1 de 12,4%

2019: bénéfice avant impôts publié de 5,6 milliards d'USD; bénéfice avant impôts corrigé¹ de 6,0 milliards d'USD

4T19: bénéfice avant impôts publié de 0,9 milliard d'USD; bénéfice avant impôts corrigé¹ de 1,2 milliard d'USD

RoCET1² publié de 12,4% en 2019; résultat dilué par action de 1,14 USD; TBVPS de 13,29 USD

Ratio de fonds propres CET1 de 13,7% et ratio de levier CET1 de 3,9%; ratio de levier Tier 1⁴ de 5,7%

Dividende ordinaire de 0,73 USD par action proposé pour 2019; 0,8 milliard d'USD d'actions rachetées en 2019; ratio de distribution total de 80%

Objectifs 2020-2022: RoCET1² publié de 12-15% et confirmation des objectifs de croissance pour GWM afin de promouvoir le profil de rendement des fonds propres attrayant d'UBS

Zurich, le 21 janvier 2020 – UBS a enregistré des résultats solides pour l'ensemble de l'année 2019, dans des conditions de marché mitigées. Le bénéfice avant impôts publié s'est établi à 5577 millions d'USD, en recul de 7% en glissement annuel, et le bénéfice corrigé avant impôts a légèrement baissé pour s'inscrire à 6035 millions d'USD. Le ratio charges/produits du Groupe s'est élevé à 78,9% en chiffres corrigés (-51 pb/2018), avec un fléchissement de 3% du produit d'exploitation corrigé et un recul de 4% des charges d'exploitation corrigées. Le résultat net revenant aux actionnaires s'est établi à 4304 millions d'USD, en baisse de 5% en glissement annuel. Le rendement publié sur fonds propres CET1² (RoCET1) s'est monté à 12,4%. Le résultat dilué par action s'est élevé à 1,14 USD et l'actif net hors survalueur et autres actifs incorporels par action (TBVPS) a augmenté de 6% en glissement annuel à 13,29 USD.

«Nous avons bouclé un exercice solide, marqué par le meilleur bénéfice corrigé avant impôts au quatrième trimestre depuis 2010. Les clients continuent de s'adresser à UBS pour son conseil de premier ordre: nous gérons actuellement 3600 milliards d'USD d'actifs, en hausse de plus de 900 milliards sur les quatre dernières années. Nous avons réalisé des progrès dans nos projets stratégiques et réduit les charges d'exploitation de 4%. Ainsi, notre assise financière demeure solide et nous avons de nouveau dégagé des rendements attrayants pour les actionnaires, avec une hausse du dividende complétée par des rachats d'actions. Nous confirmons notre objectif de croissance pour GWM et de rendement sur fonds propres CET1.»

Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer

Global Wealth Management a réalisé un bénéfice corrigé avant impôts de 3466 millions d'USD. Les actifs investis ont atteint un nouveau sommet à 2635 milliards d'USD, les prêts ont augmenté de 3% en glissement annuel et les charges d'exploitation corrigées se sont contractées de 3%. **Personal & Corporate Banking** a enregistré un bénéfice corrigé avant impôts de 1458 millions d'USD. Les revenus issus des transactions (hors commission payée à GWM pour un transfert d'activités), de même que les revenus nets récurrents provenant des prestations de services, ont été les plus élevés depuis une décennie. La croissance du volume net des nouvelles affaires de Personal Banking a été très vigoureuse, à 4,6% (4,7% en CHF). **Asset Management** a enregistré un bénéfice corrigé avant impôts de 565 millions d'USD, la meilleure année depuis 2015, avec une hausse du produit d'exploitation en glissement annuel. Les actifs investis ont atteint le niveau record de 903 milliards d'USD. **Investment Bank** a dégagé un bénéfice corrigé avant impôts de 1061 millions d'USD; le rendement corrigé sur fonds propres attribués (RoAE) est ressorti à 8,6%. Corporate Center affiche une perte corrigée avant impôts de 515 millions d'USD.

L'assise financière d'UBS reste très solide, avec un ratio de fonds propres CET1³ de 13,7%, un ratio de levier CET1 de 3,9%, un ratio de levier Tier 1⁴ de 5,7% et une capacité totale d'absorption des pertes de 90 milliards d'USD.

Le Conseil d'administration proposera la distribution d'un dividende de 0,73 USD^{5,6} par action au titre de l'exercice 2019, en hausse par rapport à l'exercice précédent. En 2019, UBS a racheté pour 0,8 milliard d'USD de propres actions dans le cadre de son programme de rachat. Le ratio de distribution combiné pour les dividendes et les rachats s'est inscrit à 80% sur l'ensemble de l'exercice.

