

22 octobre 2019

Résultat net de 1,049 milliard d'USD au 3T19

Bénéfice avant impôts publié de 1,3 milliard d'USD et corrigé¹ de 1,5 milliard d'USD

RoCET1² publié de 12,1% au 3T19 et de 13,8% sur les neuf premiers mois de 2019

Ratio de fonds propres CET1 de 13,1% et ratio de levier CET1 de 3,8%; ratio de levier Tier 1³ de 5,6%

Actifs investis de 3400 milliards d'USD pour GWM et AM combinés, avec un afflux net d'argent frais de 49 milliards d'USD

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

Zurich, 22 octobre 2019 – Dans un environnement difficile, UBS a enregistré des résultats solides au troisième trimestre 2019. Le bénéfice avant impôts publié s'est établi à 1345 millions d'USD, en recul de 21% en glissement annuel, et le bénéfice corrigé avant impôts a baissé de 18% pour s'inscrire à 1459 millions d'USD. Le ratio charges/produits corrigé du Groupe était de 79,1%. Le résultat net revenant aux actionnaires s'est élevé à 1049 millions d'USD, en baisse de 16% en glissement annuel. Le rendement publié sur fonds propres CET1 (RoCET1) s'est monté à 12,1%.

Global Wealth Management (GWM) a réalisé un bénéfice corrigé avant impôts de 919 millions d'USD. Les actifs investis ont atteint un nouveau sommet à 2502 milliards d'USD et les revenus nets récurrents provenant de prestations de services se sont inscrits en hausse par rapport au trimestre précédent. Personal & Corporate Banking (P&C) a affiché un bénéfice corrigé avant impôts de 362 millions d'USD. Le volume net des nouvelles affaires a connu une croissance solide de 3,0% (3,1% en CHF) au sein de Personal Banking. Asset Management (AM) a enregistré un bénéfice corrigé avant impôts de 135 millions d'USD, avec une hausse du produit d'exploitation en glissement annuel. Les actifs investis ont augmenté à 858 milliards d'USD, essentiellement grâce au solide afflux net d'argent frais. Investment Bank (IB) a dégagé un bénéfice corrigé avant impôts de 203 millions d'USD. Le rendement corrigé sur fonds propres attribués annualisé est ressorti à 6,6%. Corporate Center (CC) enregistre une perte corrigée avant impôts de 160 millions d'USD.

«Nous avons dégagé des résultats solides en générant des rendements attractifs au vu des conditions de marché. Nous continuons de prendre des mesures pour accroître notre rentabilité et tirer parti de la diversification de nos activités, tout en créant de la valeur à long terme pour nos clients et nos actionnaires.»

Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer

L'assise financière d'UBS demeure solide, avec un ratio de fonds propres CET1 de 13,1%, un ratio de levier CET1 de 3,8%, un ratio de levier Tier 1 de 5,6% selon l'application intégrale et une capacité totale d'absorption des pertes de 88 milliards d'USD. Au troisième trimestre 2019, UBS a racheté des actions propres à hauteur de 306 millions d'USD dans le cadre de son programme de rachat d'actions. Depuis le début de l'exercice, les rachats ont totalisé 604 millions d'USD. Les fonds propres revenant aux actionnaires ont progressé de 3 milliards d'USD, dont 2 milliards sont issus du poste «autres revenus globaux liés aux plans de prévoyance». Cela résulte essentiellement de la comptabilisation de l'excédent du plan de prévoyance suisse, qui n'a eu aucun impact sur les fonds propres CET1.

Perspectives

Les mesures de relance et l'assouplissement de la politique monétaire des banques centrales peuvent aider à atténuer le ralentissement de la croissance économique mondiale à moyen terme. Les tensions géopolitiques et les différends commerciaux continuent de peser sur la confiance des investisseurs. Une issue à ces problèmes pourrait se traduire par une amélioration de la confiance et des perspectives économiques.

Les taux d'intérêt durablement faibles, voire négatifs, ainsi que les nouvelles mesures d'assouplissement monétaire nuiront au résultat net des opérations d'intérêts par rapport à l'an dernier. Notre diversification sur le plan des régions et des activités, ainsi que les mesures prises contribueront à atténuer ces effets. Les revenus récurrents devraient en outre bénéficier de la hausse des actifs investis.

