

Annnonce événementielle au sens de l'art. 53 du Règlement de cotation de SIX Exchange Regulation

UBS annonce ses résultats du deuxième trimestre 2023 et sa décision d'intégrer Credit Suisse (Suisse) SA

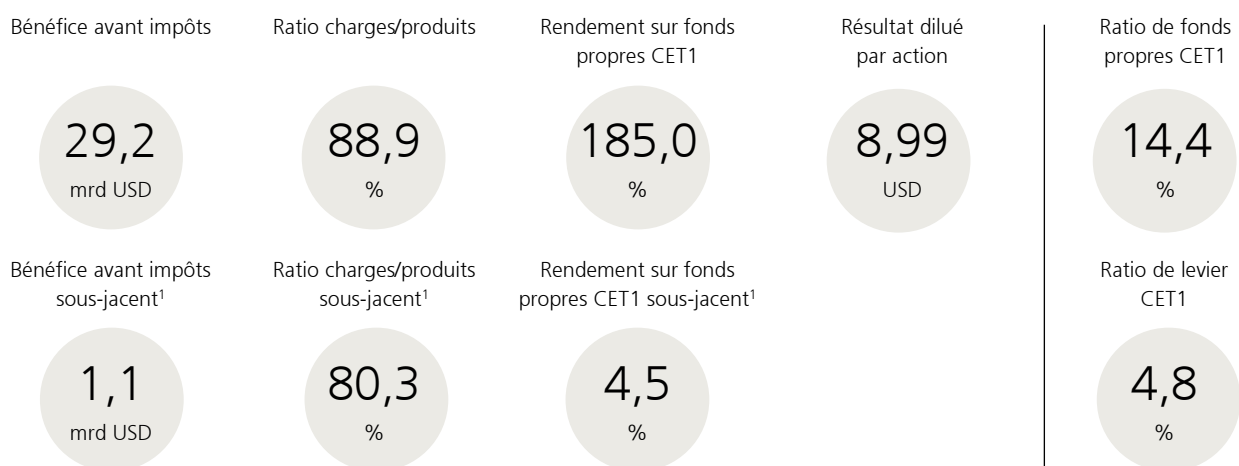
Faits marquants

Les résultats consolidés du 2T23 et du 1S23 intègrent les résultats des activités passées de Credit Suisse à partir du 1^{er} juin 2023.

- **Résultat net de 29 milliards d'USD au 2T23**, y compris un goodwill négatif de 29 milliards d'USD lié à l'acquisition de CS pour faire face à 238 milliards d'USD d'actifs pondérés en fonction du risque assumés ; bénéfice avant impôt sous-jacent¹ de 1,1 milliard d'USD, dont 2 milliards d'USD provenant de la filiale UBS SA
- **Maintien de notre solidité financière** avec un rendement sur fonds propres CET1 de 14,4% et un ratio de levier CET1 de 4,8%
- **Intégration complète de Credit Suisse (Suisse) SA** après une évaluation approfondie en vue de créer une valeur durable pour l'ensemble des parties prenantes ; fin de la fusion légale des entités prévue en 2024
- **Credit Suisse SA annonce une perte avant impôts, selon US GAAP, de 8,9 milliards de CHF au 2T23**; soit 4,3 milliards de CHF exclusion faite des effets liés à l'acquisition, perte avant impôts corrigée de 2,1 milliards de CHF²
- **Stabilisation de la base de clients de Credit Suisse** grâce à des afflux de dépôts nets de 18 milliards d'USD au 2T23, poursuite de la dynamique au 3T23
- **Wealth Management d'UBS enregistre un afflux d'argent frais record pour un deuxième trimestre** depuis plus d'une décennie s'élevant à 16 milliards d'USD, poursuite de la dynamique au 3T23
- **Définition du périmètre de la division Non-core and Legacy** sur la base de plans clairs pour réduire la consommation de capital de manière substantielle d'ici à fin 2026, dont 9 milliards de sorties d'actifs pondérés en fonction du risque au 2T23
- **Plans visant à une réduction des coûts bruts de plus de 10 milliards d'USD**, un ratio charges/produits inférieur à 70% et un rendement sur fonds propres CET1 d'environ 15% d'ici à fin 2026

« Deux mois et demi après l'acquisition de Credit Suisse, nous travaillons d'arrache-pied pour mettre en œuvre l'une des fusions bancaires les plus importantes et les plus complexes de l'histoire, dans l'intérêt de toutes les parties prenantes. Nous nous attachons à regagner la confiance des clients, à réduire les coûts et à prendre les mesures nécessaires pour réaliser des économies d'échelle qui ne permettront de mieux cibler nos ressources et nos investissements en vue de notre croissance future. Grâce à cette union, nous renforçons notre position de leader mondial – dont peut s'enorgueillir notre marché national suisse. Nous restons humbles devant la tâche à accomplir et la responsabilité qui nous incombe. » **Sergio P. Ermotti, Group CEO**

Quelques indicateurs financiers du 2T23



Les documents relatifs aux résultats d'UBS du deuxième trimestre 2023 sont disponibles sous ubs.com/investors – Le webcast audio de la conférence sur les résultats commencera à 8h30 HAEC le 31 août 2023.

La définition des autres mesures de performance, leur méthode de calcul et les informations sous-jacentes sont disponibles sous « Alternative performance measures » (mesures de performance alternatives) dans l'annexe de notre rapport du 2T23. La réconciliation entre la performance publiée et la performance sous-jacente est présentée dans l'annexe de la présentation des résultats du 2T23.

Sauf mention contraire, les informations figurant dans ce communiqué sont présentées sur une base consolidée pour UBS Group SA.

¹ Exclusion faite du goodwill négatif, des dépenses liées à l'intégration et des coûts d'acquisition.

² Le communiqué de presse de Credit Suisse est disponible sous <https://www.credit-suisse.com/about-us/en/media-news/media-releases.html>.