UBS entend racheter des actions pour un montant d'environ 450 millions d'USD au premier semestre 2020, afin de clore son programme de rachat en cours qui porte sur 2 milliards de CHF. D'autres rachats seront envisagés au second semestre 2020 en fonction des conditions du marché et du développement du groupe.

Perspectives

Les mesures de relance et l'assouplissement des politiques monétaires des banques centrales ont contribué à l'envolée des marchés financiers au quatrième trimestre et ces conditions devraient se maintenir. Un environnement de crédit favorable et un règlement partiel des litiges commerciaux devraient atténuer le ralentissement de la croissance économique mondiale.

Compte tenu des incertitudes macroéconomiques et géopolitiques persistantes, pour le premier trimestre 2020 nous prévoyons davantage d'effets saisonniers, ce qui favorisera les bénéfices. Les clients sont plus actifs, ce qui devrait se traduire par une amélioration des revenus issus des transactions. La hausse des prix des actifs devrait avoir un effet positif sur les revenus nets récurrents provenant des prestations de services dans nos activités de collecte d'actifs. Le maintien des taux d'intérêt à un bas niveau et la persistance prévue d'une politique monétaire accommodante continueront à peser sur le résultat net des opérations d'intérêts.

Dans le cadre de la mise en œuvre de notre stratégie, nous veillons au bon équilibre des investissements pour tirer parti des opportunités de croissance dans nos divisions et régions, tout en prenant des mesures d'efficacité. Nous maintenons nos objectifs financiers et créons de la valeur en resserrant encore plus la collaboration entre nos divisions, afin de dégager une plus-value durable à long terme aussi bien pour nos clients que pour nos actionnaires.

Vue d'ensemble des performances au quatrième trimestre 2019

Pour le quatrième trimestre, UBS affiche un bénéfice corrigé¹ avant impôts de 1212 millions d'USD (+153%/4T18) et un bénéfice avant impôts publié de 928 millions d'USD (+ 93%/4T18). Les données corrigées ne tiennent pas compte des charges de restructuration à hauteur de 146 millions d'USD, ni de la correction de valeur du goodwill de 110 millions d'USD, ni de la perte de 29 millions d'USD sur des immeubles détenus pour la vente. Le ratio charges/produits corrigé s'est élevé à 82,8%. Le résultat net revenant aux actionnaires a atteint 722 millions d'USD (+129%/4T18), avec un résultat dilué par action de 0,19 USD (+135%/4T18). Le rendement publié sur fonds propres CET1 (RoCET1)² s'est monté à 8,2%.

Global Wealth Management: bénéfice corrigé avant impôts de 787 millions d'USD, +160%/4T18

Les revenus nets récurrents provenant des prestations de services ont reculé en raison de la compression des marges et du positionnement sur des produits à faibles marges. Les revenus issus des transactions ont progressé de 26%, ou 14% en excluant une commission payée par Personal & Corporate Banking (voir ci-après), tandis que le résultat net des opérations d'intérêts a diminué de 3%. Les charges d'exploitation corrigées ont reculé, principalement en raison de charges pour litiges de 505 millions d'USD comptabilisées au quatrième trimestre 2018. Au net des charges pour litiges, les charges d'exploitation corrigées ont augmenté de 3% en glissement annuel. La pénétration des mandats s'est élevée à 34,3% des actifs investis. Les nouveaux prêts nets se sont traduits par une hausse du solde des prêts de 2% par rapport au trimestre précédent. Le ratio charges/produits corrigé s'est élevé à 80,8%. Les sorties nettes d'argent frais se sont établies à 4,7 milliards d'USD et sont imputables à la région Amériques. La marge nette corrigée s'est établie à 12 points de base.

Personal & Corporate Banking: bénéfice corrigé avant impôts de 309 millions de CHF, +2%/4T18

Les revenus issus des transactions comprennent une commission de 73 millions de CHF payée à GWM pour un transfert d'activités. Si l'on exclut cette commission, les revenus issus des transactions et les revenus nets récurrents provenant des prestations de services ont augmenté, ce qui a plus que compensé la baisse du résultat des opérations d'intérêts. Les charges d'exploitation corrigées ont diminué, principalement en raison de la baisse des charges pour litiges. Le ratio charges/produits corrigé s'est élevé à 64,9%, ou 59,9% sans la commission susmentionnée. La dynamique commerciale est restée solide et, au sein de Personal Banking, la croissance du volume net des nouvelles affaires s'est inscrite à 2,8%. La marge nette d'intérêts a atteint 149 points de base.

