

Annnonce événementielle selon l'art. 53 du Règlement de cotation de la SIX Exchange Regulation.

# Résultat net de 7,5 milliards d'USD en 2021

## Rendement sur fonds propres CET1 de 17,5%

«Le quatrième trimestre a couronné une année de croissance soutenue. Nous avons continué à mettre en œuvre notre stratégie et à construire notre écosystème global, et nous allons poursuivre sur cette lancée en réalisant nos plans stratégiques, avec de nouveaux objectifs ambitieux. Forts de notre succès, nous proposons un dividende par action de 0.50 USD pour l'exercice 2021.»

Ralph Hamers, Group CEO

### Faits marquants du Groupe



Nous nous engageons sans relâche pour nos clients



Nous soutenons la croissance tout en maîtrisant les risques et les coûts



Nous visons une hausse des rendements en exploitant tout le potentiel d'UBS

### Quelques indicateurs financiers du 4T21

1,7

mrd USD

Bénéfice avant impôts

1,3

mrd USD

Résultat net revenant aux actionnaires d'UBS Group SA

0,38

USD

Résultat dilué par action

11,9

%

Rendement sur fonds propres CET1<sup>1</sup>

15,0

%

Ratio de fonds propres CET1

Les documents relatifs aux résultats d'UBS au quatrième trimestre 2021 sont disponibles sous [ubs.com/investors](https://ubs.com/investors)  
Le webcast audio de la conférence sur les résultats commencera le 1<sup>er</sup> février 2022 à 9h00 HNEC

## Faits marquants du Groupe

---



Nous nous engageons sans relâche pour nos clients

La dynamique persistante des flux et de la croissance des volumes observée tout au long de l'année montre que les clients continuent de nous accorder leur confiance. Grâce aux conditions favorables du marché et au sentiment positif des investisseurs, cela nous a permis de générer de la croissance dans toute l'entreprise. En 2021, GWM a enregistré 107 milliards d'USD de nouveaux actifs nets générant des commissions grâce à la contribution de toutes les régions. Les nouveaux prêts nets de GWM et de P&C Personal Banking se sont chiffrés à 28 milliards d'USD. La forte activité des clients a alimenté une augmentation en glissement annuel de 7% des revenus issus des transactions pour GWM et de 33% des produits de Global Banking.



Nous soutenons la croissance tout en maîtrisant les risques et les coûts

### **Mettre l'accent sur la croissance**

Notre écosystème global représente une puissance d'investissement pour nos clients et UBS orchestre les flux de valeur entre eux et les partenaires. Nous avons accompagné nos clients et généré un levier opérationnel positif. Cela s'est traduit par une nouvelle année de solides performances et notre écosystème a atteint 4600 milliards d'USD d'actifs investis. Les besoins de nos clients sont au centre de notre stratégie et nous nous efforçons d'y répondre de manière plus efficace, en nous appuyant sur la technologie.

### **Développer de nouveaux segments de clientèle**

Nous développons de nouveaux segments de clientèle, créons de nouvelles capacités, renforçons notre présence et déployons des solutions technologiques pour ouvrir de nouvelles perspectives de croissance. Nous voulons accroître la part du digital pour étendre notre champ d'action, en commençant par les Etats-Unis, où nous avons annoncé vouloir acquérir Wealthfront pour proposer une offre digitale de gestion d'actifs aux investisseurs fortunés des générations Y et Z. Simultanément, cela nous permettra d'accroître notre part de marché, d'atteindre de nouveaux clients, de réduire le coût des services et de soutenir la croissance à long terme. A plus long terme, nous envisageons des modèles similaires dans le reste du monde.

### **Accélérer les investissements technologiques stratégiques**

Nous accélérons nos investissements stratégiques dans la technologie et mettons cette dernière à niveau pour en faire un facteur de différenciation. Nous entendons maintenir nos dépenses technologiques aux alentours de 10% des revenus tout en augmentant les investissements stratégiques dans l'informatique.

### **Garder la maîtrise des risques et des coûts**

Nous maintenons notre discipline en matière de risques et de coûts à l'échelle de l'entreprise afin de porter nos plans de croissance. Nous voulons rationaliser l'organisation, optimiser notre présence et nous retirer de certains marchés, travailler de manière plus simple et agile pour réaliser des économies de coûts brutes d'environ 1 milliard d'USD d'ici 2023, et financer ainsi nos projets de croissance. Nous sommes sur la bonne voie, avec des économies de coûts de 0,2 milliard d'USD déjà réalisées en 2021. Nous continuons à mettre l'accent sur la gestion des risques en renforçant continuellement les efforts au quotidien.



Nous visons une hausse des rendements en exploitant tout le potentiel d'UBS

Le bénéfice avant impôts de l'exercice 2021 s'est établi à 9484 millions d'USD (+16%/2020), dont 148 millions provenant de la dissolution nette de provisions pour pertes de crédit, contre des constitutions nettes de 694 millions d'USD en 2020. Le ratio charges/produits a augmenté à 73,6%, en hausse de 0,4 point de pourcentage par rapport à 2020. En glissement annuel, les produits d'exploitation ont augmenté de 10% et les charges d'exploitation de 8%, en partie à cause d'une augmentation des provisions pour litiges de 740 millions d'USD (650 millions d'EUR) au titre des activités transfrontalières du Groupe en France. Sans cette dotation des provisions pour litiges, les charges d'exploitation auraient augmenté de 4% et le bénéfice avant impôts de 25%. Le résultat net revenant aux actionnaires s'est élevé à 7457 millions d'USD (+14%/2020), ce qui correspond à un résultat dilué par action de 2,06 USD. Le rendement sur fonds propres CET1<sup>1</sup> a été de 17,5%. A la fin du trimestre sous revue, le ratio de fonds propres CET1 était de 15,0% (valeur cible: ~13%) et le ratio de levier CET1 de 4,24% (valeur cible: >3,7%), tous deux en hausse en glissement annuel. Nous proposerons un dividende ordinaire de 0,50 USD par action pour 2021<sup>2,3</sup>. Nous avons racheté pour 2,6 milliards d'USD d'actions en 2021 et prévoyons d'en racheter encore pour 5 milliards d'USD en 2022.

## Ambitions et valeurs cibles

Nous entendons créer de la valeur durable tout au long du cycle. Pour refléter l'amélioration de notre performance opérationnelle au cours des deux dernières années, nous avons actualisé nos valeurs cibles financières, sans toutefois modifier celles concernant les fonds propres. Nous avons également défini des ambitions commerciales et en matière d'ESG qui vont nous rapprocher de ces objectifs.

### Indicateurs

#### ESG

Principales ambitions

#### Neutralité carbone

des activités propres (scopes 1 et 2) d'ici 2025

235 mrd d'USD

d'actifs investis

dans une optique de neutralité carbone d'ici 2030, AM

1 mrd d'USD

de dons philanthropiques

levés d'ici 2025 pour atteindre 25 mio de bénéficiaires

400 mrd d'USD

d'actifs investis

en placements à impact et axés sur le développement durable\* d'ici 2025

### Indicateurs

#### commerciaux

Principales ambitions

>6000 mrd d'USD

d'actifs investis dans GWM, AM, P&C

Croissance >5% \*\*

des nouveaux actifs nets générant des commissions de GWM

### Indicateurs

#### financiers

Valeurs cibles

15–18%

Rendement sur fonds propres CET1

70–73%

Ratio charges/produits

10–15% \*\*

Croissance du bénéfice avant impôts de GWM

\* Par placements axés sur le développement durable, on entend des stratégies dans lesquelles le développement durable fait explicitement partie des directives de placement, de l'univers, de la sélection et/ou du processus d'investissement. Par placements à impact, on entend des stratégies qui ont explicitement pour but de générer des résultats mesurables, vérifiables et positifs en matière de développement durable. L'impact généré est attribuable à l'action et/ou à la contribution des investisseurs. \*\* Sur le cycle.

## Ralph Hamers, Group CEO

«En 2021, les clients ont continué à nous faire confiance. Ils se sont tournés vers nous pour nos offres, nos conseils et nos solutions, de sorte que les actifs sous gestion atteignent désormais 4600 milliards d'USD. Les placements à impact et axés sur le développement durable ont enregistré un taux de croissance de 78% à l'échelle du Groupe.