Dans le cadre de la mise en œuvre de notre stratégie, nous veillons au bon équilibre entre les investissements de croissance et les mesures d'efficacité. Nous maintenons nos objectifs de rendement des fonds propres et de création de valeur durable pour nos actionnaires sur le long terme.

Vue d'ensemble des performances au troisième trimestre 2019

Pour le troisième trimestre 2019, UBS affiche un bénéfice corrigé avant impôts de 1459 millions d'USD (-18% en glissement annuel) et un bénéfice avant impôts publié de 1345 millions d'USD (-21% en glissement annuel). Les chiffres corrigés de ce trimestre ne tiennent pas compte de charges de restructuration à hauteur de 69 millions d'USD, ni de pertes de change nettes de 46 millions d'USD. Le ratio charges/produits corrigé s'est élevé à 79,1%. Le résultat net revenant aux actionnaires a atteint 1049 millions d'USD (-16% en glissement annuel), avec un résultat dilué par action de 0,28 USD (-14% en glissement annuel). Le rendement publié sur fonds propres CET1 (RoCET1) s'est monté à 12,1%.

Global Wealth Management: bénéfice corrigé avant impôts de 919 millions d'USD, -2% / 3T18

Les revenus nets récurrents provenant de prestations de services ont progressé pour le deuxième trimestre consécutif grâce à la hausse des actifs investis, mais ont diminué en glissement annuel. Les revenus issus des transactions se sont améliorés de 14%, tandis que le résultat net des opérations d'intérêts a reculé de 3%. La pénétration des mandats est restée stable, à 34,4% des actifs investis. Les prêts sont restés stables par rapport au trimestre précédent, les nouveaux prêts ayant été largement contrebalancés par des effets de change. Le ratio charges/produits corrigé s'est élevé à 77,7%. L'afflux net d'argent frais s'est établi à 15,7 milliards d'USD, affichant un taux de croissance de 2,5%. La marge nette corrigée s'est établie à 15 points de base.

Personal & Corporate Banking: bénéfice corrigé avant impôts de 360 millions de CHF, -10% / 3T18

Le produit d'exploitation s'est inscrit en repli malgré la hausse des revenus issus des transactions. Ce repli est essentiellement attribuable à la constitution d'une provision sur un seul engagement, ainsi qu'à la baisse du résultat net des opérations d'intérêts. Les charges d'exploitation corrigées n'ont pas évolué malgré les investissements continus dans la technologie. Le ratio charges/produits corrigé s'est élevé à 58,7%. La dynamique commerciale est restée solide et, au sein de Personal Banking, la croissance du volume net des nouvelles affaires s'est inscrite à 3,1%. Les prêts ont également progressé par rapport au deuxième trimestre. La marge nette d'intérêts a atteint 150 points de base.

Asset Management: bénéfice corrigé avant impôts de 135 millions d'USD, +6% / 3T18

Le bénéfice corrigé avant impôts s'est accru en glissement annuel pour le quatrième trimestre consécutif. Au troisième trimestre, les commissions de gestion nettes ont augmenté de 12 millions d'USD, reflétant la hausse de la moyenne des actifs investis. Les commissions de performance ont diminué de 3 millions d'USD. Le ratio charges/produits corrigé s'est amélioré, à 71,1%. Les actifs investis se sont élevés à 858 milliards d'USD et l'afflux net d'argent frais, hors marchés monétaires, s'est monté à 24,1 milliards d'USD.

Investment Bank: bénéfice corrigé avant impôts de 203 millions d'USD, -59% / 3T18

La baisse des revenus est imputable à Corporate Client Solutions (-19%), notamment en raison de la diminution du volume global des commissions, ainsi qu'à un repli d'Equities (-7%) et de FX, Rates & Credit (-1%) dû en partie à un solide troisième trimestre en 2018. Les charges d'exploitation ont augmenté, en partie sous l'effet de la dissolution nette de provisions pour litiges au cours du troisième trimestre 2018. Le ratio charges/produits corrigé s'est élevé à 88,4%. Le rendement corrigé sur fonds propres attribués s'est établi à 6,6%. Des charges de restructuration à hauteur de 100 millions d'USD sont attendues au quatrième trimestre 2019, en relation avec des changements structurels au sein d'IB.