Asset Management: bénéfice corrigé avant impôts de 187 millions d'USD, +48%/4T18

Les commissions de gestion nettes ont augmenté de 4%, reflétant la hausse de la moyenne des actifs investis. Les commissions de performance ont augmenté de 68 millions d'USD sous l'effet, d'une part, des commissions de performance annuelles concernant des mandats volumineux comptabilisées au quatrième trimestre 2019 dans un contexte de forte performance des placements et, d'autre part, d'un environnement de marché favorable. Il s'en est suivi que ce trimestre a été le cinquième de suite affichant une progression en glissement annuel du bénéfice corrigé avant impôts. Le ratio charges/produits corrigé s'est amélioré, à 66,2%. Les actifs investis ont atteint le niveau record de 903 milliards d'USD et l'afflux net d'argent frais, hors marchés monétaires, est ressorti à 4,6 milliards d'USD.

Investment Bank: bénéfice corrigé avant impôts de 198 millions d'USD, contre -5 millions au 4T18

Des améliorations dans presque tous les secteurs d'activités se sont traduites par une hausse de 11% du produit d'exploitation, par rapport à un quatrième trimestre 2018 difficile. Corporate Client Solutions a enregistré la plus forte progression, à 18%, en dépit d'une diminution du volume global des commissions. FX, Rates & Credit a enregistré une hausse de 16%, voire 41% si l'on exclut les revenus de 53 millions d'USD du quatrième trimestre 2018 au titre du rééquilibrage des positions de change du Groupe, consécutif aux changements de monnaies fonctionnelles et de présentation des comptes. Equities a connu une progression de 2%. 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 87,9%. Le rendement corrigé sur fonds propres attribués s'est établi à 6,4%. Les résultats publiés incluent des frais de goodwill de 110 millions d'USD, qui ont été traités comme un poste de correction, et ramènent le goodwill à zéro au sein d'Investment Bank au 31 décembre 2019.

Corporate Center affiche une perte corrigée avant impôts de 273 millions d'USD.

Vue d'ensemble des performances de l'exercice 2019

Pour l'ensemble de l'année, UBS affiche un bénéfice corrigé¹ avant impôts de 6035 millions d'USD (-0,5%/2018) et un bénéfice avant impôts publié de 5577 millions d'USD (-7%/2018). Les données corrigées de 2019 ne tiennent pas compte des charges de restructuration à hauteur de 284 millions d'USD, de la correction de valeur du goodwill de 110 millions d'USD, des pertes de change nettes de 35 millions d'USD et de la perte de 29 millions d'USD sur des immeubles détenus pour la vente. Le ratio charges/produits corrigé s'est élevé à 78,9% (-51 pb/2018). Le résultat net revenant aux actionnaires a atteint 4304 millions d'USD (-5%/2018), avec un résultat dilué par action de 1,14 USD (-3%/2018). Le rendement publié sur fonds propres CET1 (RoCET1)² s'est monté à 12,4%.

Global Wealth Management: bénéfice corrigé avant impôts de 3466 millions d'USD, +4%/2018

Les revenus nets récurrents provenant de prestations de services ont diminué en raison de la compression des marges et du positionnement sur des produits à faibles marges. Les revenus issus des transactions ont progressé de 3%, ou 0,4% en excluant une commission payée par Personal & Corporate Banking (voir ci-après), tandis que le résultat net des opérations d'intérêts a reculé de 4%. La pénétration des mandats s'est hissée à 34,3% des actifs investis. Les prêts ont augmenté de 3%, principalement grâce à la région Amériques. Les charges d'exploitation corrigées ont diminué de 3%, essentiellement grâce à la baisse des charges pour litiges, ainsi qu'à une baisse des frais de personnel. Le ratio charges/produits corrigé s'est élevé à 78,7%. L'afflux net d'argent frais s'est établi à 31,6 milliards d'USD. La marge nette corrigée est ressortie à 14 points de base.

Personal & Corporate Banking: bénéfice corrigé avant impôts de 1450 millions de CHF, +3%/2018

Les revenus issus des transactions comprennent une commission de 73 millions de CHF payée à GWM pour un transfert d'activités. Si l'on exclut cette commission, les revenus issus des transactions et les revenus nets récurrents provenant des prestations de services ont atteint leur plus haut niveau depuis une décennie, et ont largement compensé la baisse du résultat des opérations d'intérêts. Les charges d'exploitation corrigées ont diminué en raison de la baisse des charges pour litiges. Le ratio charges/produits corrigé s'est élevé à 60,4%, voire 59,2% en excluant la commission susmentionnée. La dynamique commerciale est restée solide et, au sein de Personal Banking, la croissance du volume net des nouvelles affaires s'est inscrite à 4,7%. La marge nette d'intérêts a atteint 150 points de base.

Asset Management: bénéfice corrigé avant impôts de 565 millions d'USD, +17%/2018

Les commissions de gestion nettes ont augmenté de 6 millions d'USD, tandis que les commissions de performance ont doublé. Le ratio charges/produits corrigé s'est amélioré, à 70,8%. Les actifs investis ont atteint le niveau record de 903 milliards d'USD et l'afflux net d'argent frais, hors marchés monétaires, s'est monté à 12,6 milliards d'USD.