Nous adaptons nos modèles pour fournir des conseils plus digitaux et plus adaptables ainsi que des solutions sur mesure. Nous développons nos capacités bancaires de base tout en continuant à nous concentrer sur les investissements alternatifs et durables. Nous accélérons par ailleurs nos investissements technologiques tout en maintenant une discipline rigoureuse en matière de coûts.

Notre objectif est d'offrir davantage de choix aux clients quant à la manière d'interagir avec notre écosystème et aux capacités qu'ils peuvent utiliser. La récente acquisition de Wealthfront illustre les réponses que nous apportons à la diversité des

besoins des clients et à leur évolution. Wealthfront est une plateforme digitale de pointe active aux Etats-Unis, conçue pour la nouvelle génération d'investisseurs fortunés.

UBS est en meilleure posture que jamais. Pour la deuxième année consécutive, nous avons atteint nos objectifs, gardé la maîtrise des coûts et enregistré de fortes performances dans l'ensemble des régions et divisions. Et ce n'est que le début. Pour tirer le meilleur parti de la dynamique que nous avons créée, nous avons actualisé nos objectifs afin de nous concentrer sur les domaines qui offrent les meilleures possibilités.

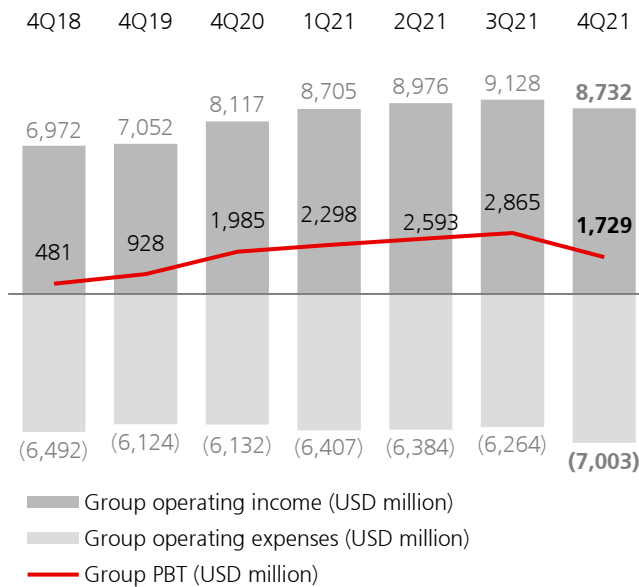
Nos ambitions, nos valeurs cibles et nos objectifs mis à jour nous permettront de tenir notre promesse, à savoir mieux servir les clients, utiliser la technologie pour faire la différence et avoir un impact, et ouvrir notre écosystème aux clients actuels et futurs.»

## Performance financière – Sélection d'indicateurs

Group	4Q21	FY21	Previous targets/guidance
<b>Return on CET1 capital</b>	<b>11.9%</b>	<b>17.5%</b>	Target: 12–15%
Return on tangible equity	10.0%	14.1%	
<b>Cost/income ratio</b>	<b>80.5%</b>	<b>73.6%</b>	Target: 75–78%
Net profit attributable to shareholders	USD 1.3bn	USD 7.5bn	
<b>CET1 capital ratio</b>	<b>15.0%</b>	<b>15.0%</b>	Guidance: ~13%
<b>CET1 leverage ratio</b>	<b>4.24%</b>	<b>4.24%</b>	Guidance: >3.7%
Tangible book value per share	USD 15.97	USD 15.97	
<b>Global Wealth Management</b>			
Profit before tax	USD 0.6bn	USD 4.8bn	
<b>PBT growth</b>	<b>-35% YoY</b>	<b>19% YoY</b>	Target: 10–15% over the cycle
Invested assets	USD 3.3trn	USD 3.3trn	
Net new fee-generating assets	USD 27bn	USD 107bn	
<b>Personal &amp; Corporate Banking</b>			
Profit before tax	CHF 0.3bn	CHF 1.6bn	
Return on attributed equity (CHF)	16%	19%	
Net new loans, Personal Banking	CHF 0.1bn	CHF 2.2bn	
<b>Asset Management</b>			
Profit before tax	USD 0.3bn	USD 1.0bn	
Invested assets	USD 1.2trn	USD 1.2trn	
Net new money excl. money markets	USD 16bn	USD 48bn	
<b>Investment Bank</b>			
Profit before tax	USD 0.7bn	USD 2.6bn	
Return on attributed equity	22%	20%	
<b>RWA and LRD vs. Group</b>	<b>31% / 30%</b>	<b>31% / 30%</b>	Guidance: up to 1/3

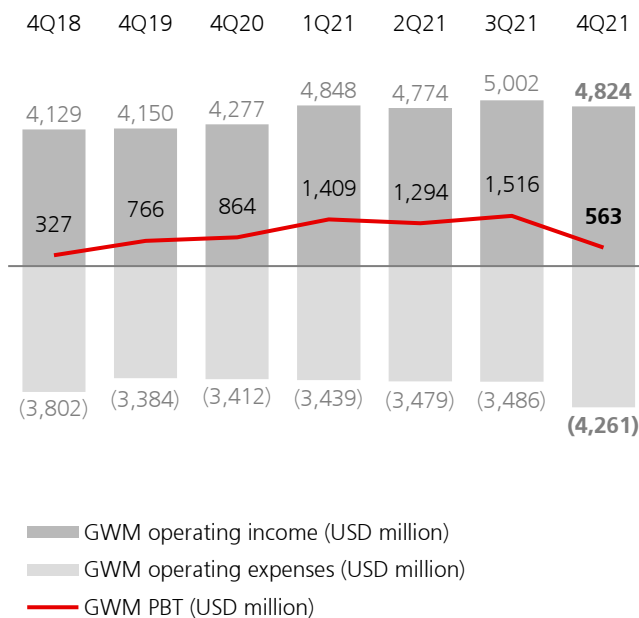
## Vue d'ensemble des performances au quatrième trimestre 2021

### Groupe: bénéfice avant impôts de 1729 millions d'USD, -13%/4T20



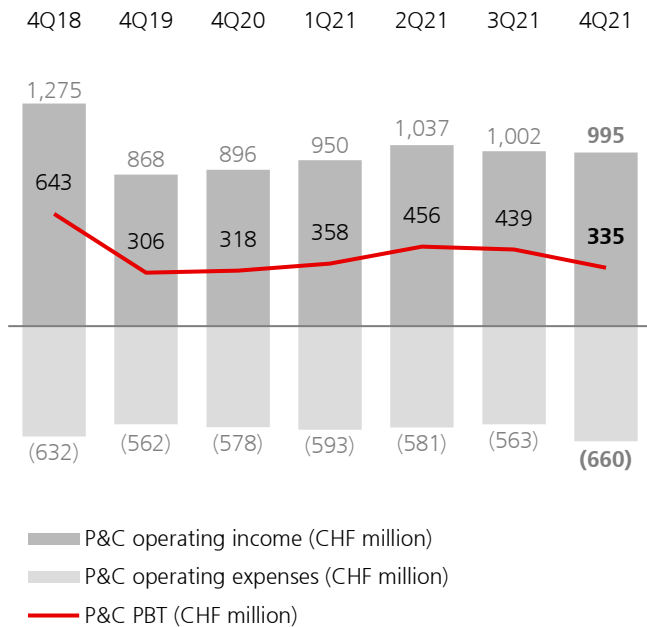
Le bénéfice avant impôts s'est établi à 1729 millions d'USD (-13%/4T20), dont 27 millions provenant de la dissolution nette de provisions pour pertes de crédit. Le ratio charges/produits a augmenté à 80,5%, en hausse de 5,5 points de pourcentage par rapport à 2020. En glissement annuel, les produits d'exploitation ont augmenté de 8% et les charges d'exploitation de 14%, surtout à cause d'une augmentation des provisions pour litiges de 740 millions d'USD (650 millions d'EUR) au titre des activités transfrontalières du Groupe en France. Sans cette dotation des provisions pour litiges, les charges d'exploitation auraient augmenté de 2% et le bénéfice avant impôts de 24%. Le résultat net revenant aux actionnaires s'est élevé à 1348 millions d'USD (-18%/4T20), ce qui correspond à un résultat dilué par action de 0,38 USD. Le rendement sur fonds propres CET1<sup>1</sup> a été de 11,9%.