Mise à jour sur l'acquisition de CS et sur les priorités pour 2023

Le 12 juin 2023, nous avons finalisé avec succès l'acquisition de Credit Suisse Group SA. Depuis, nous avons amorcé la mise en œuvre de notre modèle opérationnel ciblé qui prévoit des nominations de dirigeants jusqu'à trois niveaux hiérarchiques au-dessous du Directoire du Groupe. Nous avons également stabilisé Wealth Management et Swiss Bank de Credit Suisse. Nous avons défini le périmètre de Non-core and Legacy et avons réduit ses actifs pondérés en fonction du risque de 9 milliards d'USD au cours du deuxième trimestre. Nous avons remboursé les fonds de soutien à la Banque nationale suisse et mis fin volontairement aux prêts d'aides sous forme de liquidités et au contrat de garantie contre les pertes. A ce jour, le 31 août 2023, nous annonçons notre décision d'une intégration complète de Swiss Bank de Credit Suisse.

Intégration complète de Credit Suisse (Suisse) SA

« Notre décision concernant Credit Suisse (Suisse) SA fait suite à une évaluation approfondie de l'ensemble des options possibles. Il ressort clairement de notre analyse que l'intégration complète est la meilleure solution tant pour UBS que pour l'ensemble de nos parties prenantes et l'économie suisse. Les clients continueront à bénéficier d'une qualité de service de premier ordre, avec en plus une offre élargie, une expertise accrue et une portée mondiale plus large. Grâce à la plus grande solidité de nos fonds propres, nous serons en mesure de maintenir inchangée notre exposition combinée au risque de crédit tout en continuant à faire preuve de rigueur sur le plan des risques. Conscients du rôle essentiel des deux banques pour nos communautés, nous maintenons le soutien convenu aux activités sociales, sportives et culturelles en Suisse au moins jusqu'à fin 2025. »

Sergio P. Ermotti, Group CEO

L'intégration complète permettra de renforcer les atouts qui font d'UBS la première banque de Suisse. Grâce à l'union des deux entités, les clients bénéficieront d'une offre de produits élargie et de capacités sans pareil à l'international. Ensemble, nous serons en mesure de proposer une plateforme d'investissement plus large. La robustesse de nos fonds propres et notre solidité financière nous permettent de continuer à servir et à financer l'ensemble de nos clients sans faire de compromis sur nos standards et nos capacités de risques. La concurrence sur le marché suisse reste vive pour l'ensemble de nos activités. Les banques cantonales continueront à se tailler au total les plus importantes parts de marché pour tous les services bancaires aux entreprises ainsi qu'aux particuliers. Après la fusion, notre réseau d'agences sera le troisième de Suisse par sa taille.

UBS et Swiss Bank de Credit Suisse mèneront leurs activités séparément jusqu'à leur fusion légale prévue en 2024. La marque et les activités de Credit Suisse seront maintenues jusqu'à la fin de la migration de la clientèle vers nos systèmes prévue en 2025.

« Notre objectif est de faciliter au maximum la transition pour la clientèle. Les deux entités suisses fonctionneront séparément jusqu'à leur intégration juridique prévue pour 2024. La migration progressive des clients vers les systèmes d'UBS devrait s'achever en 2025. Dans un avenir prévisible, rien ne va donc changer pour les clients. Alors que l'intégration progresse, nous continuons à pleinement nous engager en faveur de nos clients particuliers, privés, institutionnels et entreprises. »

Sergio P. Ermotti, Group CEO

Poursuite de la stabilisation de la base de clients de Credit Suisse

Depuis la finalisation de l'acquisition en juin, nous avons discuté avec de nombreux clients, toutes divisions confondues, et nous avons constaté un retour de la confiance, comme en témoigne l'amélioration des flux de dépôts qui s'est poursuivie en juillet et en août. Au deuxième trimestre, l'afflux net de dépôts vers le groupe combiné s'est élevé à 23 milliards d'USD, dont 18 milliards d'USD issus des divisions Wealth Management et Swiss Bank de Credit Suisse. Si la division Wealth Management de Credit Suisse a continué à subir des sorties de fonds au deuxième trimestre, ces dernières ont ralenti par rapport aux trimestres précédents, le solde devenant positif grâce à des afflux de fonds en juin.

Les activités de collecte d'actifs d'UBS ont à nouveau affiché une dynamique solide au deuxième trimestre. Pour la division Global Wealth Management d'UBS, l'afflux net d'argent frais a atteint 16 milliards d'USD, soit l'afflux le plus élevé pour un deuxième trimestre depuis plus d'une décennie. Dans la division Asset Management, l'afflux net d'argent frais s'est élevé à 17 milliards d'USD (soit 19,5 milliards d'USD hors marché monétaire et sociétés affiliées).

Des afflux nets d'argent frais de 8 milliards ont encore été enregistrés dans la division combinée Wealth Management au cours des mois de juillet et d'août 2023.

Liquidation des activités et des actifs non stratégiques par la division Non-Core and Legacy

Nous avons créé une division Non-core and Legacy (NCL) pour regrouper les positions et les activités de Credit Suisse qui ne s'alignent pas sur notre stratégie et nos politiques comme les actifs et les passifs de Capital Release Unit (Credit Suisse), la majorité des actifs et passifs d'Investment Bank (Credit Suisse), de Wealth Management (Credit Suisse) et d'Asset Management (Credit Suisse), le reste des actifs et passifs du portefeuille Non-core and Legacy (NCL) d'UBS, ainsi que les actifs et passifs de divisions d'UBS de faibles montants que nous considérons comme non-stratégiques compte tenu de l'acquisition de Credit Suisse. Au 30 juin 2023, les positions affectées à NCL représentaient environ 55 milliards d'USD d'actifs pondérés en fonction du risque, exclusion faite des actifs pondérés en fonction des risques opérationnels et du dénominateur du ratio de levier (DRL) de 224 milliards d'USD. La moitié environ de ces actifs pondérés en fonction du risque seront liquidés d'ici à fin 2026. Nous entendons réduire rapidement les actifs affectés à NCL de manière à diminuer les coûts opérationnels, la consommation des ressources financières et à simplifier l'infrastructure.