Corporate Center affiche une perte corrigée avant impôts de 160 millions d'USD.

Engagement en matière de performance durable

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

Leadership confirmé en matière de développement durable

Pour la cinquième année consécutive, le Dow Jones Sustainability Index (DJSI) a désigné UBS leader du secteur des services financiers diversifiés et des marchés des capitaux. UBS est classée première non seulement dans l'évaluation globale, mais également pour chacun des trois critères suivants: économie, environnement et société. L'indice, qui couvre plus de 3500 des plus grandes entreprises mondiales, est l'indice de développement durable le plus largement reconnu.

Comme annoncé en septembre, UBS est fière de compter parmi les signataires fondateurs des Principes bancaires responsables. En souscrivant à ces principes, des banques de premier plan du monde entier, détenant au total 47 000 milliards d'USD d'actifs et représentant un tiers du secteur bancaire mondial, s'engagent à aligner leur stratégie sur les objectifs de développement durable (ODD) de l'ONU et sur l'accord de Paris sur le climat, ainsi qu'à renforcer leur contribution à la réalisation de ces objectifs.

Solutions innovantes pour l'investissement durable et d'impact

En septembre, UBS a annoncé avoir levé 225 millions d'USD auprès de ses clients privés en faveur du KKR Global Impact Fund, franchissant ainsi une étape importante dans son engagement d'allouer 5 milliards d'USD d'actifs de clients aux nouveaux investissements d'impact dédiés aux ODD de l'ONU d'ici à fin 2021. Ce montant constitue à l'heure actuelle l'un des plus importants investissements dans un instrument de private equity à impact.

Parmi les solutions d'investissement durable, il convient de citer la stratégie primée Climate Aware, qui a récemment atteint le cap de 2 milliards d'USD d'actifs investis. Elle repose sur un programme d'engagement actif des entreprises qui promeut la transition vers une économie faiblement carbonée. Par ailleurs, avec la clôture réussie d'UBS Clean Energy Infrastructure Switzerland 2, UBS a levé 472 millions de CHF d'engagements pour la deuxième ronde de souscription à sa solution d'investissement pionnière. Celle-ci propose aux investisseurs institutionnels un accès à un portefeuille de placements axé sur la Suisse et diversifié dans les secteurs de croissance de la production durable d'énergie, de l'efficacité énergétique et des infrastructures d'approvisionnement.

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

¹ Les résultats corrigés sont des éléments de mesure financière non-GAAP au sens des règles de la SEC. Voir le tableau «Performance of our business divisions and Corporate Center – reported and adjusted» du présent communiqué de presse.

² Rendement sur fonds propres CET1. Résultat net revenant aux actionnaires (annualisé le cas échéant) divisé par la moyenne des fonds propres CET1.

³ Ratio de levier *going concern* selon le dispositif légal suisse concernant les banques d'importance systémique applicable à compter du 1^{er} janvier 2020.

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

For the quarter ended 30.9.19

<i>USD million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Corporate Center ³	UBS
Operating income as reported	4,142	919	465	1,752	(191)	7,088
<i>of which: net foreign currency translations losses⁴</i>					(46)	(46)
Operating income (adjusted)	4,142	919	465	1,752	(145)	7,133
Operating expenses as reported	3,248	565	341	1,580	9	5,743
<i>of which: personnel-related restructuring expenses⁵</i>	0	0	1	1	44	46
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses⁵</i>	0	0	2	1	20	23
<i>of which: restructuring expenses allocated from Corporate Center^{5,6}</i>	25	8	8	28	(70)	0
Operating expenses (adjusted)	3,223	557	331	1,549	15	5,674
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters⁷</i>	69	0	0	0	(4)	65
Operating profit / (loss) before tax as reported	894	354	124	172	(200)	1,345
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	919	362	135	203	(160)	1,459

