

25 octobre 2018

Bénéfice avant impôts au 3T18: 1,7 milliard de CHF, +37% / 3T17

Résultat net¹ du 3T18 d'1,2 milliard de CHF, +32% / 3T17; résultat dilué par action de 0.32 CHF

RoTE corrigé² hors actifs d'impôt différé³ de 15,7%, +2,4 p.p. / 3T17; ratio charges/produits corrigé² de 76%, -3 p.p. / 3T17

Solides performances de la région Amériques dans l'ensemble des divisions et d'Investment Bank dans le monde entier

Rachats d'actions supérieurs aux objectifs; solide ratio de fonds propres CET1 de 13,5% et ratio de levier CET1 de 3,8%; ratio de levier Tier 1 de 5,0%

UBS présentera ses comptes en dollars américains à compter du 4T18

Place de leader confirmée pour UBS au sein du Dow Jones Sustainability Index pour la quatrième année consécutive

Zurich/Bâle, 25 octobre 2018 – UBS a enregistré de solides résultats au troisième trimestre 2018, avec un bénéfice avant impôts publié en hausse de 37% en glissement annuel, à 1668 millions de CHF, et un bénéfice avant impôts corrigé² de 1733 millions de CHF, en progression de 15%. Le ratio charges/produits de 77% a reculé de 6 points de pourcentage en glissement annuel; en valeur corrigée², il affiche une baisse de 3 points de pourcentage à 76%. Le résultat net revenant aux actionnaires s'est élevé à 1246 millions de CHF, en hausse de 32% par rapport au troisième trimestre 2017. Le rendement des fonds propres diminués du goodwill et autres immobilisations corporelles (RoTE) corrigé² et hors actifs d'impôt différé³ s'est établi à 15,7% pour le trimestre, progressant de 2,4 points de pourcentage en glissement annuel.

«Les résultats du trimestre montrent une fois de plus que notre diversification porte ses fruits. Ils indiquent aussi que nous poursuivons une stratégie ciblée dans chacune de nos divisions, en créant de la valeur pour nos clients et pour nos actionnaires.»

Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer

Le bénéfice avant impôts de Global Wealth Management a augmenté de 3% en glissement annuel, à 932 millions de CHF, avec une progression de 2% des revenus et des dépenses. Les revenus nets récurrents provenant des prestations de services et le produit net d'intérêts se sont tous deux accrus en glissement annuel; les actifs investis ont atteint un nouveau sommet, des progrès supplémentaires ont été réalisés sur le front de la pénétration des mandats et la marge nette d'intérêt sur les dépôts de même que le volume des prêts ont augmenté, alors que les revenus issus des transactions ont diminué sous l'effet d'une baisse d'activité des clients. Personal & Corporate Banking a enregistré un bénéfice avant impôts de 413 millions de CHF, la croissance des revenus nets récurrents provenant des prestations de services ayant compensé la pression persistante due aux taux d'intérêt négatifs. La croissance nette du volume des nouvelles affaires est restée vigoureuse. Asset Management a publié un bénéfice avant impôts de 120 millions de CHF, les effets positifs de l'augmentation des actifs investis ayant partiellement compensé l'impact de l'aliénation d'une activité au cours de la période précédente ainsi que la pression sur les marges. Les actifs investis ont atteint 815 milliards de CHF, leur plus haut niveau depuis dix ans. Investment Bank a dégagé un bénéfice avant impôts de 472 millions de CHF et un rendement corrigé² des fonds propres attribués de 21%, grâce à une forte croissance des revenus d'Equities et de Foreign Exchange, Rates and Credit ainsi qu'à une discipline toujours rigoureuse dans l'utilisation des ressources.

Au cours du troisième trimestre, UBS a racheté 100 millions de CHF de ses propres actions, ce qui porte le total des rachats à 650 millions de CHF pour cette année, un chiffre supérieur à l'objectif de 550 millions de CHF fixé pour 2018. L'assise financière d'UBS reste solide, avec un ratio de fonds propres CET1 de 13,5%, un ratio de levier CET1 de 3,80%, un ratio de levier Tier 1 (going concern) de 5,0% et une capacité totale d'absorption des pertes supérieure à 80 milliards de CHF.

A compter du quatrième trimestre 2018, UBS Group SA modifie la monnaie de présentation des comptes pour passer au dollar américain, dans le sillage des changements intervenus dans les monnaies fonctionnelles d'UBS Group SA (auparavant le CHF), du siège social d'UBS SA en Suisse (auparavant le CHF) et des opérations de sa succursale de Londres (auparavant la GBP). Cela n'aura aucune conséquence matérielle sur les bénéfices et les pertes des périodes antérieures ou sur le total des fonds propres revenant aux actionnaires d'UBS. Le futur produit net d'intérêts devrait augmenter d'environ 0,3 milliard d'USD annuellement à compter de 2019.