Objectif de réduction des coûts bruts de plus de 10 milliards d'USD d'ici à fin 2026

Notre objectif est de parachever l'essentiel de l'intégration d'ici à fin 2026 et nous visons, jusque-là, des réductions des coûts bruts de plus de 10 milliards d'USD. Les dépenses cumulées liées à l'intégration devraient être largement compensées les effets de hausse à la valeur nominale d'environ 12 milliards d'USD liés aux ajustements à la juste valeur des instruments financiers à coût amorti.

Dans le cadre de l'intégration, nous prévoyons de simplifier notre structure juridique, y compris celle de l'entité issue de la fusion d'UBS SA et de Credit Suisse SA prévue en 2024.

Sur la base de ces plans, et exclusion faite des dépenses liées à l'intégration et des effets de hausse à la valeur nominale, notre objectif est de ramener le ratio charges/produits à moins de 70% d'ici à fin 2026 et de tendre vers un rendement sur fonds propres CET1 d'environ 15% d'ici à fin 2026.

Nous anticipons un bénéfice avant impôts sous-jacent pour UBS Group avoisinant le seuil de rentabilité au 3T23 et un bénéfice avant impôts sous-jacent positif au 2S23, sous l'effet de plusieurs leviers, notamment la stabilisation des revenus, les économies de coûts et la baisse des coûts de financement.

Rapports et divulgations financiers futurs

A partir du troisième trimestre 2023, notre reporting couvrira cinq divisions: Global Wealth Management, Personal and Corporate Banking, Asset Management, Investment Bank et Non-core and Legacy, et présentera séparément Group Items.

Nous fournirons des informations complémentaires avec nos résultats du troisième trimestre ainsi qu'une présentation plus exhaustive de notre stratégie et de nos résultats annuels au quatrième trimestre.

Performance du Groupe au 2T23

Les résultats consolidés du 2T23 et du 1S23 intègrent les résultats des activités passées de Credit Suisse à partir du 1^{er} juin 2023.

Le bénéfice avant impôts s'est élevé à 29 239 millions d'USD au 2T23, dont 28 925 millions d'USD de goodwill négatif et 830 millions d'USD de coûts d'acquisition et d'intégration. Les constitutions nettes de provisions pour pertes de crédit se sont chiffrées à 740 millions d'USD. Le ratio charges/produits s'est établi à 88,9%. Le résultat net revenant aux actionnaires s'est élevé à 28 875 millions d'USD, pour un résultat dilué par action de 8,99 USD. Le rendement sur fonds propres CET1 s'est établi à 185,0%.

La perte avant impôts de la société fille Credit Suisse est de 1209 millions d'USD pour le mois de juin, y compris des constitutions nettes de provisions pour pertes de crédit de 724 millions d'USD et des coûts d'acquisition et d'intégration de 374 millions d'USD. Pour obtenir des informations sur la performance opérationnelle de Credit Suisse SA au 2T23 consolidée en CHF selon US GAAP, veuillez consulter <https://www.credit-suisse.com/about-us/en/media-news/media-releases.html>.

En excluant le goodwill négatif, les dépenses liées à l'intégration et les coûts d'acquisition, le bénéfice avant impôts du 2T23 ressort à 1144 millions d'USD, avec un ratio charges/produits de 80,3% et un rendement sur fonds propres CET1 de 4,5%.

Bilan résilient

Depuis plus d'une décennie, nous œuvrons au renforcement de notre culture basée sur la solidité des fonds propres, l'efficacité et une gestion prudente du risque. Notre bilan résilient constitue le pilier de l'exécution de notre stratégie. Au deuxième trimestre, nos ratios de fonds propres ont été conformes à nos valeurs cibles, tandis que nos ratios de liquidité ont été solides et largement supérieurs aux niveaux exigés par la réglementation. A la fin du trimestre, le ratio de fonds propres CET1 s'est ainsi établi à 14,4% et le ratio de levier CET1 à 4,8%, des niveaux supérieurs à nos valeurs cibles actuelles de ~14% et de >4,0%, respectivement. Notre situation reste également saine sur le plan de la liquidité comme en témoignent notre ratio de liquidité à court terme de 175% et notre ratio structurel de liquidité à long terme de 118%.

Perspectives

En dépit des signes de repli de l'inflation et d'atténuation des pressions sur les salaires, les banques centrales ont continué de relever les taux directeurs sur fond de croissance économique relativement robuste. Malgré une certaine amélioration, les perspectives en matière de croissance économique, de valorisation des actifs et de volatilité du marché restent très incertaines et difficiles à prévoir. Le resserrement monétaire pourrait également affecter la liquidité des marchés. L'incertitude sur le plan macroéconomique est encore accentuée par les tensions géopolitiques et la guerre entre la Russie et l'Ukraine qui se poursuivent. Dans ce contexte, nous prévoyons que les clients vont continuer, bien qu'à un rythme plus lent, à se diversifier au-delà des liquidités en investissant dans des instruments à rendement plus élevé.

Bien que des événements majeurs sur la scène macroéconomique et géopolitique puissent impacter nos activités à court terme, nous constatons une amélioration du sentiment de notre clientèle et une nouvelle dynamique des transactions chez nos clients au sein de Wealth Management.

Nous anticipons des afflux de nouveaux actifs nets dans nos portefeuilles Wealth et Asset Management et l'augmentation des valorisations des actifs devrait également avoir un effet positif sur les revenus nets récurrents provenant des prestations de services en glissement annuel.

Notre priorité est de rester proches de nos clients et de les aider à relever les défis et à saisir les opportunités offertes dans un environnement incertain tout en appliquant notre stratégie et nos plans d'intégration sans perdre de vue les opportunités de croissance.

Vue d'ensemble des performances au deuxième trimestre 2023 – Groupe

Groupe : bénéfice avant impôts de 29 239 millions d'USD

Le bénéfice avant impôts s'est élevé à 29 239 millions d'USD, un résultat qui reflète, pour l'essentiel, un goodwill négatif de 28 925 millions d'USD sur l'acquisition de Credit Suisse Group et des constitutions nettes de provisions pour pertes de crédit de 740 millions d'USD. Le ratio charges/produits s'est établi à 88,9%, et à 80,3% exclusion faite du goodwill négatif, des dépenses liées à l'intégration et des coûts d'acquisition. Le résultat net revenant aux actionnaires s'est élevé à 28 875 millions d'USD, avec un résultat dilué par action de 8,99 USD. Le rendement sur fonds propres CET1 s'est établi à 185%, ou 4,5% hors goodwill négatif, dépenses liées à l'intégration et coûts d'acquisition.

Global Wealth Management (GWM) : bénéfice avant impôts de 1110 millions d'USD, -4%/2T22

Les revenus totaux ont progressé de 1% en glissement annuel, pour atteindre 4736 millions d'USD. Le produit net d'intérêts a augmenté de 14% tiré, pour l'essentiel, par la progression des marges sur les dépôts consécutive à la hausse des taux d'intérêt, laquelle a permis de compenser largement le recul du volume moyen des dépôts et la baisse des revenus des prêts. Les revenus nets récurrents provenant des prestations de services ont accusé un recul de 3%, attribuable principalement à la performance négative du marché, cette dernière n'ayant pu être que légèrement compensée par l'évolution des nouveaux actifs nets générant des commissions au cours de l'année écoulée, qui a concerné surtout des produits à marge relativement faible. Les revenus issus des transactions se sont inscrits en baisse de 6%, affectés surtout par l'activité réduite de la clientèle, notamment dans les régions Amériques et Asie Pacifique. Les constitutions nettes de provisions pour pertes de crédit se sont chiffrées à 5 millions d'USD, contre 3 millions d'USD de dissolutions nettes au deuxième trimestre 2022. Les charges d'exploitation ont augmenté de 3%, en raison notamment d'effets de change défavorables, d'une hausse des dépenses de technologie et des charges de personnel, ainsi que des frais d'intégration liés à l'acquisition de Credit Suisse Group. Ces charges ont cependant été en partie contrebalancées par une baisse des provisions pour litiges, affaires réglementaires et autres. Le ratio charges/produits s'est établi à 76,5%, en hausse de 1,2 point de pourcentage en glissement annuel. Les actifs générant des commissions se sont inscrits en hausse de 3% par rapport au trimestre précédent, pour s'établir à 1380 milliards d'USD. Les nouveaux actifs nets générant des commissions¹ se sont élevés à 12,6 milliards d'USD. L'afflux net d'argent frais a atteint 16,2 milliards d'USD.

¹ Les nouveaux actifs nets générant des commissions ne prennent pas en compte les conséquences sur les actifs générant des commissions des décisions stratégiques d'UBS de se désengager de certains marchés et de ne plus proposer certains services.

Personal & Corporate Banking (P&C) : bénéfice avant impôts de 612 millions de CHF, +54%/2T22

Les revenus totaux ont augmenté de 24% en glissement annuel. Le résultat net des opérations d'intérêts a progressé de 45% sous l'effet essentiellement de la hausse des marges sur les dépôts, elle-même imputable à l'augmentation des taux d'intérêt et de la progression des revenus des prêts, laquelle a cependant été en partie gommée par la baisse des frais de dépôt. A noter que les chiffres du deuxième trimestre 2022 incluaient un gain lié à l'exemption de dépôt de la Banque nationale suisse. Les revenus nets récurrents provenant des prestations de services ont augmenté de 5%, en partie grâce à la hausse des revenus provenant des commissions sur les comptes. Les revenus issus des transactions se sont inscrits en hausse de 2%, soutenus principalement par une augmentation des commissions perçues de la clientèle d'entreprises. Les constitutions nettes de provisions pour pertes de crédit se sont chiffrées à 9 millions de CHF, contre 33 millions de CHF au deuxième trimestre 2022. Les charges d'exploitation ont augmenté de 9%, sous l'effet essentiellement de la hausse des investissements dans la technologie, des provisions pour la rémunération variable et des coûts d'intégration liés à l'acquisition de Credit Suisse Group. Le ratio charges/produits est ressorti à 50,8%, en baisse de 6,9 points de pourcentage en glissement annuel.

Asset Management (AM) : bénéfice avant impôts de 90 millions d'USD, -91%/2T22

Les revenus totaux ont reculé de 64% en glissement annuel, une baisse qui s'explique essentiellement par le fait que les chiffres du deuxième trimestre 2022 incluaient la plus-value de 848 millions d'USD réalisée sur la vente de notre participation dans la coentreprise Mitsubishi Corp.-UBS Realty Inc. Si l'on exclut ce gain, la baisse des revenus totaux se limite à 5%. Les commissions nettes de gestion ont diminué de 5%, plombées notamment par la performance négative des marchés et les pressions sur les marges dues aux rotations d'actifs. Les commissions de performance ont diminué de 2 millions d'USD, les activités Hedge funds et Actions ayant été les plus affectées. Les charges d'exploitation ont baissé de 1%, surtout grâce à un recul des frais de personnel qui a toutefois été atténué par les effets de change, par l'augmentation des dépenses dans la technologie et les fonctions de contrôle et par la hausse des frais généraux et administratifs. Le ratio charges/produits s'est établi à 82,1%. Les actifs investis ont augmenté de 4%, à 1188 milliards d'USD, par rapport au trimestre précédent. L'afflux net d'argent frais a atteint 17 milliards d'USD (19 milliards d'USD hors flux du marché monétaire et sociétés associées).