Investment Bank: bénéfice corrigé avant impôts de 1061 millions d'USD, -37%/2018

Des conditions de marché difficiles, en particulier au premier trimestre 2019, ont affecté les revenus d'IB. FX, Rates & Credit a affiché une hausse de 9% en glissement annuel, si l'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 les 53 millions d'USD susmentionnés pour le rééquilibrage des positions de change du Groupe. Les charges d'exploitation corrigées ont diminué de 3%. Le ratio charges/produits corrigé s'est élevé à 85,1%. Le rendement corrigé sur fonds propres attribués s'est établi à 8,6%. Les résultats publiés incluent des frais de goodwill de 110 millions d'USD au quatrième trimestre 2019, qui ont été traités comme un poste de correction, et ramènent le goodwill à zéro au sein d'Investment Bank.

Corporate Center affiche une perte corrigée avant impôts de 515 millions d'USD.

2020-2022: vers des rendements plus élevés et de meilleure qualité

UBS veut tendre vers des rendements plus élevés et de meilleure qualité en développant et en tirant parti de la complémentarité exceptionnelle de son portefeuille d'activités intégrées et de sa diversification géographique. Dans le cadre de son processus annuel de planification, UBS a réactualisé ses objectifs de performance et ses prévisions en matière de fonds propres et de ressources, valables dès 2020.

Objectifs et prévisions en matière de fonds propres et de ressources pour 2020-2022 (base: chiffres publiés).

Rendement du Groupe	12-15% de rendement sur fonds propres CET1 (RoCET1)
Efficacité des coûts	Levier opérationnel positif et ratio coûts/bénéfices de 75-78%
Croissance	10-15% de croissance du bénéfice avant impôts au sein de Global Wealth Management
Allocation du capital	Jusqu'à 1/3 du RWA et du DRL du Groupe au sein d'Investment Bank
Objectifs de capital	~ 13% de ratio de fonds propres CET1 ~ 3,7% de ratio de levier CET1

UBS veut accroître son dividende par action de 0,01 USD par an et restituer une part croissante de fonds propres par le biais de rachats d'actions.

Engagement en matière de performance durable

UBS s'engage à générer de la valeur à long terme pour ses clients, ses collaborateurs et ses investisseurs ainsi que pour la société. L'entreprise a fait des progrès significatifs à cet égard en 2019, comme en témoignent les marques de reconnaissance qu'UBS a reçues tout au long de l'année pour son engagement visant à améliorer la performance selon les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et pour son offre de produits et services issus de la finance durable.

Leadership reconnu en matière de développement durable

Pour la cinquième année consécutive, le Dow Jones Sustainability Index, l'indice de développement durable le plus largement reconnu, a confirmé le statut d'UBS en tant que leader dans le secteur des services financiers diversifiés et des marchés des capitaux. MSCI ESG Research a maintenu la note AA d'UBS, ce qui la place dans le trio de tête de sa catégorie. Sustainalytics, avec ses notations et ses analystes spécialisés dans les critères ESG, a classé UBS parmi les leaders de son secteur.

Renforcer l'accent sur la finance durable

La finance durable figure depuis longtemps parmi les priorités de l'entreprise. UBS accompagne ses clients afin de les aider à comprendre les risques et les opportunités liés au changement climatique et toute une série de risques propres au 21^e siècle. En 2019, les clients de Global Wealth Management ont continué d'investir dans les produits multi-actifs de finance durable, lesquels ont enregistré une croissance significative, avec plus de 9 milliards d'USD d'actifs investis. Ce type d'offre a bénéficié de la plus forte croissance dans la catégorie des mandats. Au sein d'Asset Management, les actifs investis dans des produits de finance durable ont également bénéficié d'une très forte croissance, passant de 17 à 39 milliards d'USD. UBS est déterminée à offrir un large choix aux clients qui veulent mobiliser des capitaux et gérer les risques.

A l'occasion du Forum économique mondial (WEF) 2020, UBS présente son approche Climate Aware dans un livre blanc: www.ubs.com/wef2020.

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 Rendement sur fonds propres CET1. Résultat net revenant aux actionnaires (annualisé le cas échéant) divisé par la moyenne des fonds propres CET1.

³ Les fonds propres revenant aux actionnaires ont diminué de 2 milliards d'USD au quatrième trimestre 2019, dont 2 milliards sont issus du poste «autres revenus globaux liés aux plans de prévoyance» et résultent essentiellement d'une contre-écriture concernant l'actif net au titre du régime de prestations déterminées du plan de prévoyance suisse, qui avait été comptabilisée initialement au troisième trimestre 2019. Cette opération n'a pas eu un impact significatif sur les fonds propres CET1.