### Global Wealth Management (GWM): bénéfice avant impôts de 563 millions d'USD, -35%/4T20

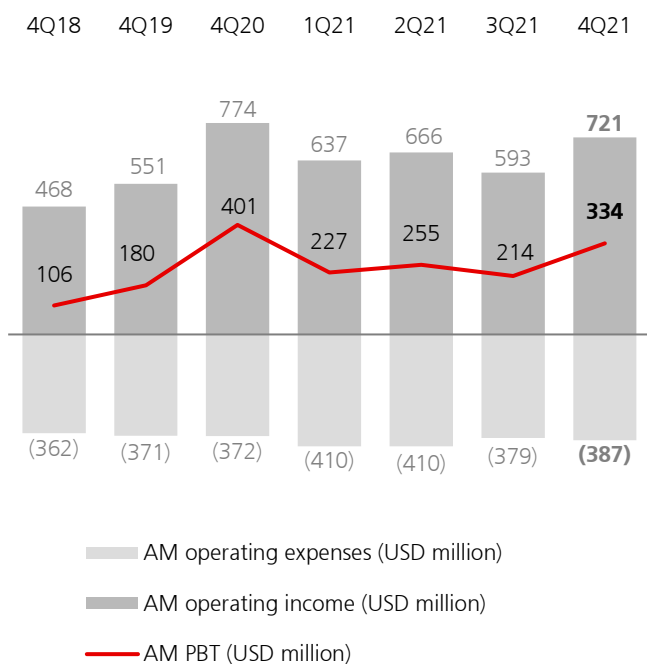


prestations de services ont augmenté de 17%, principalement sous l'effet de la hausse de la moyenne des actifs générant des commissions, qui reflète la performance positive du marché et les nouveaux actifs nets générant des commissions. Le résultat net des opérations d'intérêts a progressé de 10%, les volumes plus élevés s'étant traduit par une augmentation des revenus provenant des prêts et des dépôts. Les revenus issus des transactions ont augmenté de 4%, surtout en raison du niveau d'activité élevé de la clientèle dans les régions Amériques et EMEA, ainsi qu'en Suisse. Les dissolutions nettes de provisions pour pertes de crédit ont atteint 2 millions d'USD, contre 7 millions au quatrième trimestre 2020. Le ratio charges/produits s'est établi à 88,4%, en hausse de 8,4 points de pourcentage en glissement annuel. Les produits d'exploitation ont augmenté de 13% et les charges d'exploitation de 25%, en raison de la hausse des provisions pour litiges et des rémunérations variables des conseillers financiers. Les prêts se sont inscrits en hausse par rapport à la période précédente, surtout dans la région Amériques, pour atteindre 234 milliards d'USD, avec 4 milliards de nouveaux prêts nets. Les actifs investis ont affiché une hausse de 3% par rapport à la période précédente, à 3303 milliards d'USD. Les actifs générant des commissions<sup>4</sup> ont progressé de 5% par rapport à la période précédente, à 1482 milliards d'USD. Les nouveaux actifs nets générant des commissions<sup>4</sup> ont atteint 26,9 milliards d'USD, soit un taux de croissance annualisé de 8% sur le trimestre, avec des afflux dans toutes les régions.

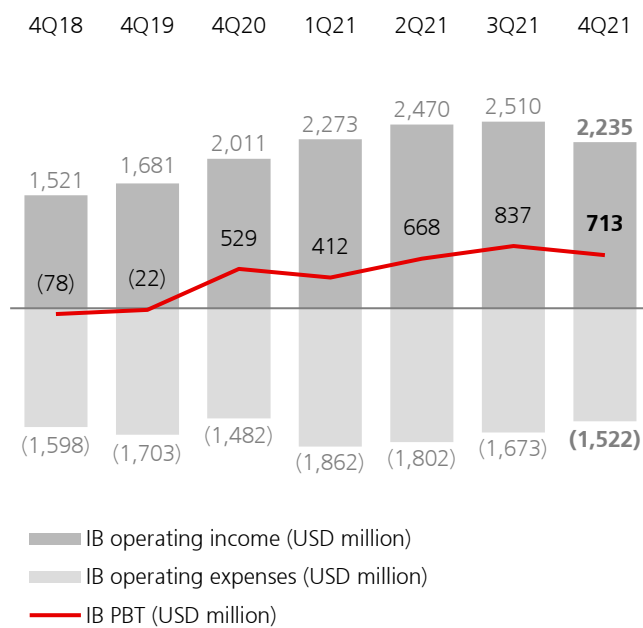
Le bénéfice avant impôts de 563 millions d'USD de GWM inclut une augmentation des provisions pour litiges relative aux activités transfrontalières du Groupe en France de 657 millions d'USD. Sans cette dotation, GWM aurait signé une croissance à deux chiffres du bénéfice avant impôts dans toutes les régions. Les produits d'exploitation ont augmenté de 13% en glissement annuel. Les revenus nets récurrents provenant de

**Personal & Corporate Banking (P&C): bénéfice avant impôts de 335 millions de CHF, +5%/4T20**


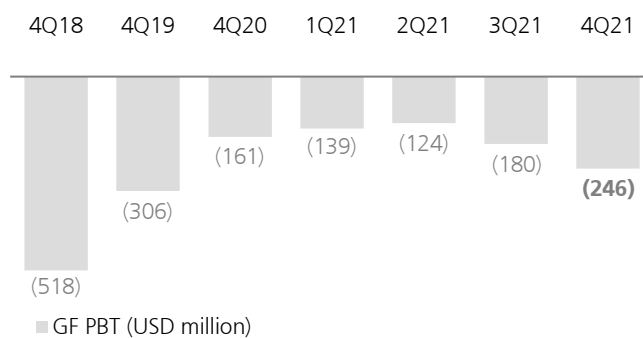
Les produits d'exploitation ont augmenté de 11% du fait de la hausse du résultat net des opérations d'intérêts, des revenus issus des transactions et des revenus nets récurrents provenant de prestations de services. Le résultat net des opérations d'intérêts a augmenté de 9%, essentiellement sous l'effet d'une gestion proactive des dépôts. La progression de 18% des revenus issus des transactions est surtout due aux revenus issus des cartes de crédit et des opérations sur devises, et reflète la hausse continue des dépenses des clients consacrées aux voyages et aux loisirs observée depuis l'assouplissement des restrictions liées à la pandémie. Les revenus nets récurrents provenant de prestations de services ont augmenté de 16%, essentiellement du fait de la hausse des commissions liées aux fonds de placement, aux dépôts et aux mandats, qui résulte de l'augmentation de la moyenne des actifs en dépôt suite aux afflux nets dans les produits d'investissement et à la performance positive du marché. Les dissolutions nettes de provisions pour pertes de crédit ont atteint 9 millions de CHF, contre 20 millions au quatrième trimestre 2020. Le ratio charges/produits a atteint 67,0%, soit une augmentation de 1,0 point de pourcentage en glissement annuel. Les produits d'exploitation ont augmenté de 13% et les charges d'exploitation de 14%, en raison de la hausse des provisions pour litiges, dont 76 millions de CHF (83 millions d'USD) concernant les activités transfrontalières du Groupe en France.

**Asset Management (AM): bénéfice avant impôts de 334 millions d'USD, -17%/4T20**


Les produits d'exploitation ont baissé de 7% en glissement annuel, l'augmentation des commissions nettes de gestion ayant été plus que gommées par la quasi-normalisation des commissions de performance, après les niveaux particulièrement élevés du quatrième trimestre 2020. Le ratio charges/produits s'est établi à 53,6%, en hausse de 5,5 points de pourcentage en glissement annuel, sur fond de produits d'exploitation en baisse de 7% en glissement annuel et de charges d'exploitation en hausse de 4%. Les actifs investis ont progressé de 5%, à 1211 milliards d'USD, par rapport à la période précédente. L'afflux net d'argent frais s'est établi à 15,1 milliards d'USD (16,2 milliards hors flux des marchés monétaires).

