

Résultats financiers de l'exercice 2019 et du quatrième trimestre 2019

Forte croissance de la rentabilité, du bénéfice net et des revenus en 2019

Points-clés de l'exercice 2019:

- Bénéfice avant impôts du Groupe de 4,7 milliards de francs, contre 3,4 milliards de francs en 2018, en hausse de 40%. Ce chiffre comprend certains éléments significatifs, notamment des gains provenant de la réévaluation de notre placement en actions dans SIX Group AG (SIX) et du transfert de la plate-forme de fonds InvestLab à Allfunds Group*, qui ont été partiellement neutralisés par des charges pour litiges majeurs*; sans ces éléments, le bénéfice avant impôts aurait été de 4,3 milliards de francs, en progression de 18%, en raison de revenus plus élevés, qui auraient progressé de 4%
- Bénéfice avant impôts adapté¹ de 5 milliards de francs contre 4,2 milliards de francs en 2018, en hausse de 18%
- Bénéfice net de 3,4 milliards de francs, contre 2,0 milliards de francs en 2018, en hausse de 69%
- Afflux nets de nouveaux capitaux générés à hauteur de 79,3 milliards de francs pour le Groupe, soit un niveau record depuis 2013, ce qui amène notre base d'actifs au niveau record de 1500 milliards de francs d'actifs gérés; le total des afflux nets de nouveaux capitaux depuis 2016 s'élève à 198 milliards de francs
- Les revenus liés à la gestion de fortune ont totalisé 14,4 milliards de francs, contre 13,3 milliards de francs en 2018, soit une hausse de 9%; sans les gains provenant du transfert d'InvestLab et de la réévaluation de SIX*, les revenus liés à la gestion de fortune seraient demeurés robustes, en hausse de 2%, malgré l'obstacle que constituent les taux d'intérêt négatifs
- À Global Markets, bénéfice avant impôts de 960 millions de dollars, contre 169 millions de dollars en 2018
- La base de coûts d'exploitation adaptée a atteint 16,9 milliards de francs², soit une hausse de 3% par rapport à 2018, traduisant une nouvelle année de levier d'exploitation positif car les revenus ont augmenté de 4% si l'on exclut les gains liés au transfert d'InvestLab et à la réévaluation de SIX*
- Compte tenu des provisions pour litiges majeurs*, les charges d'exploitation totales ont été de 17,4 milliards de francs, contre 17,3 milliards de francs en 2018, soit une hausse de 1%
- Rendement des fonds propres tangibles (ROTE) de 9%, en hausse par rapport à 5% en 2018, ce qui démontre les importants progrès dans la réalisation de notre objectif d'atteindre quelque 10% en 2020
- Bénéfice net dilué par action de 1.32 franc, contre 0.77 franc par action en 2018
- Valeur comptable corporelle de l'action (TBVPS) de 15.88 francs à fin 2019, contre 15.27 francs à fin 2018
- Renforcement de la capitalisation: ratio CET1 de 12,7%, en hausse par rapport à 12,6% à fin 2018; Tier 1 leverage ratio de 5,5%, en hausse par rapport à 5,2% à fin 2018

- Distribution de 1,7 milliard de francs de capital à nos actionnaires, incluant la réalisation réussie de notre programme de rachat d'actions 2019, qui s'est traduite par un rachat d'actions à hauteur de 1 milliard de francs à fin 2019; pour 2020, nous avons lancé un programme de rachat similaire et nous nous attendons à racheter des actions pour au moins 1 milliard de francs, sous réserve de conditions de marché et de conditions économiques propices
- Lors de l'assemblée générale ordinaire du 30 avril 2020, le Conseil d'administration proposera aux actionnaires une distribution en espèces de 0.2776 franc par action, en phase avec notre intention d'accroître le dividende ordinaire par action d'au moins 5% par an

Points-clés du quatrième trimestre 2019:

- 13^e trimestre consécutif de croissance du bénéfice avant impôts en glissement annuel, avec un bénéfice avant impôts déclaré de 1,2 milliard de francs, contre 595 millions de francs au 4T18, en hausse de 104%; si l'on faisait abstraction du gain provenant de la réévaluation du placement en actions dans SIX et de provisions pour litiges majeurs*, le bénéfice avant impôts aurait été de 1,0 milliard de francs, en hausse de 54%, du fait de revenus plus élevés, qui auraient été en progression de 19%
- Bénéfice avant impôts adapté¹ de 1,5 milliard de francs contre 846 millions de francs au 4T18, en hausse de 72%
- Les revenus liés à la gestion de fortune ont totalisé 4,0 milliards de francs, contre 3,3 milliards de francs au 4T18, soit une hausse de 23%; sans les gains provenant du transfert d'InvestLab et de la réévaluation de SIX*, les revenus liés à la gestion de fortune auraient été en hausse de 8%
- À Global Markets, revenus de 1,3 milliard de dollars, contre 966 millions de dollars au 4T18, soit une hausse de 38%
- Ratio CET1 de 12,7%, contre 12,4% à la fin du trimestre précédent; Tier 1 leverage ratio de 5,5%, soit un chiffre stable par rapport à la fin du trimestre précédent
- ROTE de 9%, en hausse par rapport à 3% au 4T18

Tidjane Thiam, Chief Executive Officer sortant du Credit Suisse, a déclaré:

«Lorsque j'ai rejoint le Credit Suisse en 2015, nous avons lancé un programme de restructuration approfondie sur trois ans dans le but de créer durablement de la valeur pour nos actionnaires. Notre objectif était de développer nos affaires de gestion de fortune, uniques en leur genre, en tirant parti de la croissance à long terme de la fortune dans le monde. Depuis 2015, nous estimons que la fortune mondiale a augmenté de 110,5 billions de francs, soit une progression de 44%³. Nous avons décidé de mettre particulièrement l'accent sur le segment de clients UHNW, où nous pouvons pleinement exploiter nos compétences en investment banking et offrir des services de qualité institutionnelle à nos clients entrepreneurs.

En parallèle, nous devons rendre la banque plus robuste durant une période difficile en réduisant les risques, en diminuant les coûts fixes et en renforçant la capitalisation. Il nous fallait diminuer significativement la taille de nos affaires liées aux activités Markets et nous avons liquidé plusieurs activités dont le rapport risque/rendement n'était pas attractif, afin de donner leur juste taille à nos activités plus dépendantes des marchés. Nous nous sommes aussi occupés des grandes affaires héritées du passé, signant un accord avec le Département américain de la Justice en 2017 et liquidant notre unité de restructuration créée en 2016, la Strategic Resolution Unit (SRU), comme prévu à fin

2018. Nous voulions également que le Credit Suisse soit toujours plus reconnu en tant qu'acteur majeur du développement durable et des placements à impact. Nous avons donc constitué l'équipe Impact Advisory and Finance (IAF), qui travaille à la réalisation de notre vision.

Notre objectif était de devenir une banque générant une croissance rentable, conforme et de qualité. De 2016 à 2019, nous avons développé nos affaires de gestion de fortune et généré des afflux nets de nouveaux capitaux de 121 milliards de francs, et notre bénéfice avant impôts lié à la gestion de fortune⁴ a enregistré une croissance à deux chiffres (+15%) pendant quatre années de suite, passant de 2,7 milliards de francs en 2015 à 4,7 milliards de francs en 2019, abstraction faite du gain provenant de la réévaluation du placement en actions dans SIX et du transfert d'InvestLab*. Tandis que nous réalisons cette croissance, nous sommes parvenus à réduire nos risques de plus de 40%⁵ et nous avons utilisé la SRU pour diminuer nos actifs pondérés en fonction des risques à Global Markets de plus de 45%⁶. Notre restructuration a été un succès et notre performance en 2019, première année après cette restructuration, illustre à quel point la banque a changé depuis 2015.

«Nous avons entamé 2019 dans un environnement de marché difficile, avec une activité client réduite au premier trimestre. Lorsque le contexte est devenu plus constructif au deuxième et au troisième trimestre, nous sommes parvenus à accroître progressivement la dynamique des revenus et avons flexibilisé notre base de coûts en conséquence afin de saisir les opportunités de croissance, terminant l'année sur un très bon quatrième trimestre. Tout au long de 2019, nous avons continué à créer un levier d'exploitation positif. Ainsi, le quatrième trimestre a été notre 13^e trimestre consécutif de croissance du bénéfice en glissement annuel, une importante réalisation selon nous.

Sur l'ensemble de l'année 2019, nous avons enregistré un bénéfice net de 3,4 milliards de francs, contre 2,0 milliards de francs en 2018, une hausse de 69% qui s'explique par notre performance positive en termes de revenus et par notre gestion constante des coûts. Avant l'impact des provisions pour litiges majeurs, essentiellement liées à des affaires héritées du passé, et si l'on faisait abstraction des gains liés à SIX et à InvestLab*, c'est-à-dire sur une base reflétant mieux nos affaires sous-jacentes, notre bénéfice avant impôts aurait été de 4,3 milliards de francs, en hausse de 18% en glissement annuel, ce qui démontre le succès constant de notre stratégie dans un environnement difficile.

Avec un rendement des fonds propres tangibles de 9%, nous avons enregistré d'importants progrès dans la réalisation de notre objectif d'atteindre un rendement des fonds propres tangibles d'environ 10% en 2020, présenté lors de notre Investor Day en décembre 2019.

Enfin, nous avons distribué 1,7 milliard de francs de capital à nos actionnaires, notamment à travers un rachat d'actions de 1 milliard de francs à fin 2019 ainsi qu'à travers un dividende de 695 millions de francs.

Je suis fier de ce que le Credit Suisse a réalisé pendant mon mandat. Nous avons remis le Credit Suisse sur de bons rails et nos résultats de 2019 montrent que nous pouvons être durablement rentables. J'apporterai mon soutien enthousiaste à mes collègues tandis qu'ils continueront à développer les affaires. Je tiens à adresser également mes remerciements à nos clients, qui sont notre raison d'être, à nos collaborateurs, qui font preuve d'un engagement exceptionnel, à nos investisseurs et à toutes nos parties prenantes, plus largement, pour le soutien qu'ils m'ont apporté dans mon travail. Je leur en serai toujours reconnaissant.

Je souhaite à Thomas Gottstein la bienvenue dans ses nouvelles fonctions. J'ai un grand respect pour ses qualités de dirigeant d'entreprise, mais également pour la personne qu'il est, et je sais qu'il permettra au Credit Suisse de franchir un nouveau palier.»

Thomas Gottstein, Chief Executive Officer nommé du Credit Suisse Group, a déclaré:

«Avec notre très bonne capitalisation et notre stratégie claire d'être un gestionnaire de fortune de tout premier plan possédant de solides compétences en investment banking, je suis convaincu que le Credit Suisse est bien positionné pour continuer à générer de la performance au profit de toutes nos parties prenantes, notamment nos clients, nos actionnaires et nos collaborateurs. Notre stratégie commerciale devrait demeurer inchangée et, sous ma direction, nous maintiendrons le cap fixé par le Conseil d'administration et le Directoire en 2015, et notre stratégie a été reconfirmée en 2019 après la période de restructuration.

En 2020, nous entendons continuer à croître en offrant des solutions sur mesure à nos clients, tirant pleinement parti de nos compétences en gestion de fortune et en investment banking. Notre approche régionalisée nous permet de rester proches de nos clients, tout en exploitant les synergies mondiales dans les domaines où cela est pertinent. Nous restons fermement déterminés à réaliser les objectifs définis lors de notre Investor Day 2019 à Londres, à savoir atteindre un rendement des fonds propres tangibles de quelque 10% et faire preuve d'une discipline constante en matière de coûts afin de générer un levier d'exploitation positif. Nous voulons restituer du capital à nos actionnaires à travers un programme de rachat d'actions, dans le cadre duquel nous nous attendons à un rachat d'au moins 1 milliard de francs si les conditions de marché et les conditions économiques le permettent, et en augmentant durablement notre dividende ordinaire par action d'au moins 5% par an.

Je tiens à remercier Tidjane Thiam pour son soutien et son partenariat. Je suis impatient de m'atteler à la tâche et de consacrer toute mon énergie à notre banque, à ses clients et à ses actionnaires.»

Perspectives

Nous avons connu un très bon début d'année dans toutes nos divisions et, par conséquent, nous sommes, avec toute la prudence nécessaire, optimistes sur nos perspectives pour l'année en cours. En dépit des divers obstacles géopolitiques et incertitudes telles que l'impact du coronavirus, nous continuons à estimer que les fondamentaux sous-tendant l'économie mondiale demeurent intacts. Nous poursuivrons l'exécution de nos plans avec discipline afin de maintenir notre fort dynamisme en 2020 et entendons accroître les revenus de nos activités liées à la gestion de fortune, augmenter la rentabilité de nos activités liées aux affaires Markets, maintenir notre discipline en termes de coûts et continuer à optimiser notre modèle opérationnel.

Chiffres clés

En millions de CHF	2019	2018	4T19	4T18		Δ 2018	Δ 4T18
Produits nets	22 484	20 920	6190	4801		7%	29%
dont liés à la gestion de fortune	14 398	13 268	4027	3281		9%	23%
dont IBCM (en USD)	1677	2228	437	476		-25%	-8%
dont activités Markets (en USD) ⁷	6895	6249	1634	1139		10%	43%
Charges d'exploitation totales	17 440	17 303	4830	4147		1%	16%
Bénéfice avant impôts	4720	3372	1214	595		40%	104%
Bénéfice net distribuable aux actionnaires	3419	2024	852	259		69%	229%
Rendement des fonds propres tangibles	9%	5%	9%	3%		4pp	6pp

Chiffres clé hors gains liés au transfert d'InvestLab et à la réévaluation de SIX et hors provisions pour litiges majeurs*:

En millions de CHF	2019	2018	4T19	4T18		Δ 2018	Δ 4T18
Produits nets	21 659	20 920	5692	4801		4%	19%
Bénéfice avant impôts	4284	3616	1042	677		18%	54%

Changements dans le Conseil d'administration

Comme il l'a annoncé le 3 février dernier, le Conseil d'administration de Credit Suisse Group AG propose d'élire Richard Meddings en tant que nouveau membre non exécutif du Conseil d'administration lors de l'Assemblée générale ordinaire du 30 avril 2020. Alexander Gut ne sera pas candidat à sa réélection lors de l'Assemblée générale ordinaire. Tous les autres membres du Conseil d'administration seront rééligibles pour un nouveau mandat d'un an.

Urs Rohner, Président du Conseil d'administration du Credit Suisse Group a déclaré : « Alexander Gut a décidé de ne pas être candidat à une réélection afin de pouvoir se consacrer davantage à sa société, Gut Corporate Finance AG. Alexander Gut a été élu au Conseil d'administration du Credit Suisse Group en 2016. Le Conseil a grandement bénéficié de sa vaste expertise dans les domaines de l'audit et de la finance et ses contributions importantes en tant que membre de l'Audit Committee, comme de celui de l'Innovation and Technology Committee, furent très précieuses pour notre Groupe. Nous remercions Alex pour son engagement extraordinaire et son excellente coopération et nous lui souhaitons nos meilleurs vœux pour ses prochains engagements.

Dividende

Lors de l'assemblée générale ordinaire du 30 avril 2020, le Conseil d'administration proposera aux actionnaires une distribution en espèces de 0.2776 franc par action pour l'exercice 2019. Ce chiffre est en phase avec notre intention d'accroître le dividende ordinaire d'au moins 5% par an. Cette distribution sera exonérée de l'impôt anticipé suisse et ne sera pas soumise à l'impôt sur le revenu pour les particuliers résidant en Suisse et détenant les actions à titre privé, et 50% seront payés à partir de réserves en bénéfice, net de l'impôt anticipé suisse de 35%.

Résumé des résultats des divisions

La **Swiss Universal Bank (SUB)** a enregistré un très bon exercice 2019 avec un bénéfice avant impôts de 2,7 milliards de francs, en hausse de 27% en glissement annuel. Abstraction faite des gains liés au transfert d'InvestLab et à la réévaluation de SIX*, le bénéfice avant impôts aurait été de 2,3 milliards de francs, soit une progression de 8% en glissement annuel. Les produits nets ont gagné 8% en glissement annuel. Abstraction faite des gains liés au transfert d'InvestLab et à la réévaluation de SIX*, les produits nets auraient progressé de 1% en glissement annuel, en raison de gains liés à des ventes immobilières dans le cadre de notre programme de cession-bail en cours ainsi que de la progression des revenus de la collaboration avec Global Markets (GM) et International Wealth Management (IWM) – International Trading Solutions (ITS). Toutefois, le résultat des opérations d'intérêt, les commissions et frais récurrents ainsi que les revenus basés sur les transactions sont demeurés quasiment inchangés en glissement annuel.

Alors que l'environnement de taux d'intérêt négatifs représente toujours un défi, l'augmentation de l'activité clientèle et la progression des commissions et frais récurrents au quatrième trimestre 2019 ont influencé positivement nos revenus, soutenus par un fort rebond du résultat des opérations d'intérêts par rapport au troisième trimestre 2019 ainsi que par nos mesures d'adaptation des taux sur les dépôts. Notre approche toujours disciplinée concernant les coûts nous a permis de faire baisser encore les charges d'exploitation totales de 3% en 2019, tout en continuant à investir dans des engagements stratégiques spécifiques, dans la numérisation et dans le marketing. En 2019, le rapport coûts/revenus de la SUB a été de 53%; abstraction faite des gains liés au transfert d'InvestLab et à la réévaluation de SIX*, le rapport coûts/revenus aurait été de 57%. Les actifs gérés ont atteint un nouveau niveau record de 654 milliards de francs, soit une hausse de 20% depuis fin 2018, ce qui reflète les forts afflux nets de nouveaux capitaux, soutenus par l'environnement de marché positif.

Private Clients a généré un bénéfice avant impôts de 1,4 milliard de francs pour 2019, en hausse de 30% en glissement annuel. Abstraction faite des gains liés au transfert d'InvestLab et à la réévaluation de SIX*, le bénéfice avant impôts aurait été de 1,2 milliard de francs en 2019, soit une hausse de 16% en glissement annuel. Cette progression s'explique par une baisse des coûts, par des gains liés à des ventes immobilières revenant au segment Private Clients et par les mesures d'adaptation des prix que nous avons prises face à la persistance de l'environnement de taux d'intérêt négatifs. Les actifs gérés ont augmenté de 10% en glissement annuel, avec des afflux nets de nouveaux capitaux de 3,4 milliards de francs pour 2019. Ces chiffres reflètent de très bonnes contributions de nos affaires UHNW et HNW et démontrent la force de nos activités.

Corporate & Institutional Clients (C&IC) affiche un bénéfice avant impôts de 1,3 milliard de francs pour 2019, soit une hausse de 24% en glissement annuel. Abstraction faite des gains liés au transfert d'InvestLab et à la réévaluation de SIX*, le bénéfice avant impôts aurait été de 1,1 milliard de francs en 2019, soit une évolution stable en glissement annuel. Les produits nets ont progressé de 7%, mais ils auraient été en baisse de 3% en glissement annuel si l'on faisait abstraction des gains liés au transfert d'InvestLab et à la réévaluation de SIX*. Cette situation est due à la pression continue sur le résultat des opérations d'intérêts et au recul des revenus de l'investissement banking en Suisse. C&IC a enregistré des afflux nets de nouveaux capitaux record de 45,3 milliards de francs en 2019, reflétant les contributions toujours élevées de nos affaires avec les caisses de pension.

International Wealth Management (IWM) a maintenu sa dynamique de croissance en 2019 et son bénéfice avant impôts a augmenté de 25% en glissement annuel pour s'établir à 2,1 milliards de francs, ce qui reflète une hausse de 9% des produits nets et des charges d'exploitation stables. Si l'on

faisait abstraction des gains liés au transfert d'InvestLab et à la réévaluation de SIX*, le bénéfice avant impôts pour 2019 aurait été en progression de 6% à 1,8 milliard de francs et les produits nets auraient crû de 3%. Au quatrième trimestre 2019, le bénéfice avant impôts s'est établi à 632 millions de francs, soit une hausse de 54% en glissement annuel. Abstraction faite du gain lié à la réévaluation de SIX*, le bénéfice avant impôts pour le trimestre aurait augmenté de 7% en glissement annuel, tandis que les produits nets auraient progressé de 3%. Les charges d'exploitation ont été légèrement plus élevées.

À Private Banking, le bénéfice avant impôts pour 2019 a été de 1,7 milliard de francs, en hausse de 25% en glissement annuel; si l'on faisait abstraction des gains liés au transfert d'InvestLab et à la réévaluation de SIX*, le bénéfice avant impôts aurait été stable à 1,3 milliard de francs. Les produits nets de Private Banking pour 2019 ont progressé de 10% en glissement annuel; ces affaires ont également connu un très bon quatrième trimestre avec des produits nets en hausse de 27% en glissement annuel. Abstraction faite des gains liés au transfert d'InvestLab et à la réévaluation de SIX*, les revenus de 2019 auraient été en progression de 1% en glissement annuel. Pour le quatrième trimestre, abstraction faite du gain lié à la réévaluation des placements en actions dans SIX*, les revenus auraient augmenté de 6% en glissement annuel, en raison d'une progression de 11% des revenus basés sur les transactions et sur la performance reflétant notre engagement proactif auprès de nos clients, ainsi que d'une progression des commissions et frais récurrents de 6% traduisant essentiellement des volumes plus élevés dans les mandats et les produits de placement. Ces tendances positives au quatrième trimestre ont plus que compensé une réduction de 4% du résultat des opérations d'intérêts du fait de la persistance de l'environnement défavorable de faibles taux d'intérêt. En 2019, les charges d'exploitation, charges de rémunération discrétionnaire incluses, sont restées stables par rapport à 2018. Au quatrième trimestre, les charges d'exploitation ont augmenté de 9% en glissement annuel, ce qui reflète des charges de rémunération discrétionnaire plus élevées qu'au quatrième trimestre 2018, où elles étaient basses, ainsi que des provisions pour litiges plus importantes. Les afflux nets de nouveaux capitaux ont été de 11 milliards de francs en 2019, ce qui représente un taux de croissance de 3%, avec des contributions positives des marchés émergents et de l'Europe occidentale. Au cours de l'année, les afflux nets de nouveaux capitaux se sont améliorés après un départ modeste au premier trimestre et se sont établis à 0,6 milliard de francs au quatrième trimestre.

À Asset Management, le bénéfice avant impôts pour 2019 a crû de 27% pour s'établir à 473 millions de francs, reflétant une hausse de 6% des produits nets et des charges d'exploitation stables en glissement annuel. Combinés, les commissions de gestion et les revenus liés à la performance et aux placements ont augmenté de 12% par rapport à 2018 et de 18% au quatrième trimestre 2019 en glissement annuel. La marge sur les commissions récurrentes a bien résisté en 2019, atteignant 30 points de base, soit une baisse de 1 point de base. Ce résultat compense une performance négative dans nos revenus des placements et des partenariats, qui ont reculé en glissement annuel, pour 2019 comme pour le quatrième trimestre. Le bénéfice avant impôts du trimestre s'est établi à 137 millions de francs, soit une hausse de 22% en glissement annuel. En 2019, les afflux nets de nouveaux capitaux ont été soutenus, atteignant 21,5 milliards de francs, ce qui représente un taux de croissance de 6%, notamment une croissance significative de notre activité phare de crédit ainsi que des lancements de nouveaux produits.

À **Asia Pacific (APAC)**, le bénéfice avant impôts pour 2019 a été de 902 millions de francs, en hausse de 36% en glissement annuel. Si l'on faisait abstraction du gain provenant du transfert d'InvestLab*, le bénéfice avant impôts serait de 804 millions de francs, soit une hausse de 21% en glissement annuel. Le bénéfice avant impôts en 2019 a été généré par un levier d'exploitation positif, avec des revenus en

hausse de 6% et des charges d'exploitation en baisse de 2%, en glissement annuel. Si l'on faisait abstraction du gain provenant du transfert d'InvestLab*, les revenus augmenteraient de 3% en glissement annuel. Ce résultat a été favorisé par un quatrième trimestre record, avec un bénéfice avant impôts de 235 millions de francs, dû à une croissance des revenus en glissement annuel dans les affaires de Wealth Management & Connected (WM&C) et de Markets. APAC a réalisé un rendement des fonds propres réglementaires de 16% en 2019.

WM&C a enregistré un bénéfice avant impôts de 888 millions de francs en 2019, en hausse de 29% en glissement annuel, avec un rendement des fonds propres réglementaires de 23%. Si l'on faisait abstraction du gain provenant du transfert d'InvestLab*, le bénéfice avant impôts serait de 790 millions de francs pour la période sous revue, en hausse de 14% en glissement annuel. Nous avons réalisé des revenus de Private Banking record en 2019, avec une hausse du résultat des opérations d'intérêts et des revenus basés sur les transactions; les revenus des commissions et frais récurrents sont restés stables en glissement annuel. Pour 2019, nous avons enregistré des actifs gérés record de 220 milliards de francs et généré des afflux nets de nouveaux capitaux de 8,7 milliards de francs. En 2019, les revenus des activités de conseil, d'émission et de financement ont progressé de 2% en glissement annuel, et ont augmenté de 43% en glissement annuel au quatrième trimestre, ce qui reflète une hausse des revenus découlant des activités de financement, des activités d'émission d'actions ainsi que des frais générés par les transactions de F&A au quatrième trimestre 2019. Les activités de conseil, d'émission et de financement d'APAC se sont classées à la première place en termes de part de portefeuille⁸.

Markets a enregistré un bénéfice avant impôts de 14 millions de dollars en 2019, une amélioration par rapport à la perte avant impôts de 24 millions de dollars en 2018. Les produits nets ont baissé de 2% sur l'année, affectés par la baisse des activités de vente et de négoce d'actions sur fond de conditions de marché toujours difficiles, partiellement compensée par une augmentation des résultats de la vente et du négoce de titres à revenu fixe reflétant principalement une très bonne performance dans les produits de crédit, les produits structurés et les produits sur devises. Les charges d'exploitation pour 2019 ont baissé de 4% en glissement annuel, atteignant le plus bas niveau déclaré depuis 2015. Au quatrième trimestre, les produits nets ont progressé de 75% en glissement annuel à 303 millions de dollars, soutenus par la croissance dans la plupart de nos activités clientèle pour ce qui est de la vente et du négoce de titres à revenu fixe ainsi que de la vente et du négoce d'actions.

Investment Banking & Capital Markets (IBCM) a réalisé une perte avant impôts de 161 millions de dollars en 2019, incluant une perte avant impôts de 59 millions de dollars au quatrième trimestre 2019. Les produits nets, à hauteur de 1,7 milliard de dollars pour 2019, ont baissé de 25% en glissement annuel, reflétant le recul des F&A réalisées ainsi qu'une baisse de l'activité clientèle liée à l'émission d'emprunts. L'activité de la branche⁹ a baissé dans les domaines où IBCM affiche historiquement ses forces, en particulier dans ceux de leveraged finance et des financial sponsors, dans un environnement de marché difficile. Les charges d'exploitation totales en 2019 étaient de 1,8 milliard de dollars, en baisse de 4% en glissement annuel, avec un recul des charges de rémunération variable, partiellement neutralisé par des coûts liés à l'immobilier et des coûts liés à des indemnités de départ.

Les revenus de nos activités de conseil ont baissé de 31% en glissement annuel pour atteindre 667 millions de dollars en 2019, sous-performant les résultats de la branche⁹, ce qui reflète une baisse des revenus provenant des transactions de F&A réalisées. Les revenus au 4T19 ont diminué de 30% en glissement annuel, contre une baisse des activités de 25% en glissement annuel⁹ enregistrée par la branche, alors que la même période de 2018 avait été synonyme de très bons revenus, enregistrant les activités trimestrielles dans le domaine des F&A les plus élevées de la branche¹⁰.

Les revenus liés aux activités d'émission d'actions ont diminué de 2% en glissement annuel pour atteindre 315 millions de dollars en 2019, s'inscrivant dans la moyenne de la branche⁹, ce qui reflète principalement une baisse de l'activité d'émission d'IPO, partiellement compensée par une hausse des revenus de suivi. Au 4T19, les revenus ont progressé de manière significative en glissement annuel, surperformant la branche⁹, grâce à une hausse des revenus de suivi et de l'activité d'émission d'IPO⁹.

Les revenus liés aux activités d'émission d'emprunts ont baissé de 17% en glissement annuel pour atteindre 794 millions de dollars en 2019, sous-performant la branche⁹, en raison principalement du recul de l'activité de leveraged finance, s'inscrivant dans la moyenne de la branche⁹, et d'une baisse de l'activité de financement de dérivés. Au 4T19, les revenus ont progressé de 5% en glissement annuel, soit moins que la branche⁹, en raison principalement d'une hausse de l'activité de leveraged finance et de l'activité de financement de dérivés, partiellement neutralisée par une baisse des revenus de l'émission d'obligations investment grade.

Nos revenus mondiaux liés à nos activités de conseil et d'émission¹¹ pour 2019 ont totalisé 3,4 milliards de dollars, soit un recul de 15% en comparaison annuelle, sous-performant la branche¹². Les revenus mondiaux au quatrième trimestre ont progressé de 18% en glissement annuel, surperformant la branche¹², ce qui reflète une très bonne performance des émissions d'actions et d'obligations mondiales.

En 2019, **Global Markets (GM)** a enregistré de très bons résