

*Invitation à l'Assemblée
générale ordinaire d'UBS SA*

Jeudi 28 avril 2011 à 10h30
(ouverture des portes à 9h30)

St. Jakobshalle
Brüglingerstrasse 21, Bâle

Madame, Monsieur, cher Actionnaire,

Nous avons le plaisir de vous inviter à l'Assemblée générale ordinaire d'UBS SA, qui se tiendra le jeudi 28 avril 2011, à 10h30, à la St. Jakobshalle, Brünglingerstrasse 21, à Bâle. Les portes ouvriront à 9h30.

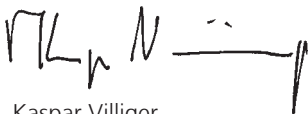
Ordre du jour

1. Rapport annuel, comptes consolidés et comptes de la maison-mère pour l'exercice 2010
Rapports de l'organe de révision
 - 1.1. Approbation du rapport annuel, des comptes consolidés et des comptes de la maison-mère
 - 1.2. Vote consultatif sur le rapport de rémunération 2010
2. Utilisation des bénéfices
3. Décharge aux membres du Conseil d'administration et du Directoire du Groupe pour l'exercice 2010
4. Elections
 - 4.1. Réélection des membres du Conseil d'administration
 - 4.1.1. Kaspar Villiger
 - 4.1.2. Michel Demaré
 - 4.1.3. David Sidwell
 - 4.1.4. Rainer-Marc Frey
 - 4.1.5. Bruno Gehrig
 - 4.1.6. Ann F. Godbehere
 - 4.1.7. Axel P. Lehmann
 - 4.1.8. Wolfgang Mayrhuber
 - 4.1.9. Helmut Panke
 - 4.1.10. William G. Parrett
 - 4.2. Election de Joseph Yam au Conseil d'administration
 - 4.3. Réélection de l'organe de révision, Ernst & Young SA, Bâle

Zurich et Bâle, le 16 mars 2011

Avec nos salutations les meilleures

UBS SA



Kaspar Villiger
Président



Luzius Cameron
Secrétaire général

Organisation

Demandes relatives à l'inscription de points à l'ordre du jour

L'invitation appelant les actionnaires à soumettre leurs demandes d'inscription de points à l'ordre du jour a été publiée le 2 février 2011 par UBS SA dans la Feuille officielle suisse du commerce (FOSC) ainsi que sur le site www.ubs.com/agm. Les actionnaires qualifiés ont été invités à soumettre leurs demandes relatives à l'inscription de points individuels à l'ordre du jour jusqu'au 18 février 2011. Aucune demande n'a été déposée conformément aux statuts d'UBS SA.

Autorisation de vote

Les actionnaires enregistrés au registre des actionnaires le 21 avril 2011, 17h00 HEC (et le 20 avril 2011, 16h30 HAE auprès du transfer agent, BNY Mellon, aux Etats-Unis d'Amérique) ont l'autorisation de voter. Ils sont autorisés à participer à l'Assemblée générale.

Cartes d'admission à l'Assemblée générale ordinaire

Les actionnaires inscrits au registre des actionnaires d'UBS SA en Suisse peuvent demander leurs cartes d'admission jusqu'au 21 avril 2011 à l'adresse suivante au moyen du bulletin joint à l'invitation:
UBS SA, Shareholder Services, Case postale, CH-8098 Zurich.

Les actionnaires inscrits au registre des actionnaires aux Etats-Unis d'Amérique peuvent demander leurs cartes d'admission par écrit jusqu'au 21 avril 2011 à l'adresse suivante:
BNY Mellon Shareowner Services, Proxy Processing, P.O. Box 3671, S. Hackensack, NJ 07606-9371.

Les cartes seront envoyées dès le 15 avril 2011. Les cartes d'admission déjà établies ne sont plus valables si les actions correspondantes sont vendues avant l'Assemblée générale et si le registre des actionnaires est informé de la vente des actions.

Nombre total des actions et droits de vote

UBS SA a émis actuellement un total de 3 830 933 201 actions. Chaque action donne droit à une voix, si bien qu'il existe actuellement 3 830 933 201 droits de vote. Aux termes de l'art. 659a al. 1 du Code des obligations suisse (CO), le droit de vote des actions propres et les droits qui en résultent sont suspendus. Cela vaut également pour les actions non enregistrées au registre des actionnaires (actions dispo) et pour les actions sans droit de vote. Le nombre total des actions permettant de participer et de voter à l'Assemblée générale ordinaire est de 2 262 549 937.