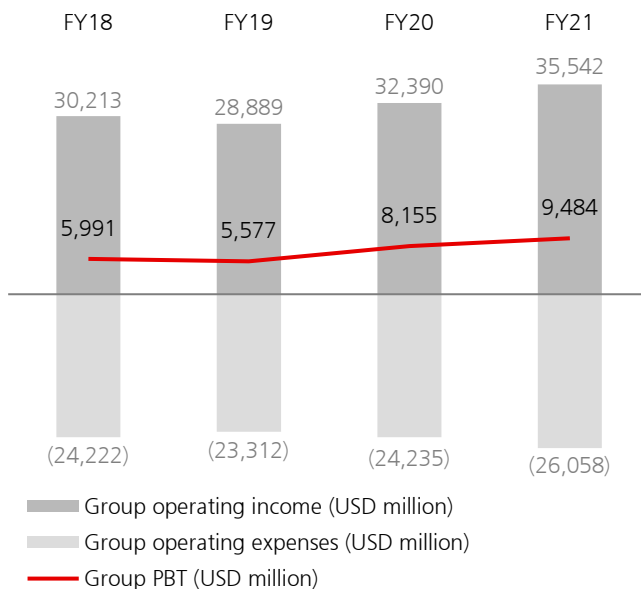
**Investment Bank (IB): bénéfice avant impôts de 713 millions d'USD, +35%/4T20**


Les produits d'exploitation ont augmenté de 11% en glissement annuel. Les revenus de Global Markets ont progressé de 6%, soit 90 millions d'USD, principalement grâce à la hausse des revenus des devises, du financement sur le marché des capitaux, du *prime brokerage* et des dérivés sur actions. Les revenus de Global Banking ont augmenté de 4%, soit 27 millions d'USD, sous l'impulsion de Capital Markets, et en particulier des activités de Leveraged Capital Markets et d'Advisory. Les dissolutions nettes de provisions pour pertes de crédit ont atteint 16 millions d'USD, contre des constitutions nettes de 91 millions au quatrième trimestre 2020. A 68,6%, le ratio charges/produits s'est amélioré de 1,9 point de pourcentage par rapport au quatrième trimestre 2020, les produits ayant augmenté de 6% et les charges d'exploitation de 3%. Le rendement annualisé sur fonds propres attribués a été de 21,5%.

**Group Functions: perte avant impôts de 246 millions d'USD contre 161 millions d'USD au 4T20**


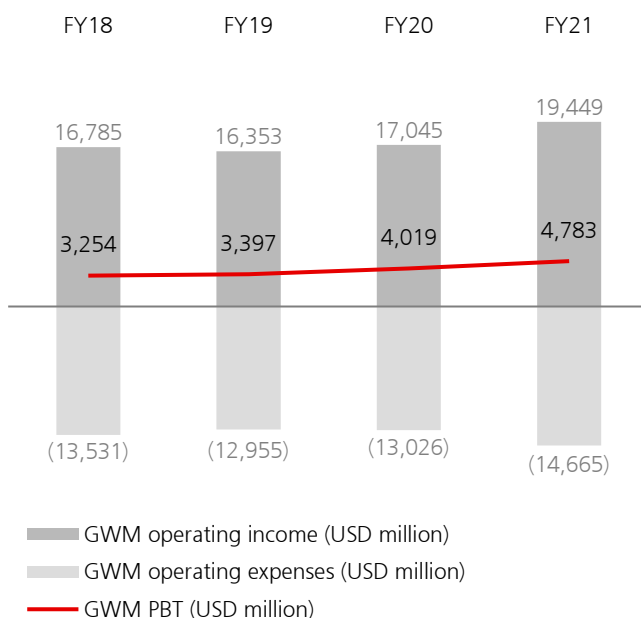
## Vue d'ensemble des performances de l'exercice 2021

### Groupe: bénéfice avant impôts de 9484 millions d'USD, +16%/2020



Le bénéfice avant impôts de l'exercice 2021 s'est établi à 9484 millions d'USD (+16%/2020), dont 148 millions provenant de la dissolution nette de provisions pour pertes de crédit, contre des constitutions nettes de 694 millions en 2020. Le ratio charges/produits a augmenté à 73,6%, en hausse de 0,4 point de pourcentage par rapport à 2020. En glissement annuel, les produits d'exploitation ont augmenté de 10% et les charges d'exploitation de 8%, en partie à cause d'une augmentation des provisions pour litiges de 740 millions d'USD (650 millions d'EUR) au titre des activités transfrontalières du Groupe en France. Sans cette dotation des provisions pour litiges, les charges d'exploitation auraient augmenté de 4% et le bénéfice avant impôts de 25%. Le résultat net revenant aux actionnaires s'est élevé à 7457 millions d'USD (+14%/2020), ce qui correspond à un résultat dilué par action de 2,06 USD. Le rendement sur fonds propres CET1<sup>1</sup> a été de 17,5%.

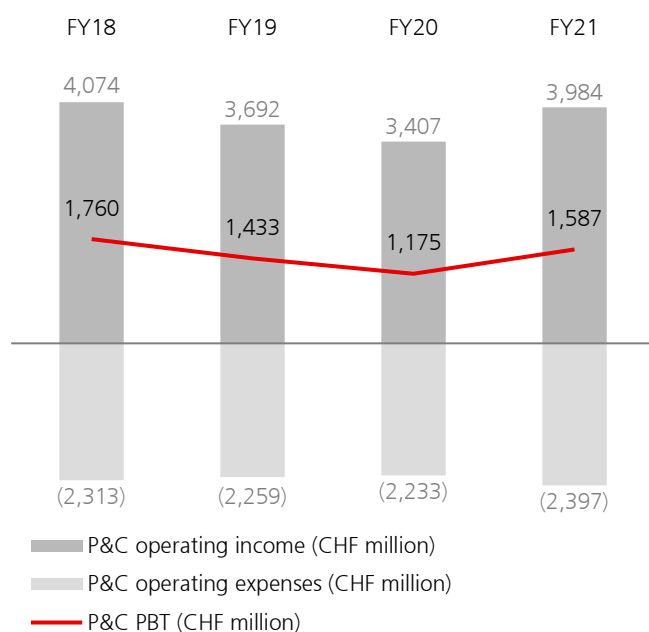
### Global Wealth Management (GWM): bénéfice avant impôts de 4783 millions d'USD, +19%/2020



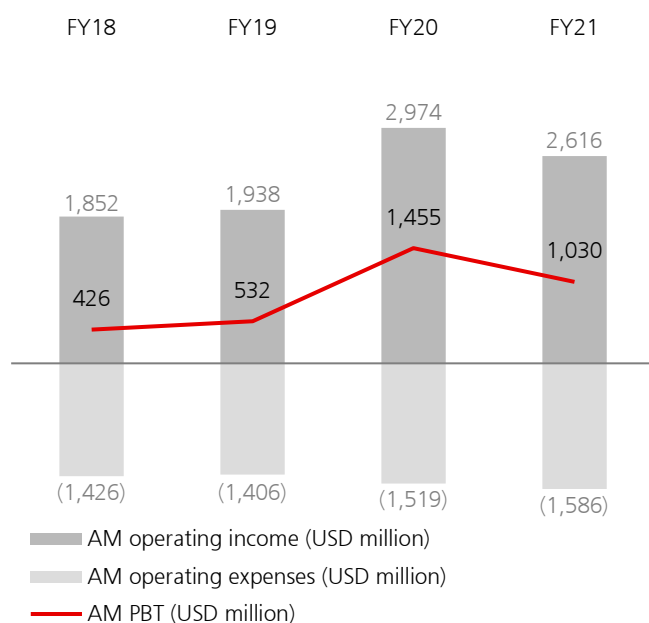
Les revenus nets récurrents provenant des prestations de services ont augmenté de 19%, principalement sous l'effet de la hausse de la moyenne des actifs générant des commissions, qui reflète la performance positive du marché et les nouveaux actifs nets générant des commissions. Les revenus issus des transactions ont augmenté de 7%, surtout en raison du niveau d'activité élevé de la clientèle dans les régions Amériques et EMEA, ainsi qu'en Suisse. Le résultat net des opérations d'intérêts a progressé de 5%, grâce à une hausse des revenus des prêts générée par des volumes et des marges accrus, qui a été partiellement annulée par une diminution des revenus provenant des dépôts. Les dissolutions nettes de provisions pour pertes de crédit ont atteint 29 millions d'USD, contre des constitutions nettes de 88 millions en 2020. Le ratio charges/produits s'est amélioré à 75,5%, en baisse de 0,5 point de pourcentage en glissement annuel. Les produits d'exploitation ont augmenté de 13% et les charges d'exploitation également, en raison des rémunérations variables des conseillers financiers et des provisions pour litiges. Les prêts se sont inscrits en hausse, surtout dans la région Amériques, pour atteindre 234 milliards d'USD, avec 25 milliards d'USD de nouveaux prêts nets. Les actifs investis sont en hausse de 10%, à 3303 milliards d'USD. Les actifs générant des commissions<sup>4</sup> ont progressé de 16%, à 1482 milliards d'USD. Les nouveaux actifs nets générant des commissions<sup>4</sup> ont atteint 106,9 milliards d'USD, soit un taux de croissance de 8%, avec des afflux dans toutes les régions.