UBS prévoit de réévaluer les actifs d'impôt différé aux Etats-Unis et en Suisse au quatrième trimestre 2018 et de fournir de nouvelles informations sur la comptabilisation des impôts différés dans le compte de résultat à ce moment-là. Elle en attend un effet net limité sur le bénéfice net après impôts, les fonds propres IFRS et les fonds propres CET1.

Perspectives

Les perspectives de croissance mondiales et la normalisation de la politique monétaire offrent toujours un contexte favorable à nos activités. Toutefois, les tensions géopolitiques persistantes, le regain de protectionnisme et les différends commerciaux ont à nouveau pesé sur le sentiment et la confiance des investisseurs. Nous nous attendons à ce que ces tendances continuent d'affecter l'activité des clients de Global Wealth Management au quatrième trimestre. En tout état de cause, un accroissement modéré de la volatilité et des volumes est généralement favorable pour le segment institutionnel d'Investment Bank.

Les coûts de financement des instruments de dette et de capital à long terme émis pour satisfaire aux exigences réglementaires en matière de fonds propres et de liquidités augmenteront par rapport à l'année passée, mais devraient rester globalement stables par rapport au troisième trimestre.

Dans ce contexte, notre modèle d'affaires diversifié nous aide à progresser encore vers nos objectifs stratégiques et financiers.

Vue d'ensemble des performances au troisième trimestre 2018

UBS affiche un bénéfice corrigé² avant impôts de 1733 millions de CHF et un bénéfice avant impôts publié de 1668 millions de CHF pour le troisième trimestre 2018. Les postes corrigés² comprennent 120 millions de CHF de frais de restructuration, partiellement compensés par un bénéfice de 55 millions de CHF réalisé sur la vente de biens immobiliers et de sociétés affiliées. Le ratio charges/produits corrigé² s'établit à 76%, en baisse de 3 points de pourcentage en glissement annuel. Le résultat net revenant aux actionnaires s'est inscrit à 1246 millions de CHF, avec un résultat dilué par action de 0.32 CHF. Le rendement des fonds propres diminués du goodwill et autres immobilisations corporelles (RoTE) corrigé², annualisé et hors actifs d'impôt différé³ s'est établi à 15,7% pour le trimestre, progressant de 2,4 points de pourcentage par rapport au troisième trimestre de 2017.

Global Wealth Management (GWM): bénéfice corrigé² avant impôts de 1003 millions de CHF, -4% / 3T17

Les revenus nets récurrents provenant des prestations de services et le produit net d'intérêts se sont accrus dans le contexte d'un nouveau pic des actifs investis, associé à des progrès supplémentaires sur le front de la pénétration des mandats, à une augmentation de la marge nette d'intérêt sur les dépôts et à une progression du volume des prêts, alors que les revenus issus des transactions ont diminué sous l'effet d'une baisse d'activité des clients dans toutes les régions. La pénétration des mandats a progressé à 33,9% des actifs investis, portant ces deux indicateurs vers de nouveaux sommets. Les prêts ont augmenté de 8%. Les charges d'exploitation corrigées² se sont accrues essentiellement sous l'effet d'investissements dans la technologie et de dépenses d'ordre réglementaire. Le ratio charges/produits corrigé² s'est élevé à 75%. L'afflux net d'argent frais a atteint 13,5 milliards de CHF au troisième trimestre. La marge nette corrigée² s'est établie à 17 points de base.

Personal & Corporate Banking (P&C): bénéfice corrigé² avant impôts de 422 millions de CHF, -3% / 3T17

La forte dynamique commerciale et les mesures adoptées par la direction ont compensé la pression due aux taux d'intérêt. Les revenus nets récurrents provenant de prestations de services ont progressé de 6% en glissement annuel. Les charges ont quant à elles augmenté en raison d'investissements supplémentaires dans la technologie et de dépenses d'ordre réglementaire en hausse. Le ratio charges/produits corrigé² s'est élevé à 56%. La croissance annualisée du volume net des nouvelles affaires de Personal Banking est restée forte, à 4,5%.

Asset Management (AM): bénéfice corrigé² avant impôts de 129 millions de CHF, -16% / 3T17

Les commissions de gestion nettes sont restées largement inchangées en dépit de l'aliénation d'une activité en octobre 2017 et ce, malgré la pression persistante sur les marges. Les commissions de performance ont diminué, reflétant un repli au sein de Hedge Fund Businesses and Equities. Les charges d'exploitation corrigées² ont diminué sous l'effet de la baisse des charges de personnel résultant des mesures adoptées par la direction. Le ratio charges/produits corrigé² s'est élevé à 71%. Les actifs investis ont atteint 815 milliards de CHF, leur niveau le plus élevé depuis dix ans, et l'afflux net d'argent frais hors flux des marchés monétaires a été marginalement positif.