Représentation à l'Assemblée générale

Les actionnaires peuvent se faire représenter à l'Assemblée générale par leur représentant légal ou au moyen d'une procuration écrite par un autre actionnaire ayant le droit de vote ou par leur banque dépositaire.

En outre, chaque actionnaire a la possibilité de faire représenter ses actions gratuitement à l'Assemblée générale ordinaire par:

- Altorfer Duss & Beilstein AG (Urs Zeltner, avocat et notaire),
Case postale, CH-8010 Zurich en qualité de représentant indépendant; ou
- UBS SA, Case postale, CH-8098 Zurich en qualité de représentante de la société ou de représentante dépositaire.

Diffusion sur Internet

L'Assemblée générale ordinaire sera diffusée sur Internet en anglais et en allemand via www.ubs.com/agm.

Point 1 de l'ordre du jour

Rapport annuel, comptes consolidés et comptes de la maison-mère pour l'exercice 2010

Rapports de l'organe de révision

1.1. Approbation du rapport annuel, des comptes consolidés et des comptes de la maison-mère

A. Proposition

Le Conseil d'administration propose d'approuver le rapport de l'exercice 2010, les comptes consolidés et les comptes de la maison-mère pour 2010.

B. Commentaire

La section «Financial information» du rapport annuel 2010 d'UBS contient les comptes annuels consolidés du Groupe UBS et les comptes annuels de la maison-mère UBS SA. Des informations supplémentaires sur la stratégie, l'organisation et les activités du Groupe et des divisions ainsi que sur la gestion et le contrôle du risque sont disponibles dans les sections du rapport annuel 2010 «Strategy, performance and responsibility», «UBS business divisions and Corporate Center» et «Risk and treasury management». Les informations relatives au gouvernement d'entreprise telles qu'exigées par la directive correspondante de la SIX Swiss Exchange en matière de gouvernance d'entreprise et le CO figurent dans la section du rapport annuel 2010 «Corporate governance and compensation». Le rapport annuel 2010 est également disponible sur Internet à l'adresse www.ubs.com/investors. Les rapports évoqués ci-dessus seront distribués aux actionnaires inscrits au registre des actionnaires en Suisse selon leur commande individuelle. Les actionnaires inscrits aux BNY Mellon Shareowner Services aux Etats-Unis d'Amérique recevront un exemplaire de la revue de l'année 2010 contenant les principales informations concernant la marche des affaires d'UBS SA en 2010.

Le compte de résultat consolidé fait état d'un produit d'exploitation de 31 994 millions de CHF et de charges d'exploitation de 24 539 millions de CHF, soit un bénéfice avant impôts de 7 455 millions de CHF provenant des activités poursuivies et un bénéfice net attribuable aux actionnaires de 7 534 millions de CHF. Le bilan total recule de 23,3 milliards de CHF pour s'établir à 1317,2 milliards de CHF le 31 décembre 2010. Les fonds propres attribuables aux actionnaires d'UBS s'élevaient à la fin de l'exercice à 46,8 milliards de CHF.

Le bénéfice de la maison-mère s'établit à 6123 millions de CHF pour la période considérée. Le produit d'exploitation s'inscrit à 19 402 millions de CHF, tandis que les charges d'exploitation totales se chiffrent à 14 802 millions de CHF. Il en résulte un bénéfice d'exploitation de 4 601 millions de CHF. Les dépréciations, amortissements et provisions s'élèvent à 2 232 millions de CHF, les produits exceptionnels à 3 957 millions de CHF. Les charges extraordinaires ont totalisé 178 millions de CHF et les impôts se sont montés à 25 millions de CHF.

Dans ses rapports à l'Assemblée générale ordinaire, Ernst & Young SA, Bâle, en sa qualité d'organe de révision, a recommandé d'approuver sans réserve les comptes consolidés et les comptes de la maison-mère. L'organe de révision certifie que, selon son appréciation, les comptes financiers du Groupe donnent une image fidèle de la situation financière consolidée d'UBS SA, des résultats d'exploitation consolidés et des flux de fonds, conformément aux International Financial Reporting Standards (IFRS) et au droit suisse. En ce qui concerne la maison-mère, l'organe de révision certifie que les comptes annuels ainsi que la proposition d'affectation des résultats du Conseil d'administration sont conformes à la loi suisse et aux statuts d'UBS SA.