Le bénéfice avant impôts de 4783 millions d'USD de GWM inclut une augmentation des provisions pour litiges relative aux activités transfrontalières du Groupe en France de 657 millions d'USD au quatrième trimestre 2021. Sans cette dotation, GWM aurait signé une croissance à deux chiffres du bénéfice avant impôts dans toutes les régions. Les produits d'exploitation ont augmenté de 14% en glissement annuel.

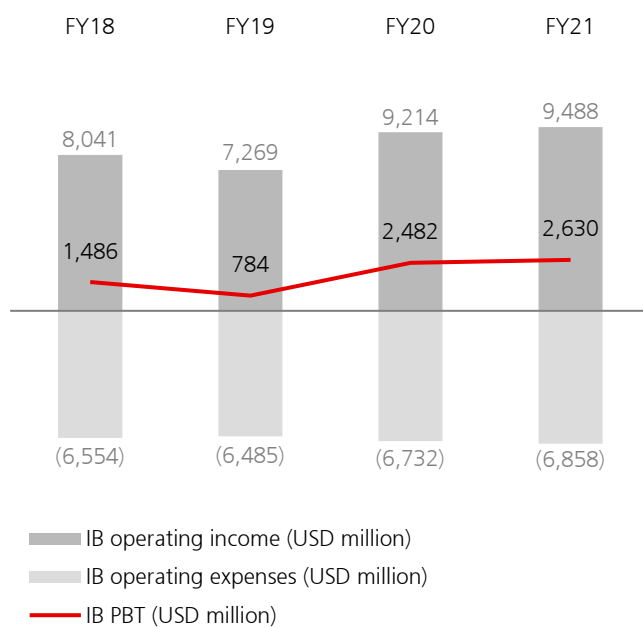


**Personal & Corporate Banking (P&C): bénéfice avant impôts de 1587 millions de CHF, +35%/2020**


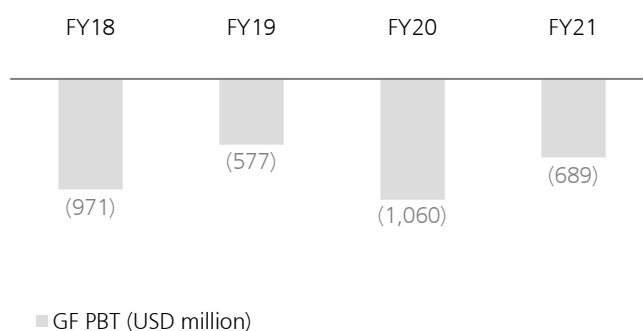
L'augmentation des produits d'exploitation de 17% s'explique par une hausse de tous les types de revenus, ainsi que par des dissolutions nettes de provisions pour pertes de crédit de 79 millions de CHF contre des constitutions nettes de 243 millions en 2020. L'augmentation de 15% des revenus nets récurrents provenant de prestations de services est principalement due à une hausse des commissions liées aux dépôts, aux mandats et aux fonds de placement. La progression de 10% des revenus issus des transactions est surtout due aux revenus issus des cartes de crédit et des opérations sur devises, et reflète la hausse continue des dépenses des clients consacrées aux voyages et aux loisirs observée depuis l'assouplissement des restrictions liées à la pandémie. Le résultat net des opérations d'intérêts s'est accru de 1%, essentiellement sous l'effet d'une gestion proactive des dépôts. Le ratio charges/produits a atteint 61,4%, soit une augmentation de 0,2 point de pourcentage en glissement annuel. Les produits d'exploitation ont augmenté de 7% et les charges d'exploitation également, en raison de la hausse des provisions pour litiges, dont 76 millions de CHF (83 millions d'USD) concernent les activités transfrontalières du Groupe en France, mais aussi de la hausse des investissements technologiques et des rémunérations variables.

**Asset Management (AM): bénéfice avant impôts de 1030 millions d'USD, -29%/2020**


Le bénéfice avant impôts d'AM est en repli de 29% à 1030 millions d'USD et comprend des gains provenant de la cession de Fondcenter AG (désormais: Clearstream Fund Centre AG) au troisième trimestre 2020 (571 millions d'USD) et au premier trimestre 2021 (37 millions d'USD). Sans cet effet de base, le bénéfice avant impôts aurait progressé de 12% en 2021. En excluant ces gains, les produits d'exploitation auraient augmenté de 7% en glissement annuel car la hausse des commissions nettes de gestion a largement compensé la baisse des commissions de performance, dont le niveau est en voie de normalisation. Le ratio charges/produits a atteint 61,5%, soit une amélioration de 1,7 points de pourcentage en glissement annuel, en faisant abstraction des gains précités. Les produits et les charges d'exploitation ont augmenté de 7% et 4% respectivement en glissement annuel. Les actifs investis sont en hausse de 11%, à 1211 milliards d'USD. L'afflux net d'argent frais s'est établi à 44,9 milliards d'USD (48,0 milliards hors flux des marchés monétaires).

**Investment Bank (IB): bénéfice avant impôts de 2630 millions d'USD, +6%/2020**


Les produits d'exploitation sont en hausse de 3% en glissement annuel, ou de 5% si l'on exclut le gain de 215 millions d'USD lié à la vente des droits de propriété intellectuelle associés à la famille des indices Bloomberg Commodity au troisième trimestre 2020. Au premier semestre 2021, IB a enregistré une perte de 861 millions d'USD due au défaut de paiement d'un client du secteur *prime brokerage* basé aux Etats-Unis. Les revenus de Global Banking ont augmenté de 33%, soit 780 millions d'USD, sous l'impulsion des activités de Capital Markets et d'Advisory. Les revenus de Global Markets ont reculé de 12%, soit 845 millions d'USD, en raison de la perte susmentionnée. Si l'on exclut cette perte et le gain de cession de 2020, Global Markets aurait progressé de 3% grâce à la hausse, dans un contexte de marché favorable, des revenus provenant des dérivés sur actions, du *prime brokerage* et des *cash equities*. Les dissolutions nettes de provisions pour pertes de crédit ont atteint 34 millions d'USD, contre des constitutions nettes de 305 millions en 2020. Le ratio charges/produits a été de 72,5%, en hausse de 1,8 point de pourcentage en glissement annuel, car les produits d'exploitation ont baissé de 1% et les charges d'exploitation ont augmenté de 2%. Le rendement sur fonds propres attribués a été de 20,3%.

**Group Functions: perte avant impôts de 689 millions d'USD, contre 1060 millions d'USD en 2020**


## Renforcement du leadership d'UBS dans la finance 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. A cet égard, l'entreprise a réalisé d'importants progrès en 2021, comme en témoignent les marques de reconnaissance qu'elle 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**

En 2021, UBS a de nouveau été intégrée au Dow Jones Sustainability Index publié par S&P Global. Il s'agit de la principale notation de développement durable qui sélectionne, parmi les plus grandes entreprises mondiales, les 10% qui ont le meilleur profil par rapport à trois critères: gouvernance et développement économique, impact environnemental, profil social. UBS est fière d'avoir de nouveau été distinguée comme leader de son secteur pour le critère de l'impact environnemental.

UBS figure également sur la liste A du CDP grâce aux mesures qu'elle prend pour réduire ses émissions, pour atténuer l'impact du changement climatique et pour développer l'économie décarbonée. Le CDP est une organisation à but non lucratif qui offre un système mondial permettant aux entreprises et aux villes de mesurer, publier et gérer les informations relatives au changement climatique. MSCI ESG Research a en outre confirmé sa notation ESG de 'AA' pour UBS, témoignant du leadership de la banque dans son secteur.