⁴ Ratio de levier going concern selon le dispositif légal suisse concernant les banques d'importance systémique applicable à compter du 1^{er} janvier 2020.

⁵ Le dividende sera payé en CHF pour les actionnaires dont les actions sont détenues par le biais de SIX (ISIN CH0244767585). Le montant en CHF sera déterminé sur la base d'un taux de change à cinq décimales publié juste avant la date ex-dividende. Le dividende sera payé en USD aux actionnaires dont les actions sont détenues par l'intermédiaire de DTC (ISIN: CH0244767585; CUSIP: H42097107).

⁶ Sous réserve de l'approbation des actionnaires à l'Assemblée générale annuelle prévue le 29 avril 2020, le dividende sera payé le 7 mai 2020 aux actionnaires inscrits le 6 mai 2020. La date ex-dividende sera le 5 mai 2020. Conformément à la nouvelle réglementation fiscale en vigueur en Suisse, la moitié du dividende sera prélevée sur les bénéfices non distribués et le solde, sur les réserves issues d'apports en capital. Les dividendes prélevés sur les réserves issues d'apports en capital ne sont pas soumis à l'impôt anticipé suisse. La part du dividende prélevée sur les bénéfices non distribués sera soumise à l'impôt anticipé suisse de 35%. Aux fins de l'impôt fédéral américain sur le revenu, nous prévoyons que le dividende sera prélevé sur les produits et bénéfices courants ou cumulés.

Performance of our business divisions and Corporate Center – reported and adjusted^{1,2}

	For the quarter ended 31.12.19					
<i>USD million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Corporate Center ³	UBS
Operating income as reported	4,150	881	551	1,681	(211)	7,052
<i>of which: net gains / (losses) from properties held for sale</i>					(29)	(29)
Operating income (adjusted)	4,150	881	551	1,681	(182)	7,080
Operating expenses as reported	3,384	571	371	1,703	95	6,124
<i>of which: personnel-related restructuring expenses⁴</i>	0	0	1	81	32	114
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses⁴</i>	0	0	1	2	28	32
<i>of which: restructuring expenses allocated from Corporate Center^{4,5}</i>	21	3	5	28	(57)	0
<i>of which: impairment of goodwill</i>				110		110
Operating expenses (adjusted)	3,363	567	365	1,483	91	5,868
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters⁶</i>	47	0	0	55	3	104
Operating profit / (loss) before tax as reported	766	310	180	(22)	(306)	928
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	787	314	187	198	(273)	1,212

	For the quarter ended 31.12.18					
<i>USD million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Corporate Center ³	UBS
Operating income as reported	4,129	1,278	468	1,521	(423)	6,972
<i>of which: gains related to investments in associates</i>	101	359				460
<i>of which: remeasurement loss related to UBS Securities China</i>					(270)	(270)
Operating income (adjusted)	4,028	919	468	1,521	(154)	6,782
Operating expenses as reported	3,802	634	362	1,598	95	6,492
<i>of which: personnel-related restructuring expenses⁴</i>	17	1	5	1	70	95
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses⁴</i>	0	0	3	3	87	93
<i>of which: restructuring expenses allocated from Corporate Center^{4,5}</i>	59	17	13	69	(157)	0
Operating expenses (adjusted)	3,726	616	342	1,526	95	6,304
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters⁶</i>	505	41	0	(6)	(8)	533
Operating profit / (loss) before tax as reported	327	644	106	(78)	(518)	481
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	302	303	126	(5)	(248)	478

1 Adjusted results are non-GAAP financial measures as defined by SEC regulations. 2 Prior-year 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 effective 1 January 2019. Refer to "Note 1 Basis of accounting" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group first quarter 2019 report for more information about the changes to the Corporate Center cost and resource allocation to business divisions and to the "Recent developments" section of the UBS Group first quarter 2019 report for more information about the changes in the equity attribution framework. 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 Reflects restructuring expenses related to legacy cost programs as well as expenses for new restructuring initiatives. 5 Prior periods may include allocations (to) / from other business divisions. 6 Reflects the net increase in / (release of) provisions for litigation, regulatory and similar matters recognized in the income statement. Refer to "Provisions and contingent liabilities" in the "Consolidated financial information" section of the UBS Group fourth quarter 2019 report for more information. Also includes recoveries from third parties (fourth quarter of 2019: USD 1 million; fourth quarter of 2018: USD 1 million).