1.2. Vote consultatif sur le rapport de rémunération 2010

A. Proposition

Le Conseil d'administration propose d'approuver le rapport de rémunération 2010 dans le cadre d'un vote consultatif non contraignant.

B. Commentaire

Le rapport de rémunération 2010 constitue un chapitre du rapport annuel 2010. Il explique la gouvernance et les principes sous-jacents à la structure de rémunération d'UBS SA, y compris le lien entre le salaire et la performance et les changements mis en place en 2010. Il fournit également des informations sur la rémunération de la direction et du Conseil d'administration conformément à la législation et réglementation en vigueur et contient des informations relatives aux principes de la rémunération globale pour tous les collaborateurs, principes qui ont été confirmés par le Comité des ressources humaines et de rémunération du Conseil d'administration le 15 septembre 2010.

Le vote sur le rapport de rémunération 2010 d'UBS SA n'est pas contraignant et est de nature consultative.

Point 2 de l'ordre du jour

Utilisation des bénéfices

A. Proposition

Le Conseil d'administration propose l'affectation suivante:

En millions de CHF

Autres réserves	402
Bénéfice de l'exercice 2010 selon le compte de résultat de la maison-mère	6 123
Total pour affectation	6 525
Affectation à d'autres réserves	2 000
Affectation aux réserves légales générales (revenus non distribués)	4 525
Affectation totale	6 525

B. Commentaire

Le bénéfice du présent exercice sera affecté aux autres réserves et aux réserves légales générales (revenus non distribués). Le Conseil d'administration propose de ne pas verser de dividende pour l'exercice 2010.

Point 3 de l'ordre du jour

Décharge aux membres du Conseil d'administration et du Directoire du Groupe pour l'exercice 2010

A. Proposition

Le Conseil d'administration propose de donner décharge aux membres du Conseil d'administration et du Directoire du Groupe pour l'exercice 2010.

Point 4 de l'ordre du jour

Elections

4.1. Réélection des membres du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration propose de réélire pour un mandat d'une année Kaspar Villiger, Michel Demaré, David Sidwell, Rainer-Marc Frey, Bruno Gehrig, Ann F. Godbehere, Axel P. Lehmann, Wolfgang Mayrhuber, Helmut Panke et William G. Parrett, dont les mandats arrivent à échéance lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2011.

4.1.1. Kaspar Villiger

A. Proposition

Le Conseil d'administration propose de réélire Kaspar Villiger pour un mandat d'une année.

B. Commentaire

Le mandat de Kaspar Villiger, président du Conseil d'administration, expire lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2011. Il se présente pour un nouveau mandat.

Kaspar Villiger (né en 1941) a été élu au Conseil d'administration lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2009, puis nommé président. Il a été conseiller fédéral de 1989 à 2003, période pendant laquelle il a été d'abord ministre de la défense et à la tête du Département militaire fédéral, puis ministre des finances et à la tête du Département fédéral des finances.

Kaspar Villiger préside le Comité de responsabilité sociale et le Comité de gouvernance et de nomination.

4.1.2. Michel Demaré

A. Proposition

Le Conseil d'administration propose de réélire Michel Demaré pour un mandat d'une année.

B. Commentaire

Le mandat de Michel Demaré expire lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2011. Il se présente pour un nouveau mandat.

Michel Demaré (né en 1956) a été élu au Conseil d'administration lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2009 et nommé vice-président indépendant lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2010. Il a intégré ABB en 2005 en tant que Chief Financial Officer (CFO) et membre du Comité exécutif du groupe. Michel Demaré a assumé la fonction à titre intérimaire de Chief Executive Officer (CEO) de la société entre février et septembre 2008 avant d'assumer également le poste de président de Global Markets, qu'il a occupé jusqu'en février 2011.

Michel Demaré est membre du Comité d'audit et du Comité de gouvernance et de nomination.

4.1.3. David Sidwell

A. Proposition

Le Conseil d'administration propose de réélire David Sidwell pour un mandat d'une année.