### **Accent accru sur la finance durable**

La finance durable figure depuis longtemps parmi les priorités de la banque et UBS continue d'aider ses clients à gérer la transition vers une économie décarbonée. En tant que membre fondateur de la «*Net Zero Asset Managers Initiative*», en novembre 2021 UBS s'est par exemple engagée à convertir 235 milliards d'USD d'actifs sous gestion à la neutralité carbone d'ici 2030. Il s'agit de l'un des engagements les plus forts, en termes absolus, pris par les membres de l'initiative.

La dernière enquête UBS sur la confiance des investisseurs révèle que ces derniers accordent une importance inégalée à l'investissement durable et que plus des trois quarts d'entre eux s'attendent à ce que sa performance soit supérieure ou égale à celle des placements traditionnels. Globalement, UBS a enregistré une forte hausse des placements à impact et axés sur le développement durable à 251 milliards d'USD, contre 141 milliards un an plus tôt. De plus, les 11 milliards d'USD d'UBS Strategy Funds, qui sont une importante solution de placements de base pour Global Wealth Management et Personal Banking, ont été repositionnés pour intégrer la durabilité tout au long du processus de placement.

UBS est membre fondateur de la *Swiss Better Gold Association* et soutient ainsi le développement durable de communautés minières artisanales et de taille modeste. La petite prime de 1 USD par gramme qui est payée pour cette nouvelle qualité d'or produit selon les critères de durabilité, lancée par UBS en décembre 2021, est réinvestie pour améliorer les conditions de travail sur les sites minier et le contexte social et environnemental des communautés locales.

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

<sup>1</sup> Le rendement sur fonds propres CET1 correspond au résultat net annualisé revenant aux actionnaires divisé par la moyenne des fonds propres CET1.

<sup>2</sup> Le dividende sera payé en CHF pour les actionnaires dont les titres sont détenus par l'intermédiaire 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 pour les actionnaires dont les titres sont détenus par l'intermédiaire de DTC (ISIN: CH0244767585; CUSIP: H42097107).

<sup>3</sup> Sous réserve de l'approbation des actionnaires à l'Assemblée générale annuelle prévue le 6 avril 2022, le dividende sera payé le 14 avril 2022 aux actionnaires inscrits le 13 avril 2022. La date ex-dividende sera le 12 avril 2022. Conformément à la législation fiscale 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 est 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.

<sup>4</sup> Nouvelle mesure de la performance pour notre division GWM: au premier trimestre 2021, nous avons introduit les «nouveaux actifs nets générant des commissions» comme unité de mesure de la performance pour les activités de GWM. Ce nouvel indicateur reflète la croissance des actifs des clients investis, en se fondant sur les flux nets liés aux mandats, aux fonds de placement avec commissions régulières, aux *hedge funds* et aux placements sur les marchés privés, en plus des paiements de dividendes et d'intérêts effectués dans le cadre des mandats, sous déduction des commissions versées à UBS par les clients. Les actifs et produits sous-jacents génèrent la majorité des revenus nets récurrents provenant de prestations de services de GWM et une partie de ses revenus issus des transactions. Contrairement à l'afflux net d'argent frais, les nouveaux actifs nets générant des commissions ne prennent pas en compte les flux liés aux actifs qui, dans les activités liées au négoce, génèrent essentiellement des revenus sous la forme de commissions et de spreads de transaction ou, dans les activités liées aux emprunts, des revenus sous forme de produits nets d'intérêts. Les nouveaux actifs nets générant des commissions ne prennent pas non plus en compte les flux de dépôt qui génèrent des produits nets d'intérêts et les positions qui génèrent des commissions de gestion de dépôts-titres. Nous n'indiquerons plus l'afflux net d'argent frais pour GWM dans nos rapports trimestriels, mais nous continuerons néanmoins à publier ce chiffre dans nos rapports annuels.

**Performance of our business divisions and Group Functions<sup>1</sup>**

For the quarter ended 31.12.21						
<i>USD million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Group Functions	Total
Operating income	4,824	1,086	721	2,235	(134)	8,732
Operating expenses	4,261	721	387	1,522	113	7,003
<i>of which: net restructuring expenses<sup>2</sup></i>	23	4	4	27	2	60
<b>Operating profit / (loss) before tax</b>	<b>563</b>	<b>365</b>	<b>334</b>	<b>713</b>	<b>(246)</b>	<b>1,729</b>
For the quarter ended 31.12.20						
<i>USD million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Group Functions	Total
Operating income	4,277	992	774	2,011	63	8,117
<i>of which: valuation gain on auction rate securities<sup>3</sup></i>					134	134
Operating expenses	3,412	640	372	1,482	225	6,132
<i>of which: impairment of internally generated software<sup>4</sup></i>				67		67
<b>Operating profit / (loss) before tax</b>	<b>864</b>	<b>353</b>	<b>401</b>	<b>529</b>	<b>(161)</b>	<b>1,985</b>

<sup>1</sup> The "of which" components of operating income and operating expenses disclosed in this table are items that are not recurring or necessarily representative of the underlying business performance for the reporting period specified. <sup>2</sup> Includes curtailment gains of USD 14 million for the fourth quarter of 2021 (third quarter of 2021: USD 8 million), which represent a reduction in the defined benefit obligation related to the Swiss pension plan resulting from a decrease in headcount following restructuring activities. <sup>3</sup> Reflects a valuation gain recognized in the fourth quarter of 2020 as a result of a recovery in underlying market conditions, following a change in valuation methodology. <sup>4</sup> Relates to impairment of internally generated software resulting from a decision in the fourth quarter of 2020 to not proceed with an internal business transfer from UBS Switzerland AG to UBS AG.

## Our key figures

USD million, except where indicated	As of or for the quarter ended			As of or for the year ended	
	31.12.21	30.9.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
<b>Group results</b>					
Operating income	<b>8,732</b>	9,128	8,117	35,542	32,390
Operating expenses	<b>7,003</b>	6,264	6,132	26,058	24,235
Operating profit / (loss) before tax	<b>1,729</b>	2,865	1,985	9,484	8,155
Net profit / (loss) attributable to shareholders	<b>1,348</b>	2,279	1,636	7,457	6,557
Diluted earnings per share (USD) <sup>1</sup>	<b>0.38</b>	0.63	0.44	2.06	1.77
<b>Profitability and growth<sup>2</sup></b>					
Return on equity (%)	<b>8.9</b>	15.3	11.0	12.6	11.3
Return on tangible equity (%)	<b>10.0</b>	17.2	12.4	14.1	12.8
Return on common equity tier 1 capital (%)	<b>11.9</b>	20.8	16.8	17.5	17.4
Return on risk-weighted assets, gross (%)	<b>11.5</b>	12.2	11.4	12.0	11.7
Return on leverage ratio denominator, gross (%) <sup>3</sup>	<b>3.3</b>	3.5	3.2	3.4	3.4
Cost / income ratio (%)	<b>80.5</b>	68.7	74.9	73.6	73.3
Effective tax rate (%)	<b>21.4</b>	20.1	17.2	21.1	19.4
Net profit growth (%)	<b>(17.6)</b>	8.9	126.7	13.7	52.3
<b>Resources<sup>2</sup></b>					
Total assets	<b>1,117,182</b>	1,088,773	1,125,765	1,117,182	1,125,765
Equity attributable to shareholders	<b>60,662</b>	60,219	59,445	60,662	59,445
Common equity tier 1 capital <sup>4</sup>	<b>45,281</b>	45,022	39,890	45,281	39,890
Risk-weighted assets <sup>4</sup>	<b>302,209</b>	302,426	289,101	302,209	289,101
Common equity tier 1 capital ratio (%) <sup>4</sup>	<b>15.0</b>	14.9	13.8	15.0	13.8
Going concern capital ratio (%) <sup>4</sup>	<b>20.0</b>	20.0	19.4	20.0	19.4
Total loss-absorbing capacity ratio (%) <sup>4</sup>	<b>34.7</b>	34.0	35.2	34.7	35.2
Leverage ratio denominator <sup>3,4</sup>	<b>1,068,862</b>	1,044,916	1,037,150	1,068,862	1,037,150
Common equity tier 1 leverage ratio (%) <sup>3,4</sup>	<b>4.24</b>	4.31	3.85	4.24	3.85
Going concern leverage ratio (%) <sup>3,4</sup>	<b>5.7</b>	5.8	5.4	5.7	5.4
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%) <sup>4</sup>	<b>9.8</b>	9.8	9.8	9.8	9.8
Liquidity coverage ratio (%) <sup>5</sup>	<b>155</b>	157	152	155	152
Net stable funding ratio (%) <sup>5</sup>	<b>119</b>	118	119	119	119
<b>Other</b>					
Invested assets (USD billion) <sup>6</sup>	<b>4,596</b>	4,432	4,187	4,596	4,187
Personnel (full-time equivalents)	<b>71,385</b>	71,427	71,551	71,385	71,551
Market capitalization <sup>1</sup>	<b>61,230</b>	55,423	50,013	61,230	50,013
Total book value per share (USD) <sup>1</sup>	<b>17.84</b>	17.48	16.74	17.84	16.74
Total book value per share (CHF) <sup>1</sup>	<b>16.27</b>	16.30	14.82	16.27	14.82
Tangible book value per share (USD) <sup>1</sup>	<b>15.97</b>	15.62	14.91	15.97	14.91
Tangible book value per share (CHF) <sup>1</sup>	<b>14.56</b>	14.57	13.21	14.56	13.21