Performance of our business divisions and Corporate Center – reported and adjusted^{1,2}

	For the year ended 31.12.19					
<i>USD million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Corporate Center ³	UBS
Operating income as reported	16,353	3,715	1,938	7,269	(385)	28,889
<i>of which: net foreign currency translations losses⁴</i>					(35)	(35)
<i>of which: net gains / (losses) from properties held for sale</i>					(29)	(29)
Operating income (adjusted)	16,353	3,715	1,938	7,269	(321)	28,953
Operating expenses as reported	12,955	2,274	1,406	6,485	192	23,312
<i>of which: personnel-related restructuring expenses⁵</i>	0	0	6	84	113	203
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses⁵</i>	0	0	7	7	68	81
<i>of which: restructuring expenses allocated from Corporate Center⁶</i>	69	17	20	77	(183)	0
<i>of which: impairment of goodwill</i>				110		110
Operating expenses (adjusted)	12,887	2,257	1,373	6,208	194	22,918
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters⁶</i>	135	0	0	53	(23)	165
Operating profit / (loss) before tax as reported	3,397	1,441	532	784	(577)	5,577
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	3,466	1,458	565	1,061	(515)	6,035

	For the year ended 31.12.18					
<i>USD million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Corporate Center ³	UBS
Operating income as reported	16,785	4,161	1,852	8,041	(626)	30,213
<i>of which: gains related to investments in associates</i>	101	359				460
<i>of which: gains on sale of real estate</i>					31	31
<i>of which: gains on sale of subsidiaries and businesses</i>					25	25
<i>of which: remeasurement loss related to UBS Securities China</i>					(270)	(270)
Operating income (adjusted)	16,684	3,802	1,852	8,041	(413)	29,966
Operating expenses as reported	13,531	2,365	1,426	6,554	346	24,222
<i>of which: personnel-related restructuring expenses⁵</i>	34	4	23	16	208	286
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses⁵</i>	16	0	10	11	238	275
<i>of which: restructuring expenses allocated from Corporate Center⁶</i>	209	43	33	166	(450)	0
<i>of which: gain related to changes to the Swiss pension plan⁷</i>	(66)	(38)	(10)	(5)	(122)	(241)
Operating expenses (adjusted)	13,338	2,355	1,370	6,367	472	23,903
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters⁶</i>	619	41	0	(64)	62	657
Operating profit / (loss) before tax as reported	3,254	1,796	426	1,486	(971)	5,991
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	3,346	1,447	482	1,674	(885)	6,063

1 Adjusted results are non-GAAP financial measures as defined by SEC regulations. 2 Prior-year 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 effective 1 January 2019. Refer to "Note 1 Basis of accounting" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group first quarter 2019 report for more information about the changes to the Corporate Center cost and resource allocation to business divisions and to the "Recent developments" section of the UBS Group first quarter 2019 report for more information about the changes in the equity attribution framework. 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 "Provisions and contingent liabilities" in the "Consolidated financial information" section of the UBS Group fourth quarter 2019 report for more information. Also includes recoveries from third parties of USD 11 million and USD 29 million for the years ended 31 December 2019 and 31 December 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

USD million, except where indicated	As of or for the quarter ended			As of or for the year ended	
	31.12.19	30.9.19	31.12.18	31.12.19	31.12.18
Group results					
Operating income	7,052	7,088	6,972	28,889	30,213
Operating expenses	6,124	5,743	6,492	23,312	24,222
Operating profit / (loss) before tax	928	1,345	481	5,577	5,991
Net profit / (loss) attributable to shareholders	722	1,049	315	4,304	4,516
Diluted earnings per share (USD) ¹	0.19	0.28	0.08	1.14	1.18
Profitability and growth²					
Return on equity (%) ³	5.2	7.7	2.4	7.9	8.6
Return on tangible equity (%) ⁴	5.9	8.7	2.7	9.0	9.8
Return on common equity tier 1 capital (%) ⁵	8.2	12.1	3.7	12.4	13.1
Return on risk-weighted assets, gross (%) ⁶	10.8	10.8	10.8	11.0	11.8
Return on leverage ratio denominator, gross (%) ⁶	3.1	3.1	3.1	3.2	3.3
Cost / income ratio (%) ⁷	86.8	80.6	92.4	80.5	79.9
Adjusted cost / income ratio (%) ⁸	82.8	79.1	92.2	78.9	79.5
Effective tax rate (%)	21.6	21.9	34.4	22.7	24.5
Net profit growth (%) ⁹	129.4	(16.2)		(4.7)	366.0
Resources					
Total assets	972,183	973,118	958,489	972,183	958,489
Equity attributable to shareholders	54,533	56,187	52,928	54,533	52,928
Common equity tier 1 capital ¹⁰	35,582	34,673	34,119	35,582	34,119
Risk-weighted assets ¹⁰	259,208	264,626	263,747	259,208	263,747
Common equity tier 1 capital ratio (%) ¹⁰	13.7	13.1	12.9	13.7	12.9
Going concern capital ratio (%) ¹⁰	20.0	19.2	17.5	20.0	17.5
Total loss-absorbing capacity ratio (%) ¹⁰	34.6	33.3	31.7	34.6	31.7
Leverage ratio denominator ¹⁰	911,325	901,914	904,598	911,325	904,598
Common equity tier 1 leverage ratio (%) ¹⁰	3.90	3.84	3.77	3.90	3.77
Going concern leverage ratio (%) ¹⁰	5.7	5.6	5.1	5.7	5.1
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%) ¹⁰	9.8	9.8	9.3	9.8	9.3
Liquidity coverage ratio (%) ¹¹	134	138	136	134	136
Other					
Invested assets (USD billion) ¹²	3,607	3,422	3,101	3,607	3,101
Personnel (full-time equivalents)	68,662	67,634	66,888	68,662	66,888
Market capitalization ¹³	45,661	41,210	45,907	45,661	45,907
Total book value per share (USD) ¹³	15.08	15.47	14.35	15.08	14.35
Total book value per share (CHF) ^{13,14}	14.60	15.45	14.11	14.60	14.11
Tangible book value per share (USD) ¹³	13.29	13.67	12.55	13.29	12.55
Tangible book value per share (CHF) ^{13,14}	12.87	13.64	12.33	12.87	12.33