B. Commentaire

Le mandat de David Sidwell expire lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2011. Il se présente pour un nouveau mandat.

David Sidwell (né en 1953) a été élu au Conseil d'administration lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2008 et nommé Senior Independent Director lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2010. Il a été vice-président exécutif et CFO de Morgan Stanley à New York entre mars 2004 et octobre 2007 et a pris sa retraite à la fin de 2007.

David Sidwell préside le Comité de risque.

4.1.4. Rainer-Marc Frey

A. Proposition

Le Conseil d'administration propose de réélire Rainer-Marc Frey pour un mandat d'une année.

B. Commentaire

Le mandat de Rainer-Marc Frey expire lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2011. Il se présente pour un nouveau mandat.

Rainer-Marc Frey (né en 1963) a été élu au Conseil d'administration lors de l'Assemblée générale extraordinaire d'octobre 2008. Il est le fondateur de la société de placement Horizon21; il est également président de cette société ainsi que de toutes les entités et filiales liées.

Rainer-Marc Frey est membre du Comité d'audit et du Comité de risque.

4.1.5. Bruno Gehrig

A. Proposition

Le Conseil d'administration propose de réélire Bruno Gehrig pour un mandat d'une année.

B. Commentaire

Le mandat de Bruno Gehrig expire lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2011. Il se présente pour un nouveau mandat.

Bruno Gehrig (né en 1946) a été élu au Conseil d'administration lors de l'Assemblée générale extraordinaire d'octobre 2008. Il est président du Conseil d'administration de Swiss International Air Lines et a été président de Swiss Life Holding de 2003 à 2009. Entre 1996 et 2003, il a travaillé à la Banque nationale suisse, d'abord en tant que membre de la Direction générale avant de devenir vice-président en 2000.

Bruno Gehrig est membre du Comité de gouvernance et de nomination et du Comité des ressources humaines et de rémunération.

4.1.6. *Ann F. Godbehere*

A. Proposition

Le Conseil d'administration propose de réélire Ann F. Godbehere pour un mandat d'une année.

B. Commentaire

Le mandat d'Ann F. Godbehere expire lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2011. Elle se présente pour un nouveau mandat.

Ann F. Godbehere (née en 1955) a été élue au Conseil d'administration lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2009. Elle a été nommée CFO et directrice exécutive de Northern Rock en février 2008, occupant ces fonctions dans la phase initiale de la nationalisation de l'entreprise, avant de démissionner fin janvier 2009. Auparavant, elle a occupé le poste de CFO du groupe Swiss Re de 2003 à 2007.

Ann F. Godbehere est membre du Comité d'audit et du Comité de responsabilité sociale.

4.1.7. *Axel P. Lehmann*

A. Proposition

Le Conseil d'administration propose de réélire Axel P. Lehmann pour un mandat d'une année.

B. Commentaire

Le mandat d'Axel P. Lehmann expire lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2011. Il se présente pour un nouveau mandat.

Axel P. Lehmann (né en 1959) a été élu au Conseil d'administration lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2009. Il est membre du Group Executive Committee et assume le rôle de Group Chief Risk Officer de Zurich Financial Services (Zurich) depuis 2008. Il a intégré Zurich Financial Services en 1996.

Axel P. Lehmann est membre du Comité de risque.

4.1.8. Wolfgang Mayrhuber

A. Proposition

Le Conseil d'administration propose de réélire Wolfgang Mayrhuber pour un mandat d'une année.

B. Commentaire

Le mandat de Wolfgang Mayrhuber expire lors de l'Assemblée générale 2011. Il se présente pour un nouveau mandat.

Wolfgang Mayrhuber (né en 1947) a été élu au Conseil d'administration lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2010. Il a été président de la direction et CEO de Deutsche Lufthansa AG de 2003 à 2010.

Wolfgang Mayrhuber est membre du Comité de responsabilité sociale et du Comité des ressources humaines et de rémunération.

4.1.9. Helmut Panke

A. Proposition

Le Conseil d'administration propose de réélire Helmut Panke pour un mandat d'une année.

B. Commentaire

Le mandat de Helmut Panke expire lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2011. Il se présente pour un nouveau mandat.

Helmut Panke (né en 1946) a été élu au Conseil d'administration lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2004. Il a intégré BMW en 1982 et a présidé son Comité exécutif de 2002 à 2006.

Helmut Panke est membre du Comité de risque et est président par intérim du Comité des ressources humaines et de rémunération.

4.1.10. William G. Parrett

A. Proposition

Le Conseil d'administration propose de réélire William G. Parrett pour un mandat d'une année.

B. Commentaire

Le mandat de William G. Parrett expire lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2011. Il se présente pour un nouveau mandat.

William G. Parrett (né en 1945) a été élu au Conseil d'administration lors de l'Assemblée générale extraordinaire d'octobre 2008. Il a fait toute sa carrière chez Deloitte Touche Tohmatsu et a occupé la fonction de CEO de 2003 jusqu'à sa retraite en 2007.

William G. Parrett préside le Comité d'audit.

Les curriculum vitae détaillés se trouvent dans la section «Corporate governance and compensation» du rapport annuel 2010 ainsi que sur Internet à l'adresse www.ubs.com/boards.

4.2. Election de Joseph Yam au Conseil d'administration

A. Proposition

Le Conseil d'administration propose d'élire Joseph Yam en tant que membre indépendant du Conseil d'administration pour un mandat d'une année.

B. Commentaire

Joseph Yam (né en 1948) est Executive Vice President de la China Society for Finance and Banking et agit, en cette qualité, en tant que conseiller pour la Banque populaire de Chine depuis 2009. Il a joué un rôle déterminant dans la création de l'Autorité monétaire de Hong Kong, qu'il a présidé de 1993 jusqu'à sa retraite en 2009. Il a débuté sa carrière en tant que statisticien à Hong Kong en 1971 et a travaillé pendant plus de 38 ans dans la fonction publique. Au cours de sa carrière, il a occupé différents postes et notamment celui de secrétaire adjoint principal des affaires monétaires à partir de 1982, de secrétaire adjoint aux Affaires monétaires à partir de 1985 et de directeur de l'Office of the Exchange Fund à partir de 1991.

Joseph Yam est titulaire d'une licence avec distinction en économie et statistique de l'Université de Hong Kong, obtenue en 1970, et de plusieurs doctorats et professorats honoraires d'universités à Hong Kong et à l'étranger. Il est Distinguished Research Fellow de l'Institute of Global Economics and Finance à l'Université chinoise de Hong Kong. En reconnaissance de son travail pour Hong Kong, Joseph Yam s'est vu décerner la Grand Bauhinia Medal – la plus haute distinction de Hong Kong – par le gouvernement de la Région administrative spéciale de Hong Kong en 2009. Il est de nationalité chinoise et citoyen de Hong Kong.

Joseph Yam est président du Conseil d'administration de Macroprudential Consultancy Limited et siège à plusieurs conseils consultatifs internationaux d'institutions publiques et académiques. Il est membre des Conseils d'administration de China Construction Bank et de Johnson Electric Holdings Limited.

4.3. Réélection de l'organe de révision, Ernst & Young SA, Bâle

A. Proposition

Le Conseil d'administration propose de réélire Ernst & Young SA, Bâle, comme organe de révision des comptes annuels d'UBS SA et des comptes annuels consolidés du Groupe UBS pour un nouveau mandat d'une année.

B. Commentaire

Sur recommandation du Comité d'audit, le Conseil d'administration propose de réélire Ernst & Young SA, Bâle, comme organe de révision pour un nouveau mandat d'une année. Ernst & Young SA, Bâle, certifie au Comité d'audit du Conseil d'administration qu'il dispose de l'indépendance indispensable à l'exercice de son mandat et que son indépendance ne sera pas altérée du fait des services rendus en plus du mandat de révision à UBS SA. De tels mandats doivent être approuvés par avance par le Comité d'audit. En outre, Ernst & Young SA, Bâle, certifie n'avoir fourni à UBS SA aucun service interdit au réviseur principal de la société par l'autorité de surveillance boursière des Etats-Unis (SEC) pendant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010.

Ernst & Young SA, Bâle, exerce le mandat de révision qui lui a été confié par UBS SA depuis la fusion en 1998. Pour de plus amples précisions concernant l'indépendance des réviseurs et les honoraires qui leur sont versés, prière de se reporter à la section «Corporate governance and compensation» du rapport annuel 2010.

UBS SA
Case postale, CH-8098 Zurich
Case postale, CH-4002 Bâle

www.ubs.com