<sup>1</sup> Refer to the "Share information and earnings per share" section of the UBS Group fourth quarter 2021 report for more information. <sup>2</sup> Refer to the "Performance targets and capital guidance" section of our Annual Report 2020 for more information about our performance targets. <sup>3</sup> Leverage ratio denominators and leverage ratios for the respective periods in 2020 do not reflect the effects of the temporary exemption that applied from 25 March 2020 until 1 January 2021 and was granted by FINMA in connection with COVID-19. Refer to the "Regulatory and legal developments" section of our Annual Report 2020 for more information. <sup>4</sup> 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 2021 report for more information. <sup>5</sup> Prior to 30 September 2021 "Net stable funding ratio" is based on estimated pro forma reporting. Refer to the "Liquidity and funding management" section of the UBS Group fourth quarter 2021 report for more information. <sup>6</sup> Consists of invested assets for Global Wealth Management, Asset Management and Personal & Corporate Banking. Refer to "Note 32 Invested assets and net new money" in the "Consolidated financial statements" section of our Annual Report 2020 for more information.

**Income statement**

<i>USD million</i>	For the quarter ended			% change from		For the year ended	
	31.12.21	30.9.21	31.12.20	3Q21	4Q20	31.12.21	31.12.20
Net interest income	<b>1,770</b>	1,693	1,622	5	9	6,705	5,862
Other net income from financial instruments measured at fair value through profit or loss	<b>1,365</b>	1,697	1,453	(20)	(6)	5,850	6,960
Credit loss (expense) / release	<b>27</b>	14	(66)	100		148	(694)
Fee and commission income	<b>6,042</b>	6,119	5,543	(1)	9	24,372	20,961
Fee and commission expense	<b>(513)</b>	(510)	(459)	1	12	(1,985)	(1,775)
Net fee and commission income	<b>5,529</b>	5,610	5,084	(1)	9	22,387	19,186
Other income	<b>40</b>	115	24	(65)	64	452	1,076
Total operating income	<b>8,732</b>	9,128	8,117	(4)	8	35,542	32,390
Personnel expenses	<b>4,216</b>	4,598	3,989	(8)	6	18,387	17,224
General and administrative expenses	<b>2,212</b>	1,148	1,515	93	46	5,553	4,885
Depreciation, amortization and impairment of non-financial assets	<b>574</b>	518	627	11	(8)	2,118	2,126
Total operating expenses	<b>7,003</b>	6,264	6,132	12	14	26,058	24,235
Operating profit / (loss) before tax	<b>1,729</b>	2,865	1,985	(40)	(13)	9,484	8,155
Tax expense / (benefit)	<b>370</b>	576	341	(36)	9	1,998	1,583
Net profit / (loss)	<b>1,359</b>	2,289	1,645	(41)	(17)	7,486	6,572
Net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	<b>11</b>	9	9	18	26	29	15
<b>Net profit / (loss) attributable to shareholders</b>	<b>1,348</b>	2,279	1,636	(41)	(18)	7,457	6,557

**Comprehensive income**

Total comprehensive income	<b>1,178</b>	1,678	1,728	(30)	(32)	5,119	8,312
Total comprehensive income attributable to non-controlling interests	<b>7</b>	(5)	27		(73)	13	36
<b>Total comprehensive income attributable to shareholders</b>	<b>1,171</b>	1,683	1,701	(30)	(31)	5,106	8,276

**Comparison between UBS Group AG consolidated and UBS AG consolidated**

	As of or for the quarter ended 31.12.21			As of or for the quarter ended 30.9.21			As of or for the quarter ended 31.12.20		
	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)
<i>USD million, except where indicated</i>									
<b>Income statement</b>									
Operating income	8,732	8,846	(114)	9,128	9,224	(95)	8,117	8,220	(103)
Operating expenses	7,003	7,227	(224)	6,264	6,512	(248)	6,132	6,324	(192)
Operating profit / (loss) before tax	1,729	1,619	109	2,865	2,712	152	1,985	1,896	89
<i>of which: Global Wealth Management</i>	563	541	22	1,516	1,500	16	864	855	9
<i>of which: Personal &amp; Corporate Banking</i>	365	362	3	478	479	(1)	353	353	(1)
<i>of which: Asset Management</i>	334	328	6	214	214	0	401	401	0
<i>of which: Investment Bank</i>	713	710	3	837	833	4	529	528	1
<i>of which: Group Functions</i>	(246)	(321)	75	(180)	(314)	134	(161)	(241)	79
Net profit / (loss)	1,359	1,266	93	2,289	2,163	125	1,645	1,572	73
<i>of which: net profit / (loss) attributable to shareholders</i>	1,348	1,255	93	2,279	2,154	125	1,636	1,563	73
<i>of which: net profit / (loss) attributable to non-controlling interests</i>	11	11	0	9	9	0	9	9	0
<b>Statement of comprehensive income</b>									
Other comprehensive income	(181)	(197)	16	(610)	(598)	(12)	83	54	29
<i>of which: attributable to shareholders</i>	(177)	(194)	16	(596)	(584)	(12)	65	36	29
<i>of which: attributable to non-controlling interests</i>	(4)	(4)	0	(14)	(14)	0	18	18	0
Total comprehensive income	1,178	1,069	109	1,678	1,565	113	1,728	1,626	102
<i>of which: attributable to shareholders</i>	1,171	1,062	109	1,683	1,570	113	1,701	1,599	102
<i>of which: attributable to non-controlling interests</i>	7	7	0	(5)	(5)	0	27	27	0
<b>Balance sheet</b>									
Total assets	1,117,182	1,116,145	1,037	1,088,773	1,088,246	528	1,125,765	1,125,327	438
Total liabilities	1,056,180	1,057,702	(1,522)	1,028,221	1,030,828	(2,607)	1,066,000	1,067,254	(1,254)
Total equity	61,002	58,442	2,559	60,552	57,418	3,134	59,765	58,073	1,691
<i>of which: equity attributable to shareholders</i>	60,662	58,102	2,559	60,219	57,085	3,134	59,445	57,754	1,691
<i>of which: equity attributable to non-controlling interests</i>	340	340	0	333	333	0	319	319	0
<b>Capital information</b>									
Common equity tier 1 capital	45,281	41,594	3,687	45,022	41,356	3,665	39,890	38,181	1,709
Going concern capital	60,488	55,434	5,054	60,369	55,334	5,035	56,178	52,610	3,567
Risk-weighted assets	302,209	299,005	3,204	302,426	299,612	2,814	289,101	286,743	2,358
Common equity tier 1 capital ratio (%)	15.0	13.9	1.1	14.9	13.8	1.1	13.8	13.3	0.5
Going concern capital ratio (%)	20.0	18.5	1.5	20.0	18.5	1.5	19.4	18.3	1.1
Total loss-absorbing capacity ratio (%)	34.7	33.3	1.3	34.0	32.6	1.4	35.2	34.2	1.0
Leverage ratio denominator	1,068,862	1,067,679	1,183	1,044,916	1,044,438	479	1,037,150	1,036,771	379
Common equity tier 1 leverage ratio (%)	4.24	3.90	0.34	4.31	3.96	0.35	3.85	3.68	0.16
Going concern leverage ratio (%)	5.7	5.2	0.5	5.8	5.3	0.5	5.4	5.1	0.3
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%)	9.8	9.3	0.5	9.8	9.4	0.5	9.8	9.5	0.3



## Publication du rapport et présentation des résultats

---

Le rapport financier du quatrième trimestre 2021, le communiqué et la présentation des résultats seront disponibles à partir du mardi 1<sup>er</sup> février 2022, 6h45 HNEC, à l'adresse [ubs.com/quarterlyreporting](https://ubs.com/quarterlyreporting).

UBS présentera ses résultats du quatrième trimestre 2021 le mardi 1<sup>er</sup> février 2022. Les résultats seront communiqués par Ralph Hamers (Group Chief Executive Officer), Kirt Gardner (Group Chief Financial Officer), Sarah Mackey (Head of Investor Relations) et Marsha Askins (Head Communications & Branding).

### UBS Group SA et UBS SA

#### Contact investisseurs

Suisse: +41 44 234 41 00  
Continent américain: +1 212 882 57 34

#### Contacts médias

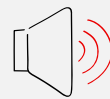
Suisse: +41 44 234 85 00  
Royaume-Uni: +44 207 567 47 14  
Continent américain: +1 212 882 58 58  
Asie Pacifique: +852 297 1 82 00

[ubs.com](https://ubs.com)



#### Horaire

9h00 HNEC  
8h00 GMT  
3h00 HNE US



#### Webcast audio

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



#### Rediffusion webcast

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

**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, des déclarations relatives à l'effet prévu des transactions et des initiatives stratégiques sur l'activité d'UBS et son développement futur ainsi que des buts et des projets pour atteindre des objectifs climatiques, durables ou sociaux. Si ces anticipations représentent l'appréciation, les prévisions et les objectifs d'UBS quant aux thèmes précités, un certain nombre de risques, d'incertitudes et d'autres facteurs importants pourraient faire que l'évolution et les résultats réels diffèrent sensiblement des attentes d'UBS. La pandémie de Covid-19 et les mesures qui ont été adoptées pour en atténuer les effets ont eu et continueront probablement d'avoir un impact négatif considérable sur l'activité économique mondiale, notamment des perturbations sur les chaînes d'approvisionnement mondiales, ainsi qu'un effet défavorable sur le profil de crédit d'une partie de nos clients et celui d'autres acteurs du marché, ce qui s'est traduit et pourrait continuer de se traduire par une augmentation des pertes sur crédits et par une dépréciation des crédits. En outre, nous devons faire face à des risques opérationnels plus élevés en raison du télétravail, y compris des risques prudentiels, ainsi qu'à des risques accrus en matière de fraude et de sécurité des données. L'ampleur sans précédent des mesures prises pour lutter contre la pandémie ainsi que les doutes entourant le vaccin, son approvisionnement, sa distribution et son efficacité contre les variants du coronavirus font peser une incertitude considérablement plus importante sur les déclarations ayant un caractère d'anticipation. Les facteurs qui peuvent affecter notre performance et notre capacité à réaliser nos plans, nos perspectives et nos objectifs comprennent notamment mais pas seulement: (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 ainsi que le dénominateur du ratio de levier (DRL), le ratio de couverture des besoins de liquidité et d'autres ressources financières, y compris des changements dans les actifs et les dettes pondérés en fonction du risque dus à l'accroissement de la volatilité du marché; (ii) 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; (iii) le contexte persistant de taux d'intérêts faibles ou négatifs en Suisse et dans d'autres juridictions; (iv) les évolutions (y compris celles résultant de la pandémie de Covid-19) 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 croissantes, ainsi que les changements dans les politiques commerciales nationales, sur la position financière ou la solvabilité des clients et contreparties d'UBS ainsi que sur le ressenti des clients et leur niveau d'activité; (v) les changements en matière de disponibilité du capital et du financement, y compris 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); (vi) les changements de politique des banques centrales, ceux de la législation et des réglementations financières, ou de leur application en Suisse, aux Etats-Unis, au Royaume-Uni, dans l'Union européenne (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; (vii) la capacité d'UBS à mettre en œuvre les exigences en matière d'assainissement et de liquidation 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, ou d'autres événements externes; (viii) 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; (ix) l'incertitude découlant des tensions internes à certaines grandes économies; (x) des changements concernant la position concurrentielle d'UBS, y compris la question de savoir si des différences d'exigences en termes de fonds propres réglementaires ou d'autres exigences parmi les principaux centres financiers sera dommageable à la capacité d'UBS à être concurrentielle dans certaines lignes de métier; (xi) 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 pour imposer de nouvelles obligations et des obligations renforcées en ce qui concerne l'interaction avec des clients et dans l'exécution ou le traitement de transactions de clients; (xii) la responsabilité à laquelle UBS peut être exposée, ou les éventuelles contraintes ou sanctions que les autorités de régulation pourraient imposer à UBS, en raison de procédures, demandes contractuelles et enquêtes réglementaires, y compris une potentielle interdiction d'exercer certaines activités, des amendes ou des peines pécuniaires potentiellement élevées, ou une perte de licences ou de privilèges résultant de sanctions réglementaires ou d'autres sanctions gouvernementales, ainsi que l'effet de litiges, questions réglementaires et similaires sur la composante de risque opérationnel de nos actifs pondérés en fonction du risque et sur le capital disponible dans le cadre de la politique de restitution du capital aux actionnaires; (xiii) 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; (xiv) la capacité d'UBS à fidéliser et à attirer les collaborateurs dont elle a besoin pour générer des revenus et pour gérer, soutenir et contrôler ses activités, qui pourrait être affectée par des facteurs concurrentiels; (xv) les changements au niveau des normes ou principes de présentation des comptes et de la détermination ou interprétation comptable qui affectent la reconnaissance des pertes ou profits, l'évaluation du goodwill, la reconnaissance d'actifs d'impôt différé et d'autres éléments; (xvi) la capacité d'UBS à mettre en œuvre de nouvelles technologies et techniques d'affaires, y compris des services et technologies numériques, et la capacité à soutenir la concurrence avec des fournisseurs de services financiers existants et nouveaux, certains d'entre eux n'étant pas soumis aux mêmes contraintes réglementaires; (xvii) les limites de l'efficacité des processus internes à UBS de gestion du risque, de contrôle, de mesure et de modélisation du risque et des modèles financiers en général; (xviii) l'occurrence de défaillances opérationnelles, telles que fraude, faute, négoce non autorisé, criminalité financière, cyberattaques, fuites de données et défaillances systémiques, dont le risque se trouve accru par les mesures de contrôle liées au Covid-19 qui imposent à une grande partie du personnel d'UBS et de ses prestataires de service la pratique du télétravail; (xix) 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; (xx) le degré auquel les changements en matière réglementaire, de structure de capital ou juridique, de résultats financiers ou d'autres facteurs pourraient affecter la capacité d'UBS à conserver ses objectifs de restitution de capital déclarés; et (xxi) l'incertitude sur l'étendue des mesures qu'UBS, les gouvernements ou d'autres acteurs pourraient être amenés à prendre pour réaliser des objectifs liés à des problématiques climatiques, environnementales ou sociales, ainsi que sur la nature évolutive des standards scientifiques, industriels et gouvernementaux sous-jacents et (xxii) 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 2020 et le Rapport trimestriel au 31 mars 2021 sur formulaire 6K. 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 communiqué peut ne pas correspondre exactement aux totaux indiqués dans les tableaux et le texte. Les pourcentages et les variations en pourcentage indiqués dans les tableaux et le texte sont calculés sur la base de chiffres non arrondis. Les variations en valeur absolue figurant dans le texte, qui peuvent être reconstruites en se basant sur les chiffres présentés dans les tableaux, sont calculées sur la base de chiffres arrondis.

**Tableaux**

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

**Langue**

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