¹ Refer to "Earnings per share (EPS) and shares outstanding" in the "Consolidated financial information" section of the UBS Group fourth quarter 2019 report for more information. ² Refer to the "Performance targets and measurement" section of our Annual Report 2018 for more information about our performance targets. ³ Calculated as net profit attributable to shareholders (annualized as applicable) divided by average equity attributable to shareholders. ⁴ Calculated as net profit attributable to shareholders (annualized as applicable) divided by 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 common equity tier 1 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) divided by average common equity tier 1 capital. ⁶ Calculated as operating income before credit loss expense or recovery (annualized as applicable) divided by average risk-weighted assets and average leverage ratio denominator, respectively. ⁷ Calculated as operating expenses divided by operating income before credit loss expense or recovery. ⁸ Calculated as adjusted operating expenses divided by 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 divided by 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 fourth quarter 2019 report for more information. ¹¹ Refer to the "Balance sheet, liquidity and funding management" section of the UBS Group fourth 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 fourth quarter 2019 report for more information. ¹⁴ 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

<i>USD million</i>	For the quarter ended			% change from		For the year ended	
	31.12.19	30.9.19	31.12.18	3Q19	4Q18	31.12.19	31.12.18
Net interest income	1,262	1,090	1,226	16	3	4,501	5,048
Other net income from financial instruments measured at fair value through profit or loss	1,381	1,587	1,297	(13)	6	6,842	6,960
Credit loss (expense) / recovery	(8)	(38)	(53)	(80)	(86)	(78)	(118)
Fee and commission income	4,856	4,805	4,700	1	3	19,110	19,598
Fee and commission expense	(458)	(396)	(439)	16	4	(1,696)	(1,703)
Net fee and commission income	4,398	4,409	4,261	0	3	17,413	17,895
Other income	19	39	241	(52)	(92)	212	428
Total operating income	7,052	7,088	6,972	(1)	1	28,889	30,213
Personnel expenses	3,902	3,987	3,839	(2)	2	16,084	16,132
General and administrative expenses	1,618	1,308	2,293	24	(29)	5,288	6,797
Depreciation and impairment of property, equipment and software	480	432	343	11	40	1,765	1,228
Amortization and impairment of goodwill and intangible assets	125	16	17	659	635	175	65
Total operating expenses	6,124	5,743	6,492	7	(6)	23,312	24,222
Operating profit / (loss) before tax	928	1,345	481	(31)	93	5,577	5,991
Tax expense / (benefit)	200	294	165	(32)	21	1,267	1,468
Net profit / (loss)	727	1,051	315	(31)	131	4,310	4,522
Net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	6	1	1	351	712	6	7
Net profit / (loss) attributable to shareholders	722	1,049	315	(31)	129	4,304	4,516
Comprehensive income							
Total comprehensive income	(1,567)	3,146	1,208			5,091	4,231
Total comprehensive income attributable to non-controlling interests	10	(5)	2		468	2	5
Total comprehensive income attributable to shareholders	(1,577)	3,151	1,207			5,089	4,225

