

Section B - Informations clés sur l'Émetteur

Qui est l'Émetteur des Titres ?

Domicile et forme juridique de l'Émetteur

UBS AG est constituée et domiciliée en Suisse. Son siège se trouve à Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Suisse et à Aeschenvorstadt 1, 4051 Bâle, Suisse, et opère sous le régime du Code suisse des obligations en tant que société anonyme. Le code d'identification de l'entité juridique (LEI) d'UBS AG est BFM8T61CT2L1QCEMIK50.

Principales activités de l'Émetteur

UBS AG a pour objet l'exploitation d'une banque. Son champ d'activité s'étend à tous les types d'activités bancaires, financières, de conseil, de négoce et de services en Suisse et à l'étranger. UBS AG peut emprunter et investir des fonds sur les marchés des capitaux. Elle peut accorder des prêts, des garanties et d'autres types de financement et de garantie aux sociétés du groupe.

Principales actionnaires de l'Émetteur

Le groupe UBS AG détient 100 % des actions en circulation d'UBS AG.

Identité des principaux directeurs généraux de l'Émetteur

Les principaux directeurs généraux de l'émetteur sont les membres de l'Executive Board (« **EB** ») de l'émetteur. Il s'agit de : Sergio P. Ermotti, George Athanasopoulos, Michelle Bereaux, Mike Dargan, Aleksandar Ivanovic, Robert Karofsky, Iqbal Khan, Barbara Levi, Beatriz Martin Jimenez, Markus Ronner, Stefan Seiler, Todd Tuckner, Marco Valla et Damian Vogel.

Identité des commissaires aux comptes de l'Émetteur

Les commissaires aux comptes de l'émetteur sont Ernst & Young Ltd, Aeschengraben 27, 4051 Bâle, Suisse.

Quelles sont les principales informations financières concernant l'Émetteur ?

UBS AG a tiré du rapport annuel 2024 les informations financières consolidées sélectionnées figurant dans le tableau ci-dessous pour les exercices clos le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023. Les informations financières consolidées sélectionnées figurant dans le tableau ci-dessous pour les trimestres clos les 31 mars 2025 et 31 mars 2024 sont tirées du rapport du premier trimestre 2025. Les comptes consolidés ont été préparés conformément aux normes de l'International Financial Reporting Standards (« **IFRS** ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« **IASB** »).

	Trimestre clos le		Exercice clos de l'année finie					
	31/03/25	31/03/24	31/12/24	31/12/23				
<i>En millions d'USD, sauf indication contraire</i>	<i>Chiffres non audités</i>		<i>Chiffres audités, sauf indication contraire</i>					
Résultats								
Compte de résultat*								
Total des revenus	12 163	9 108	42 323	33 675				
Produits d'intérêts nets	1 328	806	4 678	4 566				
Autres produits nets provenant d'instruments financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat	3 924	2 945	12 959	9 934				
Produit net des frais et commissions	6 630	5 148	23 438	18 610				
Autres revenus	281	209	1 248	566				
Pertes sur créances / (reprises)	124	52	544	143				
Charges d'exploitation	10 701	7 677	39 346	29 011				
Bénéfice / (perte) d'exploitation avant impôt	1 339	1 379	2 433	4 521				
Bénéfice / (perte) net(te) attribuable aux actionnaires	1 028	1 006	1 481	3 290				

