Investor Relations
Tél. +41-44 234 41 00

Media Relations
Tél. +41 44 234 85 00

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

3T24 : UBS annonce un bénéfice net de 1,4 milliard d'USD et 6200 milliards d'actifs investis ; un fort engagement auprès des clients, des progrès de l'intégration et des investissements pour la croissance

Faits marquants

- **Au 3T24 : bénéfice avant impôts de 1,9 milliard d'USD et bénéfice avant impôts sous-jacent[1] de 2,4 milliards d'USD** reflétant la solidité de nos activités clients, de notre modèle d'affaires diversifié et de notre présence mondiale ; **bénéfice net de 1,4 milliard d'USD**, rendement sur fonds propres CET1 de 7,6% et rendement sur fonds propres CET1 sous-jacent de 9,4%
- **Maintien de la dynamique client ;** avec 25 milliards d'USD de nouveaux actifs nets pour Global Wealth Management, en bonne voie pour atteindre l'objectif d'environ 100 milliards d'USD de nouveaux actifs nets en 2024 ; 6200 milliards d'USD d'actifs investis par le Groupe, en hausse de 15% en glissement annuel ; environ 35 milliards de CHF de prêts octroyés ou renouvelés en Suisse ce trimestre
- **Volume de transactions élevé tant pour Global Wealth Management que pour Investment Bank**, progression de 19% en glissement annuel des revenus sous-jacents issus des transactions de GWM, hausse de 31% en glissement annuel des revenus de Global Markets
- **Réduction des actifs pondérés en fonction du risque de Non-core and Legacy toujours plus rapide que prévu** ; baisse de 5 milliards d'USD au 3T24 et de 41 milliards d'USD depuis le 2T23
- **Réalisation des objectifs de réduction des coûts** avec 0,8 milliard d'USD supplémentaire de réduction brute des coûts au 3T24 et environ 7,5 milliards d'USD prévus sur l'ensemble de 2024
- **Première vague de migration de comptes clients réussie** avec les transferts effectués au Luxembourg et à Hong Kong en octobre, prévus à Singapour et au Japon pour la fin de l'année et en Suisse en 2025, nous sommes ainsi en bonne voie pour améliorer l'expérience client et pour passer à la prochaine phase de réduction majeure des coûts fin 2025 et en 2026
- **Au vu de la solidité de nos fonds propres,** nous avons décidé d'accélérer le règlement des ajustements transitoires restants des fonds propres qui avaient été convenus avec l'autorité de réglementation, alignant ainsi le ratio de fonds propres CET1 sur nos prévisions ; nous restons déterminés à atteindre nos objectifs de dividendes et de rachats d'actions pour 2025 et 2026
- **Positionnement en vue d'une croissance à long terme** au travers d'investissements dans notre personnel, nos produits et nos capacités, y compris technologiques, avec le déploiement de 50 000 licences Microsoft 365 Copilot pour nos collaboratrices et collaborateurs d'ici à mars 2025. A ce jour, il s'agit du déploiement le plus important dans le secteur mondial des services financiers

Quelques indicateurs financiers du 3T24

Bénéfice avant impôts	Ratio charges/produits	Rendement sur fonds propres CET1	Bénéfice net	Ratio de fonds propres CET1
1,9 mrd USD	83,4 %	7,6 %	1,4 mrd USD	14,3 %
Bénéfice avant impôts sous-jacent[1]	**Ratio charges/produits sous-jacent[1]**	**Rendement sur fonds propres CET1 sous-jacent[1]**	**Résultat dilué par action**	**Ratio de levier CET1**
2,4 mrd USD	78,5 %	9,4 %	0,43 USD	4,6 %

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

1 Les résultats sous-jacents excluent les éléments du compte de résultat que la direction considère comme non représentatifs de la performance sous-jacente. Il s'agit d'informations financières non-GAAP et de mesures de performance alternatives (APM). La réconciliation entre les résultats sous-jacents et les résultats publiés ainsi que les définitions des APM figurent, aux rubriques « Group Performance » et « Appendix-Alternative Performance Measures » du rapport financier du troisième trimestre 2024.

Investor Relations
Tél. +41-44 234 41 00

Media Relations
Tél. +41 44 234 85 00

> « Notre performance du troisième trimestre reflète la solidité exceptionnelle de nos activités clients, de notre présence mondiale et de notre modèle d'affaires diversifié. Malgré un marché, certes constructif, mais sujet à des phases de forte volatilité et de dislocation, nos activités principales ont affiché une croissance des revenus impressionnante, avec le maintien d'une bonne dynamique client, notamment dans les régions Amériques et Asie Pacifique. Nous continuons à réduire au maximum le risque d'exécution dans le cadre de l'intégration du Credit Suisse, tout en continuant à œuvrer pour atteindre nos objectifs en termes de coûts et d'efficacité. Parallèlement, nous investissons dans notre personnel, dans nos produits et dans nos capacités, y compris technologiques, en vue d'une meilleure expérience client, de gains de productivité et d'une croissance durable et rentable. » Sergio P. Ermotti, Group CEO

Performance du Groupe

Bonne performance financière
Au troisième trimestre 2024, nous avons dégagé un bénéfice avant impôts de 1929 millions d'USD et un bénéfice avant impôts sous-jacent de 2386 millions d'USD. Le résultat net revenant aux actionnaires s'est élevé à 1425 millions d'USD et le rendement sur fonds propres CET1 à 7,6%, soit 9,4% sur une base sous-jacente.

Les revenus publiés se sont établis à 12 334 millions d'USD, en hausse de 5% en glissement annuel. Sur une base sous-jacente, les revenus ont progressé de 9% en glissement annuel à 11 672 millions d'USD, la vigueur des volumes de transactions et des revenus récurrents des prestations de services portés par la hausse de la moyenne des actifs investis ayant largement compensé le déclin attendu du résultat net des opérations d'intérêts. Les charges d'exploitation du Groupe ont diminué de 12% en glissement annuel à 10 283 millions d'USD. Les charges d'exploitation sous-jacentes ont diminué de 4% en glissement annuel, revenant ainsi à 9165 millions d'USD, sur fond de poursuite de l'exécution de nos programmes d'intégration et d'amélioration de l'efficacité.

Une activité toujours solide et une bonne dynamique client
Au troisième trimestre, nous avons veillé à rester proches de nos clients et à les conseiller au mieux dans un contexte de marché certes porteur, mais montrant des signes de volatilité et de dislocation. Nos clients continuent d'apprécier les opportunités de placement disponibles sur notre plateforme de conseil, comme en témoignent les 25 milliards d'USD de nouveaux actifs nets de GWM. Nous sommes par ailleurs bien partis pour atteindre notre objectif d'environ 100 milliards d'USD de nouveaux actifs nets en 2024. Les nouveaux actifs nets générant des commissions se sont, quant à eux, élevés à 15 milliards d'USD ce trimestre, sur fond de solidité des ventes de mandats discrétionnaires dans toutes les régions et de discipline tarifaire. Les actifs investis du Groupe ont progressé de 15% en glissement annuel à 6200 milliards d'USD.

En notre qualité de principal pourvoyeur de crédits aux entreprises et à l'économie suisses, nous avons également rempli nos engagements à l'égard de notre marché national. Ce trimestre, nous avons ainsi octroyé ou renouvelé environ 35 milliards de CHF de prêts en Suisse.

Les volumes de transactions ont été élevés ce trimestre, tant au niveau des clients privés qu'institutionnels. Pour GWM, les revenus sous-jacents issus des transactions se sont inscrits en hausse de 19% en glissement annuel, avec une dynamique soutenue dans toutes les régions, mais plus particulièrement dans les régions Amériques et Asie Pacifique. Au niveau de la division IB, Global Markets a dégagé des revenus de 1,9 milliard d'USD, soit une progression de 31% en glissement annuel, tirée principalement par la vigueur de l'activité de la clientèle et la robustesse de nos activités dans le cadre de l'entité élargie. Cette amélioration a concerné toutes les régions, et tout particulièrement la région Amériques.

Global Banking voit ses revenus sous-jacents augmenter de 21% en glissement annuel et affiche une belle performance des opérations de fusions et acquisitions en Asie et aux Etats-Unis.

Investor Relations
Tél. +41-44 234 41 00

Media Relations
Tél. +41 44 234 85 00

En avance sur le calendrier pour l'intégration financière et opérationnelle
Nous poursuivons la mise en œuvre de nos plans d'intégration, en réduisant les risques de notre bilan et en exécutant notre programme de réduction des coûts.

Au troisième trimestre 2024, nous avons encore diminué les actifs pondérés en fonction du risque de NCL de 5 milliards d'USD, grâce essentiellement à une stratégie active de liquidation des portefeuilles de prêts et de produits titrisés. Au total, les actifs pondérés en fonction du risque de NCL ont été réduits de 41 milliards d'USD depuis le deuxième trimestre 2023. De même, le dénominateur du ratio de levier de NCL a diminué de 69% depuis le deuxième trimestre 2023, la baisse se chiffrant à 11 milliards d'USD au troisième trimestre 2024. Depuis juin dernier, nous avons clôturé 52% des positions actives, avec une avance d'environ un an sur le calendrier initialement prévu.

Ce trimestre, nous avons poursuivi nos efforts d'optimisation des coûts au niveau de l'ensemble du Groupe, avec 0,8 milliard d'USD supplémentaire de réduction brute des coûts. D'ici fin 2024, nous devrions atteindre environ 7,5 milliards d'USD de réduction brute des coûts, soit environ 58% [presque 60%] de notre objectif de réduction brute des coûts cumulés totale.

Depuis juin, des progrès importants ont été réalisés dans la migration des comptes et des données de la clientèle wealth management vers les plateformes UBS. En octobre, nous avons franchi une nouvelle étape clé en transférant tous les comptes clients gérés au Luxembourg et à Hong Kong, un centre de comptabilisation clé dans la région Asie Pacifique. Nous sommes bien engagés pour terminer la migration des comptes à Singapour et au Japon d'ici à la fin de l'année et nous serons en mesure de débuter la prochaine phase de migration en Suisse au deuxième trimestre 2025.

Nous sommes ainsi en bonne voie pour améliorer l'expérience client et réaliser des réductions des coûts supplémentaires fin 2025 et en 2026 pour ainsi atteindre notre objectif d'environ 13 milliards d'USD de réduction brute des coûts d'ici fin 2026.

Des fonds propres toujours solides ; ratio de fonds propres CET1 d'environ 14% attendu, en bonne voie pour réaliser les objectifs de restitution du capital
Au vu de la solidité de nos fonds propres, de la fin des fusions des principales entités juridiques et des progrès de l'intégration et des liquidations de NCL au troisième trimestre 2024, nous avons volontairement accéléré l'amortissement des ajustement transitoires restants de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) à des fins d'alignement des fonds propres de catégorie 1 (CET1). Il en a résulté une diminution de 3,4 milliards d'USD des fonds propres CET1 et un ratio de fonds propres CET1 de 14,3%. Sans cet ajustement, le ratio de fonds propres CET1 aurait été de 14,9%.

Dans le cadre de l'acquisition du Credit Suisse Group en 2023, l'Autorité de surveillance des marchés financiers suisses (FINMA) avait approuvé, pour UBS Group SA, la neutralisation, à hauteur de 5 milliards d'USD (net d'impôts), de l'impact sur les fonds propres CET1 d'ajustements de la juste valeur liés à l'évolution des taux d'intérêt et des crédits, ajustements qui devraient s'inscrire entièrement sous forme de revenus et avoir un effet relutif sur les fonds propres CET1 au fil du temps. Le traitement transitoire impliquait un amortissement linéaire à hauteur de 0,3 milliard d'USD par trimestre jusqu'au 30 juin 2027. Cet amortissement trimestriel est abandonné au profit d'un amortissement total au troisième trimestre 2024.

Dans la mesure où ces ajustements transitoires ne s'appliquaient qu'à UBS Group SA, les fonds propres réglementaires d'UBS SA n'ont pas été affectés par la décision de procéder à un amortissement total. Considérée séparément, UBS SA devrait afficher un ratio de fonds propres CET1 (application intégrale) de l'ordre de 13,3% au 30 septembre 2024.

Avec l'entrée en vigueur des normes définitives de Bâle III en janvier 2025, les actifs pondérés en fonction du risque du Groupe devraient, selon nos estimations, afficher une progression à un chiffre de pourcentage (fourchette basse), ce qui se traduirait par une diminution du ratio de fonds propres CET1 d'environ 30 points de base. Cette estimation repose sur notre compréhension actuelle des normes applicables telles qu'elles ressortent de nos discussions intenses avec la FINMA au sujet de différents aspects relatifs aux règles finales. Nous continuons de prévoir un ratio de fonds propres CET1 d'environ 14% après l'introduction des normes définitives de Bâle III.

Nous pensons être en mesure de respecter notre objectif de 1 milliard d'USD de rachats d'actions au quatrième trimestre 2024. Et notre objectif reste de poursuivre les rachats d'actions en 2025 et d'atteindre, en 2026, des niveaux de rendement du capital supérieurs à ceux qui prévalaient avant l'acquisition. Au-delà de 2025, nos objectifs dépendront de notre évaluation des exigences qui découleront de la revue des règles en matière de fonds propres menée actuellement par la Suisse.

Investor Relations
Tél. +41-44 234 41 00

Media Relations
Tél. +41 44 234 85 00

Investissement dans notre personnel, nos produits et nos capacités pour soutenir la croissance à long terme

En plus de la satisfaction des besoins de notre clientèle, de la poursuite de l'intégration et de la réalisation de nos projets de court terme, nous nous attachons à positionner UBS en vue d'une croissance de long terme. Nous continuons d'investir dans notre personnel, nos produits et nos capacités de manière à étoffer notre offre à la clientèle sur l'ensemble de nos activités, y compris dans les régions en croissance, Amériques et Asie Pacifique.

Nous souhaitons notamment mettre à profit notre expertise déjà bien établie en matière d'intelligence artificielle (IA) et notre position de leader dans le domaine du *cloud* afin d'accélérer le développement et l'adoption de solutions d'IA générative profitables aussi bien à notre personnel qu'à notre clientèle.

Avec 50 000 licences Copilot déployées d'ici à fin mars 2025, UBS met actuellement en œuvre le déploiement de Microsoft 365 Copilot le plus important dans le secteur mondial des services financiers. Pour citer un autre exemple, Red, un nouvel assistant IA propriétaire permettra à 20 000 collaboratrices et collaborateurs en Suisse, à Hong Kong et à Singapour d'accéder aisément aux informations produits et aux analyses de recherche en placement d'UBS. De plus, au sein de la division Investment Bank, nous testons un algorithme d'IA propriétaire qui recherche et répertorie des cibles potentielles de fusions et acquisitions *buy-side* (côté acheteur).

Pour l'ensemble des solutions d'IA que nous déployons, nous sommes particulièrement attentifs à la mise en place d'une IA responsable, par exemple, toutes les collaboratrices et collaborateurs du Groupe suivent actuellement une formation sur « l'utilisation responsable de l'IA générative ».

Investor Relations
Tél. +41-44 234 41 00

Media Relations
Tél. +41 44 234 85 00

Perspectives

Le troisième trimestre 2024 a été marqué par une activité de la clientèle solide dans un contexte de marché certes porteur, mais sujet à des phases de forte volatilité et de dislocation.

En ce début de quatrième trimestre, ces mêmes conditions de marché prévalent sur fond d'anticipation d'un atterrissage en douceur de l'économie américaine. Les perspectives macroéconomiques s'annoncent, en revanche, plus sombres dans le reste du monde. En plus des facteurs saisonniers, les incertitudes liées aux conflits géopolitiques et à l'élection américaine pourraient affecter le comportement des investisseurs.

Pour le quatrième trimestre, nous anticipons un recul à un chiffre de pourcentage (fourchette moyenne) du résultat net des opérations d'intérêts pour Global Wealth Management et un recul à un chiffre (fourchette basse) pour Personal & Corporate Banking. Non-core and Legacy devrait afficher une perte avant impôts trimestrielle conforme à nos prévisions.

Les coûts hors frais de personnel du Groupe devraient accuser une hausse saisonnière sur le trimestre. Le Groupe devrait être soumis à un taux d'imposition trimestriel de l'ordre de 35%.

Les dépenses liées à l'intégration devraient s'inscrire à 1,2 milliards d'USD et les effets relutifs liés à l'ajustement de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) devraient contribuer aux revenus totaux du Groupe à hauteur de 0,5 milliard d'USD.

Nous souhaitons rester proches de notre clientèle et la guider au mieux dans cet environnement tout en continuant à travailler sur nos axes prioritaires. Ce faisant, nous continuerons à investir pour offrir à toutes nos parties prenantes une valeur durable sur le long terme tout en maintenant un bilan à toute épreuve.

Investor Relations
Tél. +41-44 234 41 00

Media Relations
Tél. +41 44 234 85 00

Vue d'ensemble des performances au troisième trimestre 2024 – Groupe

Groupe : bénéfice avant impôts de 1929 millions d'USD, bénéfice avant impôts sous-jacent de 2386 millions d'USD

Le bénéfice avant impôts d'un montant de 1929 millions d'USD inclut 662 millions d'USD liés à l'allocation du prix d'acquisition (PPA) et à d'autres éléments en rapport avec l'intégration et 1119 millions d'USD de charges liées à l'intégration et aux effets PPA. Le bénéfice avant impôts sous-jacent s'est établi à 2386 millions d'USD, compte tenu de 121 millions d'USD de constitutions nettes de provisions pour pertes de crédit. Le ratio charges/produits s'est établi à 83,4%, et le ratio charges/produits sous-jacent à 78,5%. Le résultat net revenant aux actionnaires s'élève à 1425 millions d'USD, avec un résultat dilué par action de 0,43 USD. Le rendement sur fonds propres CET1 est de 7,6%, soit 9,4% en termes sous-jacents.

Global Wealth Management (GWM) : bénéfice avant impôts de 1085 millions d'USD, bénéfice avant impôts sous-jacent de 1280 millions d'USD

Les revenus totaux ont progressé de 4% à 6199 millions d'USD, sous l'effet principalement de la hausse des revenus nets récurrents des prestations de services et des revenus issus des transactions, laquelle a toutefois été en partie gommée par la baisse du produit net d'intérêts. Exclusion faite des 224 millions d'USD liés aux effets PPA et à d'autres éléments en rapport avec l'intégration, les revenus totaux sous-jacents ont augmenté de 7% pour s'établir à 5975 millions d'USD. Les constitutions nettes de provisions pour pertes de crédit se sont chiffrées à 2 millions d'USD, contre 10 millions d'USD au troisième trimestre 2023. Les charges d'exploitation se sont inscrites en hausse de 2% à 5112 millions d'USD. Cette hausse est due essentiellement à une progression des frais de personnel due à une augmentation de la rémunération des conseillers financiers reflétant une progression des revenus donnant lieu à rémunération. Exclusion faite des dépenses liées à l'intégration et des effets PPA de 419 millions d'USD, les charges d'exploitation sous-jacentes ressortent à 4693 millions d'USD, en hausse de 3%. Le ratio charges/produits s'est établi à 82,5%, et le ratio charges/produits sous-jacent à 78,5%. Les actifs investis ont augmenté de 221 milliards d'USD en glissement trimestriel, atteignant ainsi 4259 milliards d'USD. Les nouveaux actifs nets se sont chiffrés à 24,7 milliards d'USD.

Personal & Corporate Banking (P&C) : bénéfice avant impôts de 728 millions de CHF, bénéfice avant impôts sous-jacent de 659 millions de CHF

Les revenus totaux ont reculé de 8% à 2056 millions de CHF, en raison principalement d'une diminution du résultat net des opérations d'intérêts. Exclusion faite de 239 millions de CHF liés aux effets PPA et à d'autres éléments en rapport avec l'intégration, les revenus totaux sous-jacents ressortent à 1818 millions de CHF. Les constitutions nettes de provisions pour pertes de crédit se sont chiffrées à 71 millions de CHF, contre 147 millions de CHF au troisième trimestre 2023. Les charges d'exploitation ont progressé de 1%, pour s'établir à 1258 millions de CHF. Exclusion faite des 170 millions de CHF de dépenses liées à l'intégration et d'effets PPA, les charges d'exploitation sous-jacentes se sont établies à 1088 millions de CHF. Le ratio charges/produits ressort à 61,2%, et le ratio charges/produits sous-jacent à 59,9%.

Asset Management (AM) : bénéfice avant impôts de 151 millions d'USD, bénéfice avant impôts sous-jacent de 237 millions d'USD

Les revenus totaux ont progressé de 13%, à 873 millions d'USD, grâce essentiellement à une plus-value nette de 72 millions d'USD dégagée sur la vente de notre activité de gestion de fonds de placement immobiliers résiduelle au Brésil et de notre participation dans Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd. Les charges d'exploitation ont diminué de 2%, à 722 millions d'USD. En excluant 86 millions d'USD de dépenses liées à l'intégration, les charges d'exploitation sous-jacentes ressortent à 636 millions d'USD. Elles affichent ainsi une hausse de 4% imputable, pour l'essentiel, à une augmentation des frais de personnel reflétant une hausse des revenus, mais aussi à une progression des coûts liés aux litiges, aux questions réglementaires et similaires. Le ratio charges/produits s'est établi à 82,7%, et le ratio charges/produits sous-jacent à 72,8%. Les actifs investis ont augmenté de 96 milliards d'USD en glissement trimestriel, atteignant ainsi 1797 milliards d'USD. L'afflux net d'argent frais s'est élevé à 2,0 milliards d'USD, et à - 4,8 milliards d'USD hors flux des marchés monétaires et sociétés associées.

Investor Relations
Tél. +41-44 234 41 00

Media Relations
Tél. +41 44 234 85 00

Investment Bank (IB) : bénéfice avant impôts de 405 millions d'USD, bénéfice avant impôts sous-jacent de 377 millions d'USD

Les revenus totaux ont progressé de 22% à 2645 millions d'USD, sur fond de hausse des revenus de Global Markets et de Global Banking. Exclusion faite de 185 millions d'USD d'effets PPA, les revenus totaux sous-jacents se sont élevés à 2461 millions d'USD, en hausse de 29%. Les constitutions nettes de provisions pour pertes de crédit se sont chiffrées à 9 millions d'USD, contre 4 millions d'USD au troisième trimestre 2023. Les charges d'exploitation ont diminué de 7%, à 2231 millions d'USD, sous l'effet principalement d'un recul des dépenses liées à l'intégration. Hors dépenses liées à l'intégration de 156 millions d'USD, les charges d'exploitation sous-jacentes se sont élevées à 2076 millions d'USD, en hausse de 2%. Le ratio charges/produits publié et sous-jacent ressort à 84,4%. Le rendement des fonds propres attribués s'est établi à 9,5%, soit 8,8% en termes sous-jacents.

Non-core and Legacy (NCL) : perte avant impôts de 603 millions d'USD, perte avant impôts sous-jacente de 333 millions d'USD

Les revenus totaux se sont établis à 262 millions d'USD, soit une baisse de 29% qui recouvre, pour l'essentiel, une diminution du résultat net des opérations d'intérêts et des revenus de négoce suite à la réduction du portefeuille et comprend une plus-value de 67 millions d'USD réalisée sur la vente de notre participation dans une société associée. Les constitutions nettes de provisions pour pertes de crédit se sont chiffrées à 28 millions d'USD, contre 59 millions d'USD au troisième trimestre 2023. Les charges d'exploitation ont diminué de 60% à 837 millions d'USD, grâce notamment à la baisse des dépenses liées à l'intégration, des honoraires des experts, des coûts de sous-traitance et des frais de personnel. Ces charges tiennent compte de 84 millions d'USD de reprises de provisions pour engagements conditionnels liés à l'acquisition en vertu de la norme IFRS 3, suite à des règlements convenus au troisième trimestre 2024. En excluant les dépenses liées à l'intégration, soit 270 millions d'USD, les charges d'exploitation sous-jacentes ressortent à 567 millions d'USD, en recul de 51%.

Group Items : bénéfice avant impôts de 45 millions d'USD, bénéfice avant impôts sous-jacent de 60 millions d'USD

Investor Relations
Tél. +41-44 234 41 00

Media Relations
Tél. +41 44 234 85 00

Le développement durable chez UBS

Nous sommes guidés par notre ambition d'être un leader mondial en termes de durabilité. Nous restons engagés auprès de notre clientèle dans le cadre de la transition vers une économie à faible émission de carbone, tout en donnant l'exemple au niveau de nos propres activités et en partageant les enseignements acquis au fil de notre expérience.

MSCI a confirmé notre notation ESG de AA en septembre et notre score « *S&P Global Corporate Sustainability Assessment* » s'est amélioré. Il s'agit de nos premières notations ESG consolidées après l'acquisition du Credit Suisse.

Forts de ces fondations solides, nous sommes en train d'adapter notre stratégie de durabilité en l'articulant autour de trois piliers :

– Protéger : gérer nos activités conformément à notre stratégie durable sur le long terme ;
– Développer : continuer d'étoffer notre gamme de produits durables et d'impact pour répondre aux besoins en constante évolution de notre clientèle ;
– Convaincre : être la banque de prédilection de notre clientèle et de notre personnel.

Notre approche sera présentée de manière plus détaillée dans notre Rapport sur le développement durable 2024 qui sera publié le 17 mars 2025.

Investor Relations
Tél. +41-44 234 41 00

Media Relations
Tél. +41 44 234 85 00

Selected financial information of the business divisions and Group Items

	For the quarter ended 30.9.24						
USD m	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Non-core and Legacy	Group Items	Total
Total revenues as reported	6,199	2,394	873	2,645	262	(39)	12,334
of which: PPA effects and other integration items[1]	*224*	*278*		*185*		*(25)*	*662*
Total revenues (underlying)	5,975	2,116	873	2,461	262	(14)	11,672
Credit loss expense / (release)	2	83	0	9	28	0	121
Operating expenses as reported	5,112	1,465	722	2,231	837	(84)	10,283
of which: integration-related expenses and PPA effects[2]	*419*	*198*	*86*	*156*	*270*	*(11)*	*1,119*
Operating expenses (underlying)	4,693	1,267	636	2,076	567	(74)	9,165
Operating profit / (loss) before tax as reported	1,085	846	151	405	(603)	45	1,929
Operating profit / (loss) before tax (underlying)	1,280	766	237	377	(333)	60	2,386

	For the quarter ended 30.6.24						
USD m	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Non-core and Legacy	Group Items	Total
Total revenues as reported	6,053	2,272	768	2,803	401	(392)	11,904
of which: PPA effects and other integration items[1]	*233*	*246*		*310*		*(8)*	*780*
Total revenues (underlying)	5,820	2,026	768	2,493	401	(384)	11,124
Credit loss expense / (release)	(1)	103	0	(6)	(1)	0	95
Operating expenses as reported	5,183	1,396	638	2,332	807	(15)	10,340
of which: integration-related expenses and PPA effects[2]	*523*	*182*	*98*	*245*	*325*	*(2)*	*1,372*
Operating expenses (underlying)	4,660	1,213	540	2,087	481	(13)	8,969
Operating profit / (loss) before tax as reported	871	773	130	477	(405)	(377)	1,469
Operating profit / (loss) before tax (underlying)	1,161	710	228	412	(80)	(371)	2,060

	For the quarter ended 30.9.23[3]						
USD m	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Non-core and Legacy	Group Items	Total
Total revenues as reported	5,953	2,517	775	2,162	366	(78)	11,695
of which: PPA effects and other integration items[1]	*388*	*333*		*251*		*(14)*	*958*
Total revenues (underlying)	5,565	2,184	775	1,911	366	(64)	10,737
Credit loss expense / (release)	10	160	0	4	59	5	239
Operating expenses as reported	5,017	1,400	738	2,412	2,068	6	11,640
of which: integration-related expenses and PPA effects[2]	*448*	*174*	*126*	*368*	*920*	*(5)*	*2,031*
of which: acquisition-related costs						*26*	*26*
Operating expenses (underlying)	4,569	1,226	612	2,043	1,149	(15)	9,583
Operating profit / (loss) before tax as reported	926	957	37	(254)	(1,762)	(89)	(184)
Operating profit / (loss) before tax (underlying)	986	798	163	(136)	(842)	(55)	914

1 Includes accretion of PPA adjustments on financial instruments and other PPA effects, as well as temporary and incremental items directly related to the integration. 2 Includes temporary, incremental operating expenses directly related to the integration, as well as amortization of newly recognized intangibles resulting from the acquisition of the Credit Suisse Group. 3 Comparative-period information has been restated for changes in business division perimeters, Group Treasury allocations and Non-core and Legacy cost allocations. Refer to "Note 3 Segment reporting" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group third quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at ubs.com/investors, for more information.

Investor Relations
Tél. +41-44 234 41 00

Media Relations
Tél. +41 44 234 85 00

Selected financial information of the business divisions and Group Items (continued)

	Year-to-date 30.9.24						
USD m	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Non-core and Legacy	Group Items	Total
Total revenues as reported	18,395	7,089	2,416	8,199	1,664	(786)	36,976
of which: PPA effects and other integration items[1]	*691*	*780*		*787*		*(37)*	*2,221*
Total revenues (underlying)	17,705	6,308	2,416	7,412	1,664	(749)	34,755
Credit loss expense / (release)	(2)	229	0	34	63	(2)	322
Operating expenses as reported	15,340	4,265	2,025	6,728	2,655	(132)	30,880
of which: integration-related expenses and PPA effects[2]	*1,347*	*540*	*255*	*543*	*837*	*(12)*	*3,511*
Operating expenses (underlying)	13,993	3,725	1,770	6,185	1,817	(120)	27,370
Operating profit / (loss) before tax as reported	3,057	2,594	392	1,437	(1,054)	(652)	5,773
Operating profit / (loss) before tax (underlying)	3,713	2,354	647	1,193	(216)	(627)	7,063

	Year-to-date 30.9.23[3,4]							
USD m	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Non-core and Legacy	Group Items	Negative goodwill	Total
Total revenues as reported	16,002	5,604	1,861	6,562	551	(602)		29,979
of which: PPA effects and other integration items[1]	*574*	*477*		*306*		*(20)*		*1,336*
Total revenues (underlying)	15,428	5,128	1,861	6,257	551	(582)		28,643
Negative goodwill							27,264	27,264
Credit loss expense / (release)	174	398	1	142	178	7		901
Operating expenses as reported	12,663	2,996	1,649	6,302	3,304	422		27,336
of which: integration-related expenses and PPA effects[2]	*516*	*211*	*140*	*529*	*1,024*	*342*		*2,763*
of which: acquisition-related costs						*202*		*202*
Operating expenses (underlying)	12,147	2,785	1,509	5,773	2,279	(122)		24,371
Operating profit / (loss) before tax as reported	3,165	2,210	211	118	(2,930)	(1,031)	27,264	29,006
Operating profit / (loss) before tax (underlying)	3,107	1,945	351	341	(1,906)	(467)		3,371

1 Includes accretion of PPA adjustments on financial instruments and other PPA effects, as well as temporary and incremental items directly related to the integration. 2 Includes temporary, incremental operating expenses directly related to the integration, as well as amortization of newly recognized intangibles resulting from the acquisition of the Credit Suisse Group. 3 Comparative-period information has been restated for changes in business division perimeters, Group Treasury allocations and Non-core and Legacy cost allocations. Refer to "Note 3 Segment reporting" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group third quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at ubs.com/investors, for more information. 4 Comparative-period information has been revised. Refer to "Note 2 Accounting for the acquisition of the Credit Suisse Group" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group third quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at ubs.com/investors, for more information.

Investor Relations
Tél. +41-44 234 41 00

Media Relations
Tél. +41 44 234 85 00

Our key figures

	As of or for the quarter ended				As of or year-to-date	
USD m, except where indicated	**30.9.24**	30.6.24	31.12.23[1]	30.9.23[1]	30.9.24	30.9.23[1]
Group results						
Total revenues	**12,334**	11,904	10,855	11,695	36,976	29,979
Negative goodwill						27,264
Credit loss expense / (release)	**121**	95	136	239	322	901
Operating expenses	**10,283**	10,340	11,470	11,640	30,880	27,336
Operating profit / (loss) before tax	**1,929**	1,469	(751)	(184)	5,773	29,006
Net profit / (loss) attributable to shareholders	**1,425**	1,136	(279)	(715)	4,315	27,645
Diluted earnings per share (USD)[2]	**0.43**	0.34	(0.09)	(0.22)	1.29	8.46
Profitability and growth[3,4]						
Return on equity (%)	**6.7**	5.4	(1.3)	(3.4)	6.8	52.1
Return on tangible equity (%)	**7.3**	5.9	(1.4)	(3.7)	7.4	57.7
Underlying return on tangible equity (%)[5]	**9.0**	8.4	4.8	1.5	9.1	3.8
Return on common equity tier 1 capital (%)	**7.6**	5.9	(1.4)	(3.7)	7.5	60.0
Underlying return on common equity tier 1 capital (%)[5]	**9.4**	8.4	4.8	1.5	9.2	4.0
Return on leverage ratio denominator, gross (%)	**3.1**	3.0	2.6	2.8	3.1	3.0
Cost / income ratio (%)[6]	**83.4**	86.9	105.7	99.5	83.5	91.2
Underlying cost / income ratio (%)[5,6]	**78.5**	80.6	93.0	89.3	78.8	85.1
Effective tax rate (%)	**26.0**	20.0	n.m.[7]	n.m.[7]	24.4	4.6
Net profit growth (%)	**n.m.**	(95.8)	n.m.	n.m.	(84.4)	362.5
Resources[3]						
Total assets	**1,623,941**	1,560,976	1,716,924	1,643,684	1,623,941	1,643,684
Equity attributable to shareholders	**87,025**	83,683	85,624	83,265	87,025	83,265
Common equity tier 1 capital[8]	**74,213**	76,104	78,002	76,926	74,213	76,926
Risk-weighted assets[8]	**519,363**	511,376	546,505	546,491	519,363	546,491
Common equity tier 1 capital ratio (%)[8]	**14.3**	14.9	14.3	14.1	14.3	14.1
Going concern capital ratio (%)[8]	**17.5**	18.0	16.8	16.4	17.5	16.4
Total loss-absorbing capacity ratio (%)[8]	**37.5**	38.7	36.4	35.4	37.5	35.4
Leverage ratio denominator[8]	**1,608,341**	1,564,201	1,695,403	1,615,817	1,608,341	1,615,817
Common equity tier 1 leverage ratio (%)[8]	**4.6**	4.9	4.6	4.8	4.6	4.8
Liquidity coverage ratio (%)[9]	**199.2**	212.0	215.7	196.5	199.2	196.5
Net stable funding ratio (%)	**126.9**	128.0	124.7	120.7	126.9	120.7
Other						
Invested assets (USD bn)[4,10]	**6,199**	5,873	5,714	5,373	6,199	5,373
Personnel (full-time equivalents)	**109,396**	109,991	112,842	115,981	109,396	115,981
Market capitalization[2,11]	**106,528**	101,903	107,355	85,768	106,528	85,768
Total book value per share (USD)[2]	**27.32**	26.13	26.68	25.75	27.32	25.75
Tangible book value per share (USD)[2]	**25.10**	23.85	24.34	23.44	25.10	23.44

1 Comparative-period information has been revised. Refer to "Note 2 Accounting for the acquisition of the Credit Suisse Group" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group third quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at ubs.com/investors, for more information. 2 Refer to the "Share information and earnings per share" section of the UBS Group third quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at ubs.com/investors, for more information. 3 Refer to the "Targets, capital guidance and ambitions" section of the UBS Group Annual Report 2023, available under "Annual reporting" at ubs.com/investors, for more information about our performance targets. 4 Refer to "Alternative performance measures" in the appendix to the UBS Group third quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at ubs.com/investors, for the definition and calculation method. 5 Refer to the "Group performance" section of the UBS Group third quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at ubs.com/investors, for more information about underlying results. 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 The effective tax rate for the fourth and third quarters of 2023 is not a meaningful measure, due to the distortive effect of current unbenefited tax losses at the former Credit Suisse entities. 8 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 2024 report, available under "Quarterly reporting" at ubs.com/investors, for more information. 9 The disclosed ratios represent quarterly averages for the quarters presented and are calculated based on an average of 65 data points in the third quarter of 2024, 61 data points in the second quarter of 2024, 63 data points in the fourth quarter of 2023 and 63 data points in the third quarter of 2023. Refer to the "Liquidity and funding management" section of the UBS Group third quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at ubs.com/investors, for more information. 10 Consists of invested assets for Global Wealth Management, Asset Management (including invested assets from associates) and Personal & Corporate Banking. Refer to "Note 32 Invested assets and net new money" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group Annual Report 2023, available under "Annual reporting" at ubs.com/investors, for more information. 11 The calculation of market capitalization reflects total shares issued multiplied by the share price at the end of the period.

Investor Relations
Tél. +41-44 234 41 00

Media Relations
Tél. +41 44 234 85 00

Income statement

	For the quarter ended			% change from		Year-to-date	
USD m	**30.9.24**	30.6.24	30.9.23[1]	2Q24	3Q23	30.9.24	30.9.23[1]
Net interest income	**1,794**	1,535	2,107	17	(15)	5,270	5,202
Other net income from financial instruments measured at fair value through profit or loss	**3,681**	3,684	3,226	0	14	11,547	8,425
Net fee and commission income	**6,517**	6,531	6,056	0	8	19,540	15,790
Other income	**341**	154	305	122	12	619	563
Total revenues	**12,334**	11,904	11,695	4	5	36,976	29,979
Negative goodwill							27,264
Credit loss expense / (release)	**121**	95	239	28	(49)	322	901
Personnel expenses	**6,889**	7,119	7,567	(3)	(9)	20,957	17,838
General and administrative expenses	**2,389**	2,318	3,124	3	(24)	7,120	7,157
Depreciation, amortization and impairment of non-financial assets	**1,006**	903	950	11	6	2,804	2,341
Operating expenses	**10,283**	10,340	11,640	(1)	(12)	30,880	27,336
Operating profit / (loss) before tax	**1,929**	1,469	(184)	31		5,773	29,006
Tax expense / (benefit)	**502**	293	526	71	(5)	1,407	1,346
Net profit / (loss)	**1,428**	1,175	(711)	21		4,366	27,660
Net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	**3**	40	4	(92)	(22)	51	15
Net profit / (loss) attributable to shareholders	**1,425**	1,136	(715)	25		4,315	27,645

Comprehensive income

Total comprehensive income	**3,910**	1,614	(2,622)	142		5,279	25,679
Total comprehensive income attributable to non-controlling interests	**27**	18	(8)	47		40	4
Total comprehensive income attributable to shareholders	**3,883**	1,596	(2,614)	143		5,239	25,675

1 Comparative-period information has been revised. Refer to "Note 2 Accounting for the acquisition of the Credit Suisse Group" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group third quarter 2024 report, available under "Quarterly reporting" at ubs.com/investors, for more information.

Investor Relations
Tél. +41-44 234 41 00

Media Relations
Tél. +41 44 234 85 00

Publication du rapport et présentation des résultats

Le rapport financier du troisième trimestre 2024, le communiqué et la présentation des résultats seront disponibles à partir du mercredi 30 octobre 2024, 6h45 HNEC, à l'adresse *ubs.com/quarterlyreporting*.

UBS présentera ses résultats du troisième trimestre 2024 le mercredi 30 octobre 2024. Les résultats seront communiqués par Sergio P. Ermotti (*Group Chief Executive Officer*), Todd Tuckner (*Group Chief Financial Officer*) et Sarah Mackey (*Head of Investor Relations*).

UBS Group 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
9h00 HNEC
8h00 GMT
4h00 HAE US

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

Rediffusion du webcast
Une rediffusion audio de la présentation des résultats sera disponible sur *ubs.com/investors* un peu plus tard dans la journée.

Investor Relations
Tél. +41-44 234 41 00

Media Relations
Tél. +41 44 234 85 00

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. En particulier, l'instabilité du contexte politique liée notamment aux résultats des élections, aux tensions accrues entre les grandes puissances, à l'aggravation des conflits au Moyen-Orient ainsi qu'à la poursuite de la guerre entre la Russie et l'Ukraine pourraient affecter l'économie mondiale. En outre, les conflits en cours pourraient continuer à provoquer d'importants déplacements de population ainsi que des pénuries majeures de matières premières essentielles, y compris des pénuries d'énergie et une insécurité alimentaire en dehors des zones directement concernées par des conflits armés. Les réponses étatiques aux conflits armés, y compris – dans le cas de la Russie et de l'Ukraine – les différents trains de sanctions coordonnées visant la Russie et la Biélorussie ainsi que des entités et des ressortissants russes et biélorusses, de même que l'incertitude grandissante concernant une possible aggravation et extension des conflits en cours 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 du Credit Suisse Group par UBS a profondément modifié son orientation stratégique ainsi que ses perspectives et nous confronte à de nouveaux défis opérationnels. L'intégration des entités du 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 la performance d'UBS et sa capacité à réaliser ses plans, ses perspectives et ses 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 du Groupe après intégration ; (ii) le degré auquel UBS réussit à mettre en œuvre les 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 du Credit Suisse Group ; (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 fortes 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 ; (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 du Credit Suisse Group ; (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 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 du Credit Suisse Group ; (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 ses 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 ses actifs pondérés en fonction du risque, y compris résultant de l'acquisition du Credit Suisse Group, 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 digitaux, 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 et d'UBS 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 du 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 Credit Suisse Group, 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 sa réputation et les conséquences additionnelles que cela pourrait avoir sur ses activités et sur sa 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. La performance commerciale et financière d'UBS pourrait être affectée par d'autres facteurs identifiés dans ses archives et dans ses 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 les dossiers établis et fournis par UBS à la SEC, dont les rapports d'UBS Group SA et d'UBS SA dans le formulaire 20-F pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023. 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.

Sites Internet
Les éventuels sites Internet cités dans le présent communiqué sont mentionnés uniquement à titre d'information et ne sont pas supposés être des liens actifs. UBS n'intègre pas les contenus des sites Internet cités dans son communiqué de presse.

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.