Investment Bank (IB) : bénéfice avant impôts de 139 millions d'USD, -66%/2T22

Les revenus totaux ont accusé une baisse de 10%. Les revenus de Global Markets ont diminué de 197 millions d'USD, soit de 11%, sous l'effet notamment de la baisse des revenus des activités Derivatives & Solutions et Execution Services, qui n'a pu être que partiellement compensée par la hausse des revenus de l'activité Financing. Les revenus de Global Banking ont reculé de 6 millions d'USD, soit 2%, en raison essentiellement d'un déclin des revenus de l'activité Advisory, qui n'a été qu'en partie compensé par l'amélioration des revenus de Capital Markets. Les constitutions nettes de provisions pour pertes de crédit se sont chiffrées à 1 million d'USD, contre 28 millions d'USD de dissolutions nettes au deuxième trimestre 2022. Les charges d'exploitation ont augmenté de 2%, en raison principalement de la hausse des investissements dans la technologie et d'autres lignes de dépenses, hausse en partie compensée par une baisse des provisions pour litiges, affaires réglementaires et autres. Le ratio charges/produits s'est établi à 92,6%, en progression de 10,8 points de pourcentage en glissement annuel.

Group Functions : perte avant impôts de 495 millions d'USD contre une perte de 324 millions d'USD au 2T22**Credit Suisse (juin 2023) : perte avant impôts de 1209 millions d'USD**

L'approche d'UBS en matière de développement durable dans le contexte de l'intégration

L'acquisition du Credit Suisse ne remet pas en cause notre ambition d'être un leader mondial de la finance durable, en nous appuyant sur les bases solides établies au fil des ans. Notre but est de proposer des solutions permettant à nos clients privés et institutionnels d'atteindre leurs objectifs de placement, y compris par le biais de la finance durable. Nous aspirons en outre à devenir le partenaire de choix des clients qui souhaitent mobiliser leurs capitaux pour soutenir les 17 objectifs de développement durable des Nations Unies et une transition ordonnée vers une économie sobre en carbone.

L'objectif de zéro émission nette est ambitieux, mais UBS reste déterminée à contribuer à cet effort. A cet égard, nous continuons à œuvrer à l'élimination de nos émissions nettes de gaz à effet de serre d'ici 2050. UBS et Credit Suisse ont chacune de leur côté déjà annoncé des objectifs intermédiaires concernant leurs activités opérationnelles et de financement ainsi que leurs portefeuilles clients. Nous sommes en train d'évaluer l'impact de l'acquisition du Credit Suisse sur ces objectifs intermédiaires, compte tenu des différences en termes de taille et d'activités entre les deux banques. Nous menons actuellement une analyse détaillée des risques qui nous permettra d'évaluer les émissions et de redéfinir les objectifs en la matière pour l'ensemble de l'entité combinée. Une mise à jour sera publiée l'an prochain dans notre Rapport sur le développement durable 2023.

Our key figures

<i>USD m, except where indicated</i>	As of or for the quarter ended				As of or year-to-date	
	30.6.23	31.3.23	31.12.22	30.6.22	30.6.23	30.6.22
Group results						
Total revenues	9,540	8,744	8,029	8,917	18,284	18,299
Negative goodwill	28,925				28,925	
Credit loss expense / (release)	740	38	7	7	778	25
Operating expenses	8,486	7,210	6,085	6,295	15,696	12,929
Operating profit / (loss) before tax	29,239	1,495	1,937	2,615	30,735	5,344
Net profit / (loss) attributable to shareholders	28,875	1,029	1,653	2,108	29,904	4,244
Diluted earnings per share (USD) ¹	8.99	0.32	0.50	0.61	9.30	1.22
Profitability and growth^{2,3,4}						
Return on equity (%)	160.7	7.2	11.7	14.6	92.9	14.4
Return on equity (excluding negative goodwill, integration-related expenses, and acquisition costs) (%) ⁵	3.9					
Return on tangible equity (%)	177.8	8.1	13.2	16.4	103.6	16.2
Return on tangible equity (excluding negative goodwill, integration-related expenses, and acquisition costs) (%) ⁵	4.3					
Return on common equity tier 1 capital (%)	185.0	9.1	14.7	18.9	111.3	18.9
Return on common equity tier 1 capital (excluding negative goodwill, integration-related expenses, and acquisition costs) (%) ⁵	4.5					
Return on leverage ratio denominator, gross (%)	2.8	3.4	3.2	3.4	3.1	3.5
Cost / income ratio (%) ⁶	88.9	82.5	75.8	70.6	85.8	70.7
Cost / income ratio (excluding integration-related expenses and acquisition costs) (%) ^{5,6}	80.3					
Effective tax rate (%)	1.2	30.7	14.5	19.0	2.7	20.2
Net profit growth (%)		(51.8)	22.6	5.1	604.6	10.8
Net profit growth (excluding negative goodwill, integration-related expenses, and acquisition costs) (%) ⁵	(66.8)					
Resources²						
Total assets	1,678,780	1,053,134	1,104,364	1,113,193	1,678,780	1,113,193
Equity attributable to shareholders	86,999	56,754	56,876	56,845	86,999	56,845
Common equity tier 1 capital ⁷	80,258	44,590	45,457	44,798	80,258	44,798
Risk-weighted assets ⁷	556,603	321,660	319,585	315,685	556,603	315,685
Common equity tier 1 capital ratio (%) ⁷	14.4	13.9	14.2	14.2	14.4	14.2
Going concern capital ratio (%) ⁷	16.8	17.9	18.2	19.0	16.8	19.0
Total loss-absorbing capacity ratio (%) ⁷	35.2	34.3	33.0	33.7	35.2	33.7
Leverage ratio denominator ⁷	1,677,877	1,014,446	1,028,461	1,025,422	1,677,877	1,025,422
Common equity tier 1 leverage ratio (%) ⁷	4.78	4.40	4.42	4.37	4.78	4.37
Liquidity coverage ratio (%) ⁸	175.2	161.9	163.7	160.8	175.2	160.8
Net stable funding ratio (%)	117.6	117.7	119.8	120.9	117.6	120.9
Other						
Invested assets (USD bn) ^{9,9,10}	5,530	4,184	3,981	3,933	5,530	3,933
Personnel (full-time equivalents)	119,100	73,814	72,597	71,294	119,100	71,294
Market capitalization ¹¹	69,932	74,276	65,608	56,781	69,932	56,781
Total book value per share (USD) ¹	26.95	18.59	18.30	17.45	26.95	17.45
Tangible book value per share (USD) ¹	24.61	16.54	16.28	15.51	24.61	15.51