Bilan*				
Total de l'actif	1 547 489		1 568 060	1 156 016
<i>dont : prêts et avances à la clientèle</i>	603 233		587 347	405 633
Total des passifs financiers évalués au coût amorti	1 051 412		1 054 796	762 840
<i>dont dépôts de la clientèle</i>	747 452		749 476	555 673
<i>dont dette émise évaluée au coût amorti</i>	98 259		101 104	69 784
<i>dont dette subordonnée</i>	676		689	3 008
Total des passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat	385 436		401 555	328 401
<i>dont dette émise évaluée à la juste valeur</i>	107 393		102 567	86 341
Total du passif	1 450 367		1 473 394	1 100 448
Total des capitaux propres	97 123		94 666	55 569
<i>dont : capitaux propres attribuables aux actionnaires</i>	96 553		94 003	55 234
Rentabilité et croissance*				
Rendement des fonds propres (%)	4,3	7,3	1,9**	6,0**
Rendement des fonds propres tangibles (%)	4,6	8,2	2,0**	6,7**
Rendement des fonds propres CET1 (%)	5,7	9,1	2,2**	7,6**
Rendement brut du dénominateur du ratio de levier (%)	3,1	3,3	3,0**	3,2**
Ratio coûts/revenus (%)	88,0	84,3	93,0**	86,2**
Croissance du bénéfice net (%)	2,2	0,2	(55,0)**	(53,6)**
Ressources*				
Fonds propres CET1 ¹	70 756	43 863	73 792	44 130
Actifs pondérés en fonction des risques ¹	481 539	328 732	495 110**	333 979**
Ratio des fonds propres CET1 (%) ¹	14,7	13,3	14,9**	13,2**
Ratio de fonds propres <i>going concern</i> (%) ¹	18,5	17,7	18,1**	17,0**
Ratio total de capacité d'absorption des pertes (TLAC) (%) ¹	38,0	34,3	36,7**	33,3**
Dénominateur du ratio de levier ¹	1 565 845	1 078 591	1 523 277**	1 104 408**
Ratio de levier des fonds propres CET1 (%) ¹	4,5	4,1	4,8**	4,0**
Ratio de couverture des besoins de liquidité (%) ²	180,3	191,4	186,1**	189,7**
Ratio de financement stable net (%)	122,8	121,6	124,1**	119,6**
Autres*				
Actifs investis (Mrd USD) ³	6 153	4 672	6 087	4 505
Effectif (équivalents temps plein)	67 373	47 635	68 982**	47 590**

* Comparabilité : les informations comparatives figurant dans ce tableau sont présentées comme suit. Les informations relatives au résultat et les autres informations basées sur les flux pour le premier trimestre 2025 et le quatrième trimestre 2024 sont entièrement fondées sur les données consolidées après la fusion d'UBS AG et de Credit Suisse AG. Les informations relatives au résultat et les autres informations basées sur les flux pour le premier trimestre 2024 comprennent uniquement les données d'UBS AG avant la fusion. Les informations relatives au bilan au 31 mars 2025 et au 31 décembre 2024 incluent les informations consolidées postérieures à la fusion. Les dates de bilan antérieures au 30 juin 2024 reflètent uniquement les données antérieures à la fusion d'UBS AG.

** Chiffres non audités

¹ Sur la base du cadre de référence suisse sur les banques d'importance systémique. Pour plus d'informations, veuillez vous référer à la section « Capital management » du rapport du premier trimestre 2025.

² Les ratios publiés représentent des moyennes pour le quatrième trimestre de chaque année indiquée. Ils ont été calculés sur la base d'une moyenne de 62 points de données pour le premier trimestre 2025, de 64 points de données pour le quatrième

trimestre 2024 et de 61 points de données pour le premier trimestre 2024. Pour plus d'informations, veuillez vous référer à la section « Liquidity and funding management » du rapport du premier trimestre 2025.

³ Comprend les actifs investis pour les divisions Global Wealth Management (Gestion globale de patrimoine), Asset Management (Gestion d'actifs) (y compris les actifs investis des sociétés associées) et Personal & Corporate Banking (Services bancaires aux particuliers et aux entreprises). Pour plus d'informations, reportez-vous à la « Note 31 Invested assets and net new money » dans la section « Consolidated financial statements » du Rapport annuel 2024.

Quels sont les principaux risques spécifiques à l'Émetteur ?

Risque de crédit lié à UBS AG en tant qu'Émetteur

Chaque investisseur dans des titres émis par UBS AG en tant qu'Émetteur est exposé au risque de crédit d'UBS AG. L'évaluation de la solvabilité d'UBS AG peut être affectée par un certain nombre de facteurs et de développements. Ceux-ci incluent l'acquisition de Credit Suisse Group AG par UBS Group AG et l'intégration des groupes, les modifications substantielles de la réglementation, la réputation d'UBS, des risques opérationnels, de la gestion des risques et les processus de contrôle, les conditions de marché et le climat macroéconomique, l'exposition au risque de crédit des clients et des contreparties, les risques juridiques et réglementaires importants, la réussite d'UBS AG dans l'exécution de ses plans stratégiques et la gestion des liquidités et du financement.

Si UBS rencontre des difficultés financières, la FINMA peut ouvrir une procédure de restructuration ou de liquidation ou imposer des mesures de protection à UBS Group AG, UBS AG et UBS Switzerland AG, et ces procédures ou mesures peuvent avoir un effet négatif important sur les créanciers d'UBS AG. Si une procédure de restructuration ou de liquidation est ouverte à l'encontre d'UBS AG, les détenteurs de titres peuvent subir une **perte substantielle** ou totale sur les titres.