Investment Bank (IB): bénéfice corrigé² avant impôts de 507 millions de CHF, +44% / 3T17

Les revenus d'Investor Client Services ont gagné 19% grâce à la croissance enregistrée dans toutes les régions et pour toutes les lignes de produit d'Equities et de Foreign Exchange, Rates and Credit. Les revenus de Corporate Client Solutions se sont établis à 644 millions de CHF, en baisse de 11% par rapport au vigoureux troisième trimestre de l'exercice 2017; la baisse des revenus d'Equity Capital Markets a plus que neutralisé la hausse des revenus d'Advisory, sur fond de diminution du volume global des commissions. Les charges d'exploitation ont légèrement diminué. Le ratio charges/produits corrigé² s'est amélioré, à 74%. Le rendement corrigé² sur fonds propres attribués s'est élevé à 21%.

Le **Corporate Center** enregistre une perte corrigée² avant impôts de 327 millions de CHF. **Corporate Center – Services** a affiché une perte corrigée² avant impôts de 177 millions de CHF. **Group Asset and Liability Management** a enregistré une perte corrigée² avant impôts de 126 millions de CHF. **Non-core and Legacy Portfolio** a enregistré une perte corrigée² avant impôts de 25 millions de CHF.

Engagement en matière de performance durable

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

Pour de plus amples informations sur les priorités d'UBS en matière de changement: ubs.com/insociety.

Leader confirmé en matière de développement durable

Pour la quatrième année consécutive, l'indice de développement durable le plus largement reconnu, le Dow Jones Sustainability Index, a désigné UBS leader du secteur des services financiers diversifiés et des marchés des capitaux. De plus, la société d'analyse en investissement MSCI ESG Research a relevé la note d'UBS à «AA», contre «A» précédemment, pour ses critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), un autre indicateur des importantes avancées réalisées par l'entreprise dans le domaine du développement durable.

En outre, Asset Management a reçu la meilleure notation PRI (Principes pour l'Investissement Responsable) dans le module Stratégie et gouvernance, passant de «A» à «A+», ce qui la situe au-dessus de la médiane de son groupe de pairs. Les PRI constituent une référence pour le secteur en matière d'investissement responsable, tant pour les gestionnaires que pour les détenteurs d'actifs, en proposant une analyse comparative annuelle. Les signataires de ces principes doivent rendre compte de leurs activités de placement responsable pour les classes d'actifs dans lesquelles ils investissent plus de 10% de leurs actifs.

Investissement durable et investissement d'impact

En août, UBS a intégré le programme de partenaires de la Climate Bonds Initiative (CBI). Le partenariat avec UBS permettra à la CBI d'enrichir son stock de données et l'aidera à développer un marché de la finance verte et des emprunts durables. Il apportera de plus une contribution à la diversité et à l'expertise du réseau de partenaires de la CBI. La CBI est une organisation internationale qui vise exclusivement à mobiliser le plus important de tous les marchés des capitaux, à savoir le marché des obligations et ses 100 000 milliards d'USD, au bénéfice de solutions en matière de changement climatique.

L'UBS Global Gender Equality ETF lancé plus tôt cette année par Global Wealth Management et Asset Management a désormais franchi le seuil des 100 millions d'USD, reflétant l'importance croissante accordée par les clients aux objectifs de développement durable tels que l'égalité des sexes. Cet ETF investit dans des entreprises du Solactive Equileap Global Gender Equality 100 Leaders Index, un indice boursier qui comprend les 100 entreprises mondiales leaders en matière de diversité des sexes et de développement durable. Par le biais de l'UBS Optimus Foundation, UBS reverse 5% des commissions de gestion prélevées sur l'ETF à des projets philanthropiques actifs dans ce domaine.

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 Résultat net revenant aux actionnaires.

² Les résultats corrigés sont des éléments de mesure financière non-GAAP au sens des règles de la SEC. Voir le tableau «Performance by business division and Corporate Center unit – reported and adjusted» du présent communiqué de presse.

³ Rendement des fonds propres diminués du goodwill et autres immobilisations incorporelles (RoTE) corrigé, hors charges/produits d'impôt différé et actifs d'impôt différé; obtenu en divisant le résultat/la perte net(te) corrigé(e) revenant aux actionnaires, hors amortissements et corrections de valeur du goodwill et des actifs immatériels, et hors charges/produits d'impôt différé (annualisés si applicable), par la moyenne des fonds propres diminués du goodwill et autres immobilisations incorporelles revenant aux actionnaires hors actifs d'impôt différé ne constituant pas des fonds propres CET1.

Performance by business division and Corporate Center unit – reported and adjusted^{1,2}

	For the quarter ended 30.9.18							
<i>CHF million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	CC – Services ³	CC – Group ALM	CC – Non-core and Legacy Portfolio	UBS
Operating income as reported	4,043	967	449	1,927	(39)	(107)	40	7,279
<i>of which: gains on sale of real estate</i>					30			30
<i>of which: gains on sale of subsidiaries and businesses</i>					25			25
Operating income (adjusted)	4,043	967	449	1,927	(94)	(107)	40	7,224
Operating expenses as reported	3,111	554	329	1,455	78	20	64	5,611
<i>of which: personnel-related restructuring expenses⁴</i>	11	1	2	1	43	0	0	58
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses⁴</i>	0	0	1	3	58	0	0	61
<i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services⁴</i>	60	8	6	31	(105)	1	(1)	0
Operating expenses (adjusted)	3,040	545	321	1,420	82	19	65	5,491
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters⁵</i>	28	0	0	(57)	30	0	3	3
Operating profit / (loss) before tax as reported	932	413	120	472	(118)	(127)	(24)	1,668
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	1,003	422	129	507	(177)	(126)	(25)	1,733

	For the quarter ended 30.9.17							
<i>CHF million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	CC – Services ³	CC – Group ALM	CC – Non-core and Legacy Portfolio	UBS
Operating income as reported	3,967	971	494	1,800	(70)	(49)	32	7,145
Operating income (adjusted)	3,967	971	494	1,800	(70)	(49)	32	7,145
Operating expenses as reported	3,065	559	366	1,531	331	18	54	5,924
<i>of which: personnel-related restructuring expenses⁴</i>	13	1	6	4	115	0	0	140
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses⁴</i>	22	0	5	6	111	0	0	145
<i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services⁴</i>	104	24	15	73	(218)	1	1	0
Operating expenses (adjusted)	2,926	534	340	1,448	322	17	53	5,639
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters⁵</i>	26	0	(5)	(46)	247	0	(25)	197
Operating profit / (loss) before tax as reported	902	411	127	269	(401)	(67)	(22)	1,221
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	1,041	436	153	352	(392)	(66)	(21)	1,506

¹ Adjusted results are non-GAAP financial measures as defined by SEC regulations. ² Comparative figures in this table may differ from those originally published in quarterly and annual reports due to adjustments following organizational changes, restatements due to the retrospective adoption of new accounting standards or changes in accounting policies, and events after the reporting period. ³ Corporate Center – Services operating expenses presented in this table are after service allocations to business divisions and other Corporate Center units. ⁴ Reflects restructuring expenses related to legacy cost programs as well as expenses for new restructuring initiatives in 2018 for Global Wealth Management and Asset Management. ⁵ Reflects the net increase / (release) in provisions for litigation, regulatory and similar matters recognized in the income statement. Refer to "Note 15 Provisions and contingent liabilities" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group third quarter 2018 report for more information. Also includes recoveries from third parties (third quarter of 2018: CHF 0 million; third quarter of 2017: CHF 50 million).

Performance by business division and Corporate Center unit – reported and adjusted^{1,2}

	Year-to-date 30.9.18							
CHF million	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	CC – Services ³	CC – Group ALM	CC – Non-core and Legacy Portfolio	UBS
Operating income as reported	12,395	2,847	1,348	6,405	(155)	(496)	187	22,531
<i>of which: gains on sale of real estate</i>					30			30
<i>of which: gains on sale of subsidiaries and businesses</i>					25			25
<i>of which: net foreign currency translation losses⁴</i>						(15)		(15)
Operating income (adjusted)	12,395	2,847	1,348	6,405	(210)	(480)	187	22,492
Operating expenses as reported	9,298	1,647	1,021	4,775	170	59	241	17,212
<i>of which: personnel-related restructuring expenses⁵</i>	17	3	18	14	133	0	0	186
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses⁵</i>	15	0	7	7	147	0	0	176
<i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services⁵</i>	145	25	20	94	(288)	2	1	0
<i>of which: gain related to changes to the Swiss pension plan⁶</i>	(61)	(35)	(10)	(5)	(114)			(225)
Operating expenses (adjusted)	9,183	1,654	985	4,664	292	57	240	17,074
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters⁷</i>	110	(1)	0	(57)	6	0	64	123
Operating profit / (loss) before tax as reported	3,097	1,200	327	1,630	(325)	(555)	(54)	5,320
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	3,213	1,193	363	1,741	(502)	(537)	(53)	5,417

	Year-to-date 30.9.17							
CHF million	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	CC – Services ³	CC – Group ALM	CC – Non-core and Legacy Portfolio	UBS
Operating income as reported	11,905	2,864	1,422	5,924	(107)	(79)	16	21,946
<i>of which: gains on sale of financial assets at fair value through OCI⁸</i>				107				107
<i>of which: net foreign currency translation losses⁴</i>						(22)		(22)
Operating income (adjusted)	11,905	2,864	1,422	5,817	(107)	(57)	16	21,861
Operating expenses as reported	9,184	1,678	1,082	4,724	652	29	183	17,534
<i>of which: personnel-related restructuring expenses⁵</i>	28	6	11	26	301	1	0	373
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses⁵</i>	49	0	16	12	337	0	0	413
<i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services⁵</i>	306	62	43	197	(615)	2	6	0
Operating expenses (adjusted)	8,801	1,611	1,012	4,488	629	26	177	16,747
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters⁷</i>	104	0	(4)	(45)	243	0	(58)	239
Operating profit / (loss) before tax as reported	2,721	1,185	340	1,200	(759)	(108)	(167)	4,412
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	3,104	1,252	410	1,329	(736)	(83)	(161)	5,114

1 Adjusted results are non-GAAP financial measures as defined by SEC regulations. 2 Comparative figures in this table may differ from those originally published in quarterly and annual reports due to adjustments following organizational changes, restatements due to the retrospective adoption of new accounting standards or changes in accounting policies, and events after the reporting period. 3 Corporate Center – Services operating expenses presented in this table are after service allocations to business divisions and other Corporate Center units. 4 Related to the disposal of foreign subsidiaries and branches. 5 Reflects restructuring expenses related to legacy cost programs as well as expenses for new restructuring initiatives in 2018 for Global Wealth Management and Asset Management. 6 Refer to "Note 5 Personnel expenses" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group third quarter 2018 report for more information. 7 Reflects the net increase / (release) in provisions for litigation, regulatory and similar matters recognized in the income statement. Refer to "Note 15 Provisions and contingent liabilities" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group third quarter 2018 report for more information. Also includes recoveries from third parties of CHF 27 million and CHF 51 million for the first nine months of 2018 and 2017, respectively. 8 Reflects a gain on sale of our remaining investment in IHS Markit in the Investment Bank. Figures presented for periods prior to 2018 relate to financial assets available for sale. With the adoption of IFRS 9 on 1 January 2018, certain financial assets were reclassified from available for sale under IAS 39 to measured at fair value through OCI under IFRS 9. Refer to "Note 1 Basis of accounting" and "Note 19 Transition to IFRS 9 as of 1 January 2018" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group third quarter 2018 report for more information.

Our key figures

CHF million, except where indicated	As of or for the quarter ended				As of or year-to-date	
	30.9.18	30.6.18	31.12.17	30.9.17	30.9.18	30.9.17
Group results						
Operating income	7,279	7,554	7,122	7,145	22,531	21,946
Operating expenses	5,611	5,875	6,266	5,924	17,212	17,534
Operating profit / (loss) before tax	1,668	1,679	855	1,221	5,320	4,412
Net profit / (loss) attributable to shareholders	1,246	1,284	(2,336)	946	4,044	3,389
Diluted earnings per share (CHF) ¹	0.32	0.33	(0.63)	0.25	1.05	0.88
Key performance indicators²						
Profitability and growth						
Return on tangible equity (%)	11.3	11.6	(20.2)	8.3	12.2	9.8
Adjusted return on tangible equity excluding deferred tax expense / benefit and deferred tax assets (%)	15.7	16.7	8.6	13.3	16.7	15.5
Cost / income ratio (%)	77.0	77.5	86.9	83.0	76.2	79.8
Adjusted cost / income ratio (%) ³	75.9	75.8	83.4	79.0	75.7	76.5
Net profit growth (%)	31.7	9.3		14.4	19.3	32.0
Resources						
Common equity tier 1 capital ratio (%) ⁴	13.5	13.4	13.8	13.7	13.5	13.7
Common equity tier 1 leverage ratio (%) ⁴	3.80	3.75	3.69	3.69	3.80	3.69
Going concern leverage ratio (%) ⁴	5.0	5.0	4.7	4.7	5.0	4.7
Additional information						
Profitability						
Return on equity (%)	9.8	10.1	(17.8)	7.2	10.6	8.5
Return on risk-weighted assets, gross (%) ⁵	11.6	12.0	12.1	12.0	12.0	12.8
Return on leverage ratio denominator, gross (%) ⁵	3.2	3.4	3.3	3.3	3.4	3.4
Resources						
Total assets	932,471	944,482	915,642	913,599	932,471	913,599
Equity attributable to shareholders	51,122	50,774	51,214	53,493	51,122	53,493
Common equity tier 1 capital ⁴	34,167	33,817	32,671	32,621	34,167	32,621
Risk-weighted assets ⁴	252,247	252,373	237,494	237,963	252,247	237,963
Going concern capital ratio (%) ⁴	17.9	17.8	17.6	17.4	17.9	17.4
Total loss-absorbing capacity ratio (%) ⁴	31.8	32.3	33.0	32.9	31.8	32.9
Leverage ratio denominator ⁴	898,000	902,408	886,116	884,834	898,000	884,834
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%) ⁴	8.9	9.0	8.8	8.9	8.9	8.9
Liquidity coverage ratio (%) ⁶	135	144	143	142	135	142
Other						
Invested assets (CHF billion) ⁷	3,267	3,242	3,179	3,054	3,267	3,054
Personnel (full-time equivalents)	65,556	63,684	61,253	60,796	65,556	60,796
Market capitalization ⁸	59,754	59,072	69,125	63,757	59,754	63,757
Total book value per share (CHF) ⁸	13.72	13.62	13.76	14.39	13.72	14.39
Tangible book value per share (CHF) ⁸	12.02	11.90	12.04	12.67	12.02	12.67

¹ Refer to "Note 8 Earnings per share (EPS) and shares outstanding" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group third quarter 2018 report for more information. ² Refer to the "Measurement of performance" section of our Annual Report 2017 for the definitions of our key performance indicators. ³ Calculated as adjusted operating expenses / adjusted operating income before credit loss (expense) or recovery. ⁴ Based on the Swiss systemically relevant bank framework as of 1 January 2020. Refer to the "Capital management" section of the UBS Group third quarter 2018 report for more information. ⁵ Calculated as operating income before credit loss (annualized as applicable) / average risk-weighted assets and average leverage ratio denominator, respectively. ⁶ Refer to the "Balance sheet, liquidity and funding management" section of the UBS Group third quarter 2018 report for more information. ⁷ Includes invested assets for Personal & Corporate Banking. ⁸ Refer to "UBS shares" in the "Capital management" section of the UBS Group third quarter 2018 report for more information.

Income statement

CHF million	For the quarter ended			% change from		Year-to-date	
	30.9.18	30.6.18	30.9.17	2Q18	3Q17	30.9.18	30.9.17
Net interest income	1,670	985	1,743	70	(4)	4,399	4,855
Other net income from fair value changes on financial instruments	1,143	2,187	1,089	(48)	5	4,797	3,985
Credit loss (expense) / recovery	(9)	(28)	7	(67)		(63)	(39)
Fee and commission income	4,779	4,793	4,686	0	2	14,454	14,219
Fee and commission expense	(401)	(417)	(442)	(4)	(9)	(1,227)	(1,327)
Net fee and commission income	4,378	4,377	4,244	0	3	13,228	12,892
Other income	97	34	62	189	56	171	252
Total operating income	7,279	7,554	7,145	(4)	2	22,531	21,946
<i>of which: net interest income and other net income from fair value changes on financial instruments</i>	2,814	3,172	2,832	(11)	(1)	9,196	8,840
Personnel expenses	3,858	4,059	3,893	(5)	(1)	11,931	11,967
General and administrative expenses	1,433	1,516	1,760	(5)	(19)	4,374	4,754
Depreciation and impairment of property, equipment and software	304	284	256	7	19	860	761
Amortization and impairment of intangible assets	15	16	16	(6)	(4)	47	53
Total operating expenses	5,611	5,875	5,924	(4)	(5)	17,212	17,534
Operating profit / (loss) before tax	1,668	1,679	1,221	(1)	37	5,320	4,412
Tax expense / (benefit)	419	394	272	6	54	1,270	974
Net profit / (loss)	1,249	1,285	948	(3)	32	4,050	3,438
Net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	3	1	2	131	67	6	49
Net profit / (loss) attributable to shareholders	1,246	1,284	946	(3)	32	4,044	3,389
Comprehensive income							
Total comprehensive income	276	2,342	1,574	(88)	(82)	3,314	2,343
Total comprehensive income attributable to non-controlling interests	3	(1)	31		(90)	4	92
Total comprehensive income attributable to shareholders	273	2,343	1,543	(88)	(82)	3,311	2,251

Comparison UBS Group AG consolidated versus UBS AG consolidated

CHF million, except where indicated	As of or for the quarter ended 30.9.18			As of or for the quarter ended 30.6.18			As of or for the quarter ended 31.12.17		
	UBS Group AG (consolidated)	UBS AG (consolidated)	Difference (absolute)	UBS Group AG (consolidated)	UBS AG (consolidated)	Difference (absolute)	UBS Group AG (consolidated)	UBS AG (consolidated)	Difference (absolute)
Income statement									
Operating income	7,279	7,375	(96)	7,554	7,641	(88)	7,122	7,242	(120)
Operating expenses	5,611	5,843	(231)	5,875	6,089	(213)	6,266	6,487	(221)
Operating profit / (loss) before tax	1,668	1,532	136	1,679	1,553	126	855	755	100
<i>of which: Global Wealth Management</i>	932	923	9	1,037	1,027	9	782	778	4
<i>of which: Personal & Corporate Banking</i>	413	414	(1)	368	368	0	392	393	(1)
<i>of which: Asset Management</i>	120	120	0	101	101	0	238	238	0
<i>of which: Investment Bank</i>	472	462	11	569	549	20	49	50	(1)
<i>of which: Corporate Center</i>	(269)	(385)	116	(396)	(492)	96	(605)	(704)	99
<i>of which: Services</i>	(118)	(215)	97	(172)	(260)	88	(155)	(252)	97
<i>of which: Group ALM</i>	(127)	(146)	20	(206)	(214)	8	(214)	(217)	3
<i>of which: Non-core and Legacy Portfolio</i>	(24)	(24)	0	(18)	(18)	0	(236)	(236)	0
Net profit / (loss)	1,249	1,140	109	1,285	1,184	101	(2,310)	(2,385)	75
<i>of which: net profit / (loss) attributable to shareholders</i>	1,246	1,137	109	1,284	1,183	101	(2,336)	(2,412)	76
<i>of which: net profit / (loss) attributable to preferred noteholders</i>								26	(26)
<i>of which: net profit / (loss) attributable to non-controlling interests</i>	3	3	0	1	1	0	27	0	27
Statement of comprehensive income									
Other comprehensive income	(973)	(963)	(10)	1,057	1,066	(8)	184	187	(3)
<i>of which: attributable to shareholders</i>	(973)	(963)	(10)	1,060	1,068	(8)	(124)	(122)	(2)
<i>of which: attributable to preferred noteholders</i>								307	(307)
<i>of which: attributable to non-controlling interests</i>	0	0	0	(2)	(2)	0	309	2	307
Total comprehensive income	276	177	99	2,342	2,250	92	(2,125)	(2,198)	73
<i>of which: attributable to shareholders</i>	273	174	99	2,343	2,251	92	(2,461)	(2,534)	73
<i>of which: attributable to preferred noteholders</i>								333	(333)
<i>of which: attributable to non-controlling interests</i>	3	3	0	(1)	(1)	0	336	3	333
Balance sheet									
Total assets	932,471	933,091	(619)	944,482	945,296	(813)	915,642	916,363	(721)
Total liabilities	881,311	882,917	(1,606)	893,649	895,275	(1,626)	864,371	865,588	(1,217)
Total equity	51,160	50,174	986	50,834	50,021	813	51,271	50,775	496
<i>of which: equity attributable to shareholders</i>	51,122	50,136	986	50,774	49,961	813	51,214	50,718	496
<i>of which: equity attributable to non-controlling interests</i>	38	38	0	60	60	0	57	57	0
Capital information									
Common equity tier 1 capital	34,167	34,392	(225)	33,817	33,686	132	32,671	33,240	(569)
Going concern capital	45,115	41,432	3,683	44,956	40,823	4,133	41,911	36,906	5,005
Risk-weighted assets	252,247	251,428	819	252,373	251,648	724	237,494	236,606	888
Common equity tier 1 capital ratio (%)	13.5	13.7	(0.1)	13.4	13.4	0.0	13.8	14.0	(0.2)
Going concern capital ratio (%)	17.9	16.5	1.4	17.8	16.2	1.6	17.6	15.6	2.0
Total loss-absorbing capacity ratio (%)	31.8	31.3	0.4	32.3	31.7	0.6	33.0	31.4	1.6
Leverage ratio denominator	898,000	898,894	(894)	902,408	903,467	(1,058)	886,116	887,189	(1,073)
Common equity tier 1 leverage ratio (%)	3.80	3.83	(0.02)	3.75	3.73	0.02	3.69	3.75	(0.06)
Going concern leverage ratio (%)	5.0	4.6	0.4	5.0	4.5	0.5	4.7	4.2	0.5
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%)	8.9	8.8	0.2	9.0	8.8	0.2	8.8	8.4	0.4

Le rapport financier du troisième trimestre 2018, le communiqué et la présentation des résultats seront disponibles à partir du jeudi 25 octobre 2018, 06h45 HAEC, à l'adresse www.ubs.com/quarterlyreporting.

UBS présentera ses résultats du troisième trimestre 2018 le jeudi 25 octobre 2018. Les résultats seront communiqués par: Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer; Kirt Gardner, Group Chief Financial Officer; Caroline Stewart, Global Head Investor Relations; Hubertus Kuelps, Group Head Communications & Branding.

Introduction et résultats

- 09h00–09h45 HAEC
- 08h00–08h45 GMT
- 03h00–03h45 HAE US

Session de questions-réponses avec les médias

- 11h45–12h15 HAEC
- 10h45–11h15 GMT
- 05h45–06h15 HAE US

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

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 57
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, y compris pour contrebalancer des augmentations d'origine réglementaire, le dénominateur du ratio de levier (DRL), le ratio de liquidité à court terme et d'autres ressources financières, et le degré auquel UBS réussit à mettre en œuvre les modifications de ses activités afin de s'adapter aux exigences changeantes du marché, et aux changements en matière de réglementation et autres conditions; (ii) le contexte persistant de taux d'intérêts faibles ou négatifs, les évolutions du contexte macroéconomique et des marchés sur lesquels opère UBS ou auxquels elle est exposée, y compris les fluctuations des cours ou de la liquidité des titres, des écarts de crédit et des taux de change, et les effets de l'environnement économique, des évolutions de marché et des tensions géopolitiques sur la position financière ou la solvabilité des clients et contreparties d'UBS ainsi que sur le ressenti des clients et leur niveau d'activité; (iii) les changements en matière de disponibilité du capital et du financement, y compris tout changement affectant les écarts et les notations de crédit d'UBS, ainsi que de disponibilité et de coût de financement pour remplir les exigences en matière de créances éligibles à la capacité totale d'absorption des pertes (TLAC); (iv) les changements de la législation et des réglementations financières, ou de leur application, en Suisse, aux Etats-Unis, au Royaume-Uni et dans d'autres centres financiers qui ont imposé ou engendré, ou pourraient imposer ou engendrer ultérieurement des contraintes plus strictes ou spécifiques en matière de capital, de TLAC, de ratio de levier, de liquidités et d'exigences en matière de financement, d'exigences fiscales marginales, de prélèvement supplémentaires, de limitations des activités autorisées, de contraintes en matière de rémunération, de contraintes sur des transferts de fonds propres et de liquidités et de partage de coûts d'exploitation à travers le Groupe ou d'autres mesures, et l'effet que cela aura ou pourrait avoir sur les activités d'affaires d'UBS; (v) le degré auquel UBS réussit à mettre en œuvre des modifications supplémentaires à sa structure juridique pour améliorer sa capacité d'assainissement et de liquidation et pour répondre aux exigences réglementaires y afférentes, ainsi que la nécessité potentielle d'effectuer d'autres changements à la structure juridique ou au modèle de booking du Groupe UBS en réponse aux exigences juridiques et réglementaires, aux propositions en Suisse et dans d'autres juridictions concernant des réformes structurelles obligatoires des banques ou d'institutions d'importance systémique ou d'autres événements externes, et la mesure dans laquelle de tels changements produiront les effets attendus; (vi) l'incertitude quant à la mesure dans laquelle le régulateur suisse (FINMA) confirmera des réductions limitées des exigences en raison des mesures prises pour réduire le risque en matière de capacité d'assainissement et de liquidation; (vii) l'incertitude découlant du calendrier et de la nature du retrait du Royaume-Uni de l'UE et la nécessité potentielle d'effectuer des modifications à la structure juridique d'UBS et à ses opérations à cause de ce retrait; (viii) des changements concernant la position concurrentielle d'UBS, y compris la question de savoir si des différences d'exigences en termes de fonds propres réglementaires ou d'autres exigences parmi les principaux centres financiers sera dommageable à la capacité d'UBS à être concurrentielle dans certaines lignes de métier; (ix) des changements dans les normes de conduite applicables à nos activités qui pourraient résulter de nouvelles réglementations ou de la nouvelle application de normes existantes, y compris des mesures récemment promulguées et proposées pour imposer de nouvelles obligations et des obligations renforcées en ce qui concerne l'interaction avec des clients et dans l'exécution ou le traitement de transactions de clients; (x) la responsabilité à laquelle UBS peut être exposée, ou les éventuelles contraintes ou sanctions que les autorités de régulation pourraient imposer à UBS, en raison de procédures, demandes contractuelles et enquêtes réglementaires; y compris une potentielle interdiction d'exercer certaines activités ou perte de licences ou de privilèges résultant de sanctions réglementaires ou d'autres sanctions gouvernementales, ainsi que l'effet de litiges, questions réglementaires et similaires sur la composante de risque opérationnel de nos actifs pondérés en fonction du risque; (xi) les effets, sur les activités bancaires transfrontalières d'UBS, des évolutions fiscales ou réglementaires et des possibles changements de politique et de pratique d'UBS concernant ces activités; (xii) la capacité d'UBS à fidéliser et à attirer les collaborateurs dont elle a besoin pour générer des revenus et pour gérer, soutenir et contrôler ses activités, qui pourrait être affectée par des facteurs concurrentiels incluant des différences dans les pratiques de rémunération; (xiii) les changements au niveau des normes ou principes de présentation des comptes et de la détermination ou interprétation comptable qui affectent la reconnaissance des pertes ou profits, l'évaluation du goodwill, la reconnaissance d'actifs d'impôt différé et d'autres éléments, y compris les incidences de la loi américaine sur le travail et les réductions d'impôts (*US Tax Cuts and Jobs Act*) sur la fiscalité aux Etats-Unis; (xiv) la capacité d'UBS à mettre en œuvre de nouvelles technologies et techniques d'affaires, y compris des services et technologies numériques, et la capacité à soutenir la concurrence avec des fournisseurs de services financiers existants et nouveaux, certains d'entre eux n'étant pas soumis aux mêmes contraintes réglementaires; (xv) les limites de l'efficacité des processus internes à UBS de gestion du risque, de contrôle, de mesure et de modélisation du risque et des modèles financiers en général; (xvi) l'occurrence de défaillances opérationnelles, telles que fraude, faute, négoce non autorisé, criminalité financière, cyber-attaques et défaillances systémiques; (xvii) des restrictions à la capacité d'UBS Group SA à effectuer des paiements ou distributions, y compris en raison de restrictions à la capacité de ses filiales à effectuer des prêts ou des distributions, directement ou indirectement, ou, en cas de difficultés financières, en raison de l'exercice par la FINMA ou des régulateurs des activités d'UBS dans d'autres pays de leurs larges pouvoirs statutaires en relation à des mesures de protection, restructuration et

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

Arrondis

La somme des chiffres présentés dans ce document peut ne pas correspondre exactement aux totaux indiqués dans les tableaux et le texte. A partir de 2018, les pourcentages, les 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. Pour les périodes précédentes, ces valeurs sont calculées sur la base de chiffres arrondis figurant dans les tableaux et dans le texte.

Tableaux

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

Langue

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