¹ Refer to the "Share information and earnings per share" section of the UBS Group second quarter 2023 report for more information. ² Refer to the "Targets, aspirations and capital guidance" section of the Annual Report 2022 for more information about our performance targets. ³ Refer to "Alternative performance measures" in the appendix to the UBS Group second quarter 2023 report for the definition and calculation method. ⁴ Credit Suisse's second quarter results for the one-month period ended 30 June 2023, as included in the Group's second quarter results, have been annualized for the purpose of the calculation of return measures, by multiplying such by four and two for quarterly and semi-annual measures, respectively. ⁵ Refer to the "Group performance" section of the UBS Group second quarter 2023 report for a definition of integration-related expenses and for more information about negative goodwill, integration-related expenses, and acquisition costs. Refer also to "Note 2 Accounting for the acquisition of Credit Suisse Group" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group second quarter 2023 report for more information about acquisition costs. ⁶ Negative goodwill is not used in the calculation as it is presented in a separate reporting line and is not part of total revenues. ⁷ Based on the Swiss systemically relevant bank framework as of 1 January 2020. Refer to the "Capital management" section of the UBS Group second quarter 2023 report for more information. ⁸ The disclosed ratios represent quarterly averages for the quarters presented and are calculated based on an average of 64 data points in the second quarter of 2023, 64 data points in the first quarter of 2023, 63 data points in the fourth quarter of 2022 and 64 data points in the second quarter of 2022. Refer to the "Liquidity and funding management" section of the UBS Group second quarter 2023 report for more information. ⁹ Consists of invested assets for three UBS business divisions (Global Wealth Management, Asset Management and Personal & Corporate Banking) and, starting from the second quarter of 2023, for three Credit Suisse business divisions (Wealth Management, Swiss Bank and Asset Management). Refer to "Note 31 Invested assets and net new money" in the "Consolidated financial statements" section of the Annual Report 2022 for more information. ¹⁰ Comparative figures have been restated to include invested assets from associates in the Asset Management and Asset Management (Credit Suisse) business divisions, to better reflect the business strategy. ¹¹ The calculation of market capitalization has been amended to reflect total shares issued multiplied by the share price at the end of the period. The calculation was previously based on total shares outstanding multiplied by the share price at the end of the period. Market capitalization has been increased by USD 10.0bn as of 31 March 2023, by USD 7.8bn as of 31 December 2022 and by USD 4.3bn as of 30 June 2022 as a result.

Income statement

<i>USD m</i>	For the quarter ended			% change from		Year-to-date	
	30.6.23	31.3.23	30.6.22	1Q23	2Q22	30.6.23	30.6.22
Net interest income	1,713	1,388	1,665	23	3	3,101	3,436
Other net income from financial instruments measured at fair value through profit or loss	2,463	2,681	1,619	(8)	52	5,143	3,845
Net fee and commission income	5,175	4,606	4,774	12	8	9,781	10,127
Other income	188	69	859	172	(78)	258	891
Total revenues	9,540	8,744	8,917	9	7	18,284	18,299
Negative goodwill	28,925					28,925	
Credit loss expense / (release)	740	38	7			778	25
Personnel expenses	5,651	4,620	4,422	22	28	10,271	9,343
General and administrative expenses	1,968	2,065	1,370	(5)	44	4,033	2,578
Depreciation, amortization and impairment of non-financial assets	866	525	503	65	72	1,391	1,009
Operating expenses	8,486	7,210	6,295	18	35	15,696	12,929
Operating profit / (loss) before tax	29,239	1,495	2,615			30,735	5,344
Tax expense / (benefit)	361	459	497	(21)	(27)	820	1,082
Net profit / (loss)	28,878	1,037	2,118			29,915	4,262
Net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	3	8	10	(60)	(69)	11	18
Net profit / (loss) attributable to shareholders	28,875	1,029	2,108			29,904	4,244
Comprehensive income							
Total comprehensive income	28,011	1,833	1,079			29,844	1,008
Total comprehensive income attributable to non-controlling interests	(2)	13	(17)		(91)	11	9
Total comprehensive income attributable to shareholders	28,013	1,820	1,097			29,833	999

Publication du rapport et présentation des résultats

Le rapport financier du deuxième trimestre 2023, le communiqué et la présentation des résultats seront disponibles à partir du jeudi 31 août 2023, 6h45 HAEC, à l'adresse ubs.com/quarterlyreporting.

UBS présentera ses résultats du deuxième trimestre 2023 le jeudi 31 août 2023. Les résultats seront communiqués par Sergio P. Ermotti (Group Chief Executive Officer), Todd Tuckner (Group Chief Financial Officer), Sarah Mackey (Head of Investor Relations) et Marsha Askins (Group Head Communications & Branding).