Comparison between UBS Group AG consolidated and UBS AG consolidated

USD million, except where indicated	As of or for the quarter ended 31.12.19			As of or for the quarter ended 30.9.19			As of or for the quarter ended 31.12.18		
	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	7,052	7,145	(93)	7,088	7,187	(100)	6,972	7,083	(111)
Operating expenses	6,124	6,332	(207)	5,743	5,942	(199)	6,492	6,667	(176)
Operating profit / (loss) before tax	928	814	114	1,345	1,245	100	481	416	65
<i>of which: Global Wealth Management</i>	766	754	12	894	877	17	327	316	11
<i>of which: Personal & Corporate Banking</i>	310	311	(1)	354	354	0	644	645	(1)
<i>of which: Asset Management</i>	180	180	0	124	124	0	106	105	1
<i>of which: Investment Bank</i>	(22)	(18)	(4)	172	165	7	(78)	(79)	1
<i>of which: Corporate Center</i>	(306)	(413)	107	(200)	(275)	75	(518)	(571)	53
Net profit / (loss)	727	628	100	1,051	969	82	315	273	42
<i>of which: net profit / (loss) attributable to shareholders</i>	722	622	100	1,049	967	82	315	272	42
<i>of which: net profit / (loss) attributable to non-controlling interests</i>	6	6	0	1	1	0	1	1	0
Statement of comprehensive income									
Other comprehensive income	(2,295)	(1,475)	(819)	2,095	1,274	821	893	895	(2)
<i>of which: attributable to shareholders</i>	(2,299)	(1,479)	(819)	2,101	1,280	821	892	894	(2)
<i>of which: attributable to non-controlling interests</i>	4	4	0	(6)	(6)	0	1	1	0
Total comprehensive income	(1,567)	(847)	(720)	3,146	2,243	903	1,208	1,168	41
<i>of which: attributable to shareholders</i>	(1,577)	(857)	(720)	3,151	2,248	903	1,207	1,166	41
<i>of which: attributable to non-controlling interests</i>	10	10	0	(5)	(5)	0	2	2	0
Balance sheet									
Total assets	972,183	971,916	267	973,118	972,048	1,071	958,489	958,055	434
Total liabilities	917,476	917,988	(512)	916,768	917,271	(503)	905,386	905,624	(238)
Total equity	54,707	53,928	779	56,351	54,776	1,574	53,103	52,432	671
<i>of which: equity attributable to shareholders</i>	54,533	53,754	779	56,187	54,613	1,574	52,928	52,256	671
<i>of which: equity attributable to non-controlling interests</i>	174	174	0	163	163	0	176	176	0
Capital information									
Common equity tier 1 capital	35,582	35,280	302	34,673	35,211	(538)	34,119	34,608	(489)
Going concern capital	51,888	47,237	4,650	50,702	46,895	3,807	46,279	42,413	3,865
Risk-weighted assets	259,208	257,831	1,376	264,626	263,777	849	263,747	262,840	907
Common equity tier 1 capital ratio (%)	13.7	13.7	0.0	13.1	13.3	(0.2)	12.9	13.2	(0.2)
Going concern capital ratio (%)	20.0	18.3	1.7	19.2	17.8	1.4	17.5	16.1	1.4
Total loss-absorbing capacity ratio (%)	34.6	33.9	0.7	33.3	32.9	0.4	31.7	31.3	0.5
Leverage ratio denominator	911,325	911,232	94	901,914	901,926	(11)	904,598	904,458	140
Common equity tier 1 leverage ratio (%)	3.90	3.87	0.03	3.84	3.90	(0.06)	3.77	3.83	(0.05)
Going concern leverage ratio (%)	5.7	5.2	0.5	5.6	5.2	0.4	5.1	4.7	0.4
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%)	9.8	9.6	0.2	9.8	9.6	0.2	9.3	9.1	0.2

Le rapport financier du quatrième trimestre 2019, le communiqué et la présentation des résultats seront disponibles à partir du mardi 21 janvier 2020, 06h45 HNEC, à l'adresse www.ubs.com/quarterlyreporting.

UBS présentera ses résultats du quatrième trimestre 2019 le mardi 21 janvier 2020. Les résultats seront communiqués par: Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer; Kirt Gardner, Group Chief Financial Officer; Martin Osinga, Investor Relations; Mark Hengel, Group External Communications.

Horaire

- 09h00–11h00 HNEC
- 08h00–10h00 GMT
- 03h00–05h00 HNE 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 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 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, les effets de l'environnement économique, des évolutions de marché et des tensions géopolitiques, ainsi que les changements dans les politiques commerciales nationales, sur la position financière ou la solvabilité des clients et contreparties d'UBS ainsi que sur le ressenti des clients et leur niveau d'activité; (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, y compris la refonte des taux benchmark, en Suisse, aux Etats-Unis, au Royaume-Uni, dans l'Union européenne (UE) et dans d'autres centres financiers qui ont imposé ou engendré, ou pourraient imposer ou engendrer ultérieurement des contraintes plus strictes ou spécifiques en matière de capital, de TLAC, de ratio de levier, de ratio structurel de liquidité à long terme (NSFR), de liquidités, d'exigences en matière de financement, d'exigences de résilience opérationnelle, d'exigences fiscales marginales, de prélèvement supplémentaires, de limitations des activités autorisées, de contraintes en matière de rémunération, de contraintes sur des transferts de fonds propres et de liquidités 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 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, cyberattaques ou autres atteintes à la cybersécurité, 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 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.