For the quarter ended 30.9.18

<i>USD million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Corporate Center ³	UBS
Operating income as reported	4,084	972	457	1,944	(29)	7,428
<i>of which: gains on sale of real estate</i>					31	31
<i>of which: gains on sale of subsidiaries and businesses</i>					25	25
Operating income (adjusted)	4,084	972	457	1,944	(85)	7,371
Operating expenses as reported	3,220	574	339	1,490	100	5,724
<i>of which: personnel-related restructuring expenses⁵</i>	11	1	2	1	44	60
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses⁵</i>	0	0	1	3	59	63
<i>of which: restructuring expenses allocated from Corporate Center^{5,6}</i>	61	8	6	32	(106)	0
Operating expenses (adjusted)	3,148	565	330	1,455	103	5,601
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters⁷</i>	28	0	0	(59)	34	2
Operating profit / (loss) before tax as reported	864	398	118	453	(128)	1,704
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	936	407	127	489	(188)	1,770

1 Adjusted results are non-GAAP financial measures as defined by SEC regulations. 2 Prior-year comparative figures in this table have been restated for the changes in Corporate Center cost and resource allocation to the business divisions and the changes in the equity attribution framework. Refer to "Note 2 Segment reporting" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group third quarter 2019 report for more information. Comparatives may additionally differ as a result of adjustments following organizational changes, restatements due to the retrospective adoption of new accounting standards or changes in accounting policies, and events after the reporting period. 3 Corporate Center operating expenses presented in this table are after service allocations to business divisions. 4 Related to the disposal or closure of foreign operations. 5 Reflects restructuring expenses related to legacy cost programs as well as expenses for new restructuring initiatives. 6 Prior periods may include allocations (to) / from other business divisions. 7 Reflects the net increase in / (release of) provisions for litigation, regulatory and similar matters recognized in the income statement. Refer to "Note 16 Provisions and contingent liabilities" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group third quarter 2019 report for more information. Also includes recoveries from third parties (third quarter of 2019: USD 2 million; third quarter of 2018: USD 0 million).

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

USD million	Year-to-date 30.9.19					UBS
	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Corporate Center ³	
Operating income as reported	12,202	2,834	1,386	5,588	(174)	21,838
<i>of which: net foreign currency translations losses⁴</i>					(35)	(35)
Operating income (adjusted)	12,202	2,834	1,386	5,588	(139)	21,873
Operating expenses as reported	9,571	1,703	1,035	4,782	97	17,188
<i>of which: personnel-related restructuring expenses⁵</i>	0	0	6	3	80	89
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses⁵</i>	0	0	6	5	40	50
<i>of which: restructuring expenses allocated from Corporate Center⁶</i>	48	14	15	49	(126)	0
Operating expenses (adjusted)	9,524	1,690	1,008	4,725	103	17,049
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters⁷</i>	88	0	0	(1)	(26)	61
Operating profit / (loss) before tax as reported	2,631	1,131	352	806	(271)	4,650
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	2,678	1,145	378	864	(242)	4,823

USD million	Year-to-date 30.9.18					UBS
	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Corporate Center ³	
Operating income as reported	12,656	2,883	1,384	6,520	(203)	23,240
<i>of which: gains on sale of real estate</i>					31	31
<i>of which: gains on sale of subsidiaries and businesses</i>					25	25
Operating income (adjusted)	12,656	2,883	1,384	6,520	(259)	23,184
Operating expenses as reported	9,729	1,731	1,064	4,956	251	17,730
<i>of which: personnel-related restructuring expenses⁵</i>	17	3	18	15	138	191
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses⁵</i>	15	0	7	8	152	182
<i>of which: restructuring expenses allocated from Corporate Center⁶</i>	149	26	21	97	(293)	0
<i>of which: gain related to changes to the Swiss pension plan⁸</i>	(66)	(38)	(10)	(5)	(122)	(241)
Operating expenses (adjusted)	9,612	1,739	1,028	4,841	377	17,599
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters⁷</i>	113	(1)	0	(59)	70	123
Operating profit / (loss) before tax as reported	2,927	1,152	320	1,564	(454)	5,510
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	3,044	1,144	356	1,679	(637)	5,585

¹ Adjusted results are non-GAAP financial measures as defined by SEC regulations. ² Prior-year comparative figures in this table have been restated for the changes in Corporate Center cost and resource allocation to the business divisions and the changes in the equity attribution framework. Refer to "Note 2 Segment reporting" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group third quarter 2019 report for more information. Comparatives may additionally differ as a result of adjustments following organizational changes, restatements due to the retrospective adoption of new accounting standards or changes in accounting policies, and events after the reporting period. ³ Corporate Center operating expenses presented in this table are after service allocations to business divisions. ⁴ Related to the disposal or closure of foreign operations. ⁵ Reflects restructuring expenses related to legacy cost programs as well as expenses for new restructuring initiatives. ⁶ Prior periods may include allocations (to) / from other business divisions. ⁷ Reflects the net increase in / (release of) provisions for litigation, regulatory and similar matters recognized in the income statement. Refer to "Note 16 Provisions and contingent liabilities" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group third quarter 2019 report for more information. Also includes recoveries from third parties of USD 10 million and USD 28 million for the first nine months of 2019 and 2018, respectively. ⁸ Changes to the pension fund of UBS in Switzerland in the first quarter of 2018 resulted in a reduction in the pension obligation recognized by UBS. As a consequence, a pre-tax gain of USD 241 million was recognized in the income statement in the first quarter of 2018, with no overall effect on total equity. Refer to "Note 29 Pension and other post-employment benefit plans" in the "Consolidated financial statements" section of our Annual Report 2018 for more information.

Our key figures

<i>USD million, except where indicated</i>	As of or for the quarter ended				As of or year-to-date	
	30.9.19	30.6.19	31.12.18	30.9.18	30.9.19	30.9.18
Group results						
Operating income	7,088	7,532	6,972	7,428	21,838	23,240
Operating expenses	5,743	5,773	6,492	5,724	17,188	17,730
Operating profit / (loss) before tax	1,345	1,759	481	1,704	4,650	5,510
Net profit / (loss) attributable to shareholders	1,049	1,392	315	1,253	3,582	4,201
Diluted earnings per share (USD) ¹	0.28	0.37	0.08	0.33	0.95	1.09
Profitability and growth²						
Return on equity (%) ³	7.7	10.4	2.4	9.7	8.9	10.7
Return on tangible equity (%) ⁴	8.7	11.9	2.7	11.1	10.1	12.2
Return on common equity tier 1 capital (%) ⁵	12.1	16.0	3.7	14.5	13.8	16.3
Return on risk-weighted assets, gross (%) ⁶	10.8	11.4	10.8	11.6	11.0	12.1
Return on leverage ratio denominator, gross (%) ⁶	3.1	3.3	3.1	3.3	3.2	3.4
Cost / income ratio (%) ⁷	80.6	76.5	92.4	77.0	78.5	76.1
Adjusted cost / income ratio (%) ⁸	79.1	76.1	92.2	75.9	77.7	75.7
Effective tax rate (%)	21.9	20.8	34.4	26.3	23.0	23.6
Net profit growth (%) ⁹	(16.2)	0.7		27.6	(14.7)	24.1
Resources						
Total assets	973,118	968,728	958,489	950,192	973,118	950,192
Equity attributable to shareholders	56,187	53,180	52,928	52,094	56,187	52,094
Common equity tier 1 capital ¹⁰	34,673	34,948	34,119	34,816	34,673	34,816
Risk-weighted assets ¹⁰	264,626	262,135	263,747	257,041	264,626	257,041
Common equity tier 1 capital ratio (%) ¹⁰	13.1	13.3	12.9	13.5	13.1	13.5
Going concern capital ratio (%) ¹⁰	19.2	19.1	17.5	17.9	19.2	17.9
Total loss-absorbing capacity ratio (%) ¹⁰	33.3	33.3	31.7	31.8	33.3	31.8
Leverage ratio denominator ¹⁰	901,914	911,379	904,598	915,066	901,914	915,066
Common equity tier 1 leverage ratio (%) ¹⁰	3.84	3.83	3.77	3.80	3.84	3.80
Going concern leverage ratio (%) ¹⁰	5.6	5.5	5.1	5.0	5.6	5.0
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%) ¹⁰	9.8	9.6	9.3	8.9	9.8	8.9
Liquidity coverage ratio (%) ¹¹	138	145	136	135	138	135
Other						
Invested assets (USD billion) ¹²	3,422	3,381	3,101	3,330	3,422	3,330
Personnel (full-time equivalents)	67,634	66,922	66,888	65,556	67,634	65,556
Market capitalization ^{13,14}	41,210	43,491	45,907	58,856	41,210	58,856
Total book value per share (USD) ¹³	15.47	14.53	14.35	13.98	15.47	13.98
Total book value per share (CHF) ^{13,15}	15.45	14.18	14.11	13.72	15.45	13.72
Tangible book value per share (USD) ¹³	13.67	12.72	12.55	12.25	13.67	12.25
Tangible book value per share (CHF) ^{13,15}	13.64	12.42	12.33	12.02	13.64	12.02

¹ Refer to "Note 9 Earnings per share (EPS) and shares outstanding" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group third quarter 2019 report for more information. ² Refer to the "Performance targets and measurement" section of our Annual Report 2018 for more information about our performance targets. ³ Calculated as net profit attributable to shareholders (annualized as applicable) divided by average equity attributable to shareholders. ⁴ Calculated as net profit attributable to shareholders (annualized as applicable) divided by average equity attributable to shareholders less average goodwill and intangible assets. Effective 1 January 2019, the definition of the numerator for return on tangible equity has been revised to align with numerators for return on equity and return on common equity tier 1 capital; i.e., we no longer adjust for amortization and impairment of goodwill and intangible assets. Prior periods have been restated. ⁵ Calculated as net profit attributable to shareholders (annualized as applicable) divided by average common equity tier 1 capital. ⁶ Calculated as operating income before credit loss expense or recovery (annualized as applicable) divided by average risk-weighted assets and average leverage ratio denominator, respectively. ⁷ Calculated as operating expenses divided by operating income before credit loss expense or recovery. ⁸ Calculated as adjusted operating expenses divided by adjusted operating income before credit loss expense or recovery. ⁹ Calculated as change in net profit attributable to shareholders from continuing operations between current and comparison periods divided by net profit attributable to shareholders from continuing operations of comparison period. ¹⁰ Based on the Swiss systemically relevant bank framework as of 1 January 2020. Refer to the "Capital management" section of the UBS Group third quarter 2019 report for more information. ¹¹ Refer to the "Balance sheet, liquidity and funding management" section of the UBS Group third quarter 2019 report for more information. ¹² Includes invested assets for Global Wealth Management, Asset Management and Personal & Corporate Banking. ¹³ Refer to "UBS shares" in the "Capital management" section of the UBS Group third quarter 2019 report for more information. ¹⁴ Beginning with our Annual Report 2018, the calculation of market capitalization has been amended to reflect total shares outstanding multiplied by the share price at the end of the period. The calculation was previously based on total shares issued multiplied by the share price at the end of the period. Market capitalization has been reduced by USD 2.1 billion as of 31 December 2018 and by USD 2.0 billion as of 30 September 2018 as a result. ¹⁵ Total book value per share and tangible book value per share in Swiss francs are calculated based on a translation of equity under our US dollar presentation currency. As a consequence of the restatement to a US dollar presentation currency, amounts may differ from those originally published in our quarterly and annual reports.

Income statement

<i>USD million</i>	For the quarter ended			% change from		Year-to-date	
	30.9.19	30.6.19	30.9.18	2Q19	3Q18	30.9.19	30.9.18
Net interest income	1,090	1,026	1,182	6	(8)	3,239	3,822
Other net income from financial instruments measured at fair value through profit or loss	1,587	1,939	1,689	(18)	(6)	5,461	5,663
Credit loss (expense) / recovery	(38)	(12)	(10)	208	289	(70)	(64)
Fee and commission income	4,805	4,907	4,875	(2)	(1)	14,253	14,897
Fee and commission expense	(396)	(434)	(409)	(9)	(3)	(1,238)	(1,264)
Net fee and commission income	4,409	4,474	4,466	(1)	(1)	13,015	13,633
Other income	39	105	101	(63)	(61)	193	187
Total operating income	7,088	7,532	7,428	(6)	(5)	21,838	23,240
Personnel expenses	3,987	4,153	3,936	(4)	1	12,182	12,293
General and administrative expenses	1,308	1,175	1,462	11	(10)	3,670	4,504
Depreciation and impairment of property, equipment and software	432	427	310	1	39	1,285	885
Amortization and impairment of intangible assets	16	18	15	(7)	7	50	48
Total operating expenses	5,743	5,773	5,724	(1)	0	17,188	17,730
Operating profit / (loss) before tax	1,345	1,759	1,704	(24)	(21)	4,650	5,510
Tax expense / (benefit)	294	366	448	(20)	(34)	1,067	1,303
Net profit / (loss)	1,051	1,393	1,256	(25)	(16)	3,582	4,207
Net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	1	1	3	34	(60)	0	6
Net profit / (loss) attributable to shareholders	1,049	1,392	1,253	(25)	(16)	3,582	4,201
Comprehensive income							
Total comprehensive income	3,146	2,473	809	27	289	6,658	3,022
Total comprehensive income attributable to non-controlling interests	(5)	(5)	4	1		(8)	4
Total comprehensive income attributable to shareholders	3,151	2,478	805	27	291	6,666	3,018

Comparison between UBS Group AG consolidated and UBS AG consolidated

USD million, except where indicated	As of or for the quarter ended 30.9.19			As of or for the quarter ended 30.6.19			As of or for the quarter ended 31.12.18		
	UBS Group AG consolidated	UBS AG consolidated	Difference (absolute)	UBS Group AG consolidated	UBS AG consolidated	Difference (absolute)	UBS Group AG consolidated	UBS AG consolidated	Difference (absolute)
Income statement									
Operating income	7,088	7,187	(100)	7,532	7,632	(100)	6,972	7,083	(111)
Operating expenses	5,743	5,942	(199)	5,773	5,975	(202)	6,492	6,667	(176)
Operating profit / (loss) before tax	1,345	1,245	100	1,759	1,657	102	481	416	65
<i>of which: Global Wealth Management</i>	894	877	17	874	857	17	327	316	11
<i>of which: Personal & Corporate Banking</i>	354	354	0	390	392	(2)	644	645	(1)
<i>of which: Asset Management</i>	124	124	0	124	124	0	106	105	1
<i>of which: Investment Bank</i>	172	165	7	427	419	8	(78)	(79)	1
<i>of which: Corporate Center</i>	(200)	(275)	75	(56)	(135)	79	(518)	(571)	53
Net profit / (loss)	1,051	969	82	1,393	1,308	85	315	273	42
<i>of which: net profit / (loss) attributable to shareholders</i>	1,049	967	82	1,392	1,307	85	315	272	42
<i>of which: net profit / (loss) attributable to non-controlling interests</i>	1	1	0	1	1	0	1	1	0
Statement of comprehensive income									
Other comprehensive income	2,095	1,274	821	1,080	1,076	4	893	895	(2)
<i>of which: attributable to shareholders</i>	2,101	1,280	821	1,086	1,082	4	892	894	(2)
<i>of which: attributable to non-controlling interests</i>	(6)	(6)	0	(6)	(6)	0	1	1	0
Total comprehensive income	3,146	2,243	903	2,473	2,384	89	1,208	1,168	41
<i>of which: attributable to shareholders</i>	3,151	2,248	903	2,478	2,389	89	1,207	1,166	41
<i>of which: attributable to non-controlling interests</i>	(5)	(5)	0	(5)	(5)	0	2	2	0
Balance sheet									
Total assets	973,118	972,048	1,071	968,728	968,645	83	958,489	958,055	434
Total liabilities	916,768	917,271	(503)	915,378	916,116	(738)	905,386	905,624	(238)
Total equity	56,351	54,776	1,574	53,350	52,529	821	53,103	52,432	671
<i>of which: equity attributable to shareholders</i>	56,187	54,613	1,574	53,180	52,359	821	52,928	52,256	671
<i>of which: equity attributable to non-controlling interests</i>	163	163	0	170	170	0	176	176	0
Capital information									
Common equity tier 1 capital	34,673	35,211	(538)	34,948	35,881	(933)	34,119	34,608	(489)
Going concern capital	50,702	46,895	3,807	49,993	46,500	3,493	46,279	42,413	3,865
Risk-weighted assets	264,626	263,777	849	262,135	261,364	772	263,747	262,840	907
Common equity tier 1 capital ratio (%)	13.1	13.3	(0.2)	13.3	13.7	(0.4)	12.9	13.2	(0.2)
Going concern capital ratio (%)	19.2	17.8	1.4	19.1	17.8	1.3	17.5	16.1	1.4
Total loss-absorbing capacity ratio (%)	33.3	32.9	0.4	33.3	33.0	0.3	31.7	31.3	0.5
Leverage ratio denominator	901,914	901,926	(11)	911,379	911,601	(221)	904,598	904,458	140
Common equity tier 1 leverage ratio (%)	3.84	3.90	(0.06)	3.83	3.94	(0.10)	3.77	3.83	(0.05)
Going concern leverage ratio (%)	5.6	5.2	0.4	5.5	5.1	0.4	5.1	4.7	0.4
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%)	9.8	9.6	0.2	9.6	9.5	0.1	9.3	9.1	0.2

Le rapport financier du troisième trimestre 2019, le communiqué et la présentation des résultats seront disponibles à partir du mardi 22 octobre 2019, 06h45 HAEC, à l'adresse www.ubs.com/quarterlyreporting.

UBS présentera ses résultats du troisième trimestre 2019 le mardi 22 octobre 2019. Les résultats seront communiqués par: Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer; Kirt Gardner, Group Chief Financial Officer; Martin Osinga, Investor Relations; Mark Hengel, Communications & Branding.

Horaire

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

Webcast audio

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

Rediffusion webcast

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

UBS Group SA et UBS SA

Contact investisseurs

Suisse: +41-44-234 41 00

Contacts médias

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

www.ubs.com

Avertissement concernant les déclarations ayant un caractère d'anticipation

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

changements en matière réglementaire, de structure de capital ou juridique, de résultats financiers ou d'autres facteurs pourraient affecter la capacité d'UBS à conserver ses objectifs de restitution de capital déclarés; et (xix) les effets que ces facteurs et d'autres facteurs ou des événements imprévus pourraient avoir sur notre réputation et les conséquences additionnelles que cela pourrait avoir sur nos activités et notre performance. L'ordre dans lequel les facteurs ci-dessus sont présentés n'est pas indicatif de la vraisemblance de leur occurrence ou de l'ordre de grandeur potentiel de leurs conséquences. Notre performance commerciale et financière pourrait être affectée par d'autres facteurs identifiés dans nos archives et dans nos rapports passés et futurs, dont ceux enregistrés auprès de la SEC. Ces facteurs sont détaillés plus avant dans les archives et dossiers établis et fournis par UBS à la SEC, dont le Rapport annuel d'UBS dans le formulaire 20-F pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2018. UBS n'est aucunement obligée (et décline expressément toute obligation) de mettre à jour ou de modifier ses anticipations, suite à de nouvelles informations, à des événements futurs ou à d'autres facteurs.

Arrondis

La somme des chiffres présentés dans ce document peut ne pas correspondre exactement aux totaux indiqués dans les tableaux et le texte. Les pourcentages, les variations en pourcentage et les résultats corrigés sont calculés sur la base de chiffres non arrondis. Les variations en valeur absolue figurant dans le texte, qui peuvent être reconstruites en se basant sur les tableaux, sont calculées sur la base de chiffres arrondis.

Tableaux

A l'intérieur des tableaux, les champs 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.