UBS Group SA et UBS SA

Contact investisseurs

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

Contacts médias

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

ubs.com

Horaire

8h30 HAEC
7h30 BST
2h30 HAE US

Webcast audio

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

Rediffusion du webcast

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

Avertissement concernant les déclarations ayant un caractère d'anticipation

Le présent communiqué de presse contient des déclarations ayant un caractère d'anticipation, y compris, sans s'y limiter, les perspectives de la direction sur la performance financière d'UBS, des déclarations relatives à l'effet prévu des transactions et des initiatives stratégiques sur l'activité d'UBS et son développement futur ainsi que des buts et des projets pour atteindre des objectifs climatiques, durables ou sociaux. Si ces anticipations représentent l'appréciation, les prévisions et les objectifs d'UBS quant aux thèmes précités, un certain nombre de risques, d'incertitudes et d'autres facteurs importants pourraient faire que l'évolution et les résultats réels diffèrent sensiblement des attentes d'UBS. La guerre russo-ukrainienne continue à impacter les marchés internationaux, à exacerber l'inflation dans le monde et à ralentir la croissance mondiale. En outre, elle a également provoqué d'importants déplacements de population ainsi que des pénuries majeures de matières premières essentielles, y compris des pénuries d'énergie et une insécurité alimentaire et a augmenté les risques de récession dans les pays de l'OCDE. En outre, l'ampleur et la rapidité de l'exécution des sanctions coordonnées visant la Russie et la Biélorussie ainsi que des entités et des ressortissants russes et biélorusses, de même que l'incertitude concernant une possible aggravation et extension du conflit pourraient continuer à avoir d'importantes répercussions négatives sur les marchés et sur le contexte macroéconomique, y compris selon des modalités qu'il n'est pas encore possible d'anticiper. L'acquisition de Credit Suisse a profondément modifié notre orientation stratégique et nos perspectives et nous confronte à de nouveaux défis opérationnels. L'intégration des entités de Credit Suisse au sein de la structure d'UBS prendra probablement de trois à cinq ans et comporte d'importants dangers comme le risque qu'UBS Group SA ne puisse pas réaliser les réductions de coûts et les autres profits attendus de cette opération. Il en résulte une incertitude plus marquée des déclarations ayant un caractère d'anticipation. Les autres facteurs qui peuvent affecter notre performance et notre capacité à réaliser nos plans, nos perspectives et nos objectifs comprennent notamment mais pas seulement: (i) le degré de réussite d'UBS dans la mise en œuvre de ses plans stratégiques, y compris de ses initiatives en matière de réduction de coûts et d'efficacité, de sa capacité à gérer ses niveaux d'actifs pondérés en fonction du risque et le dénominateur du ratio de levier (DRL), le ratio de couverture des besoins de liquidité et d'autres ressources financières, y compris des changements dans les actifs et les dettes pondérés en fonction du risque dus à l'accroissement de la volatilité du marché et à la taille de la nouvelle banque après intégration; (ii) le degré auquel UBS réussit à mettre en œuvre la modification de ses activités afin de s'adapter aux exigences changeantes du marché, aux changements en matière de réglementation et autres conditions, ainsi qu'à l'acquisition de Credit Suisse; (iii) la hausse de l'inflation et la volatilité accrue des taux d'intérêts sur les principaux marchés; (iv) 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, la dégradation ou le lent redressement des marchés de l'immobilier commercial et résidentiel, les effets de l'environnement économique et des pressions inflationnistes, des évolutions du marché et des tensions géopolitiques croissantes, ainsi que les changements dans les politiques commerciales nationales, sur la position financière ou la solvabilité des clients et contreparties d'UBS ainsi que sur le ressenti des clients et leur niveau d'activité, y compris la pandémie de Covid-19 et les mesures qui ont été adoptées pour en atténuer les effets qui ont eu et continueront probablement d'avoir un impact négatif considérable sur l'activité économique régionale et mondiale, notamment des dysfonctionnements des chaînes d'approvisionnement mondiales et des perturbations sur le marché du travail; (v) les changements en matière de disponibilité du capital et du financement, y compris toute évolution défavorable affectant les écarts et les notations de crédit d'UBS, Credit Suisse, les émetteurs souverains, les produits structurés de crédit ou les risques de crédit, 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), notamment suite à l'acquisition de Credit Suisse; (vi) les changements de politique des banques centrales, ceux de la législation et des réglementations financières, ou de leur application en Suisse, aux Etats-Unis, au Royaume-Uni, dans l'Union européenne (UE) et dans d'autres centres financiers qui ont imposé ou engendré, ou pourraient imposer ou engendrer ultérieurement des contraintes plus strictes ou spécifiques en matière de capital, de TLAC, de ratio de levier, de ratio structurel de liquidité à long terme (NSFR), de liquidités, d'exigences en matière de financement, d'exigences de résilience opérationnelle, d'exigences fiscales marginales, de prélèvement supplémentaires, de limitations des activités autorisées, de contraintes en matière de rémunération, de contraintes sur des transferts de fonds propres et de liquidités, de partage de coûts d'exploitation à travers le Groupe ou d'autres mesures, et l'effet que cela aura ou pourrait avoir sur les activités d'affaires d'UBS; (vii) la capacité d'UBS à mettre en œuvre les exigences en matière d'assainissement et de liquidation pour répondre aux exigences réglementaires y afférentes, ainsi que la nécessité potentielle d'effectuer d'autres changements à la structure juridique ou au modèle de *booking* d'UBS en réponse aux exigences juridiques et réglementaires, ou toute autre exigence supplémentaire liée à l'acquisition de Credit Suisse; (viii) la capacité d'UBS à maintenir et à améliorer ses systèmes et ses contrôles pour pouvoir appliquer les sanctions dans les délais impartis et pour pouvoir détecter et prévenir le blanchiment d'argent, afin de se conformer à l'évolution des exigences et des attentes des autorités, en particulier dans la crise géopolitique actuelle; (ix) l'incertitude découlant des tensions internes à certaines grandes économies; (x) des changements concernant la position concurrentielle d'UBS, y compris la question de savoir si des différences d'exigences en termes de fonds propres réglementaires ou d'autres exigences parmi les principaux centres financiers sont dommageables à la capacité d'UBS à être concurrentielle dans certaines lignes de métier; (xi) des changements dans les normes de conduite applicables à nos activités qui pourraient résulter de nouvelles réglementations ou de la nouvelle application de normes existantes, y compris des mesures pour imposer de nouvelles obligations et des obligations renforcées en ce qui concerne l'interaction avec des clients et dans l'exécution ou le traitement de transactions de clients; (xii) la responsabilité à laquelle UBS peut être exposée, ou les éventuelles contraintes ou sanctions que les autorités de régulation pourraient imposer à UBS, en raison de procédures, demandes contractuelles et enquêtes réglementaires, y compris une potentielle interdiction d'exercer certaines activités, des amendes ou des peines pécuniaires potentiellement élevées, ou une perte de licences ou de privilèges résultant de sanctions réglementaires ou d'autres sanctions gouvernementales, ainsi que l'effet de litiges, questions réglementaires et similaires sur la composante de risque opérationnel de nos actifs pondérés en fonction du risque, y compris résultant de l'acquisition de Credit Suisse, et sur le capital disponible dans le cadre de la politique de restitution du capital aux actionnaires; (xiii) les effets, sur les activités d'UBS, en particulier transfrontalières, des sanctions, des évolutions fiscales ou réglementaires et des possibles changements de politique et de pratique d'UBS; (xiv) la capacité d'UBS à fidéliser et à attirer les collaborateurs dont elle a besoin pour générer des revenus et pour gérer, soutenir et contrôler ses activités, qui pourrait être affectée par des facteurs concurrentiels; (xv) les changements au niveau des normes ou principes de présentation des comptes et de la détermination ou interprétation comptable qui affectent la reconnaissance des pertes ou profits, l'évaluation du *goodwill*, la reconnaissance d'actifs d'impôt différé et d'autres éléments; (xvi) la capacité d'UBS à mettre en œuvre de nouvelles technologies et techniques d'affaires, y compris des services et technologies numériques, et la capacité à soutenir la concurrence avec des fournisseurs de services financiers existants et nouveaux, certains d'entre eux n'étant pas soumis aux mêmes contraintes réglementaires; (xvii) les limites de l'efficacité des processus internes à UBS de gestion du risque, de contrôle, de mesure et de modélisation du risque et des modèles financiers en général; (xviii) l'occurrence de défaillances opérationnelles, telles que fraude, faute, négoce non autorisé, criminalité financière, cyberattaques, fuites de données et défaillances systémiques, dont le risque se trouve accru par les menaces de cyberattaques émanant d'Etats ou d'entités non étatiques et visant les institutions financières; (xix) des restrictions à la capacité d'UBS Group SA à effectuer des paiements ou distributions, y compris en raison de restrictions à la capacité de ses filiales à effectuer des prêts ou des distributions, directement ou indirectement, ou, en cas de difficultés financières, en raison de l'exercice par la FINMA ou par des régulateurs des activités d'UBS dans d'autres pays de leurs larges pouvoirs statutaires en relation à des mesures de protection, restructuration et liquidation; (xx) le degré auquel les changements en matière réglementaire, de structure de capital ou juridique, de résultats financiers ou d'autres facteurs pourraient affecter la capacité d'UBS à conserver ses objectifs déclarés de restitution de capital; et (xxi) l'incertitude sur l'étendue des mesures qu'UBS, les gouvernements ou d'autres acteurs pourraient être amenés à prendre pour réaliser des objectifs liés à des problématiques climatiques, environnementales ou sociales, ainsi que sur la nature évolutive et les conflits potentiels entre différents standards et réglementations scientifiques, industriels et gouvernementaux sous-jacents; (xxii) la capacité d'UBS d'accéder aux marchés des capitaux; (xxiii) la capacité d'UBS de réussir à affronter des catastrophes ou

des défaillances menaçant la continuité des opérations causées par des ouragans, des inondations, des tremblements de terre, des attaques terroristes, des guerres, des conflits (par exemple la guerre russo-ukrainienne), des pandémies, des violations de la sécurité, des cyberattaques, des pannes d'électricité, des défaillances des télécommunications ou par tout autre phénomène naturel ou humain, y compris la capacité à poursuivre les activités à distance lors de dysfonctionnements prolongés comme la pandémie de Covid-19 (coronavirus) ; (xxiv) le succès de l'absorption de Credit Suisse et de l'intégration des deux groupes et de leurs activités, de l'exécution de la stratégie prévue concernant la réduction des coûts, la cession des actifs non stratégiques, la situation actuelle des actifs et passifs du groupe Credit Suisse, le niveau des pertes et des dépréciations susceptibles d'en résulter, les répercussions de l'intégration effective sur les résultats opérationnels, le cours des actions et les notations de crédit d'UBS – des retards, des problèmes dans l'exécution de cette opération ou l'impossibilité de la finaliser peuvent causer des perturbations du marché ainsi que des difficultés pour UBS à assurer ses relations opérationnelles, contractuelles et d'affaires; et (xxv) les effets que ces facteurs et d'autres facteurs ou des événements imprévus, y compris des communiqués ou des allégations diffusés dans les médias, pourraient avoir sur notre réputation et les conséquences additionnelles que cela pourrait avoir sur nos activités et sur 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 *Securities and Exchange Commission* (SEC). Ces facteurs sont détaillés plus avant dans les archives et dossiers établis et fournis par UBS à la SEC, dont le Rapport annuel dans le formulaire 20-F pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022. 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 le présent communiqué de presse peut ne pas correspondre exactement aux totaux indiqués dans les tableaux et dans le texte. Les pourcentages et les variations en pourcentage indiqués dans les tableaux et dans le texte sont calculés sur la base de chiffres non arrondis. Les variations en valeur absolue figurant dans le texte, qui peuvent être reconstruites en se basant sur les chiffres présentés dans les tableaux, sont calculées sur la base de chiffres arrondis.

Tableaux

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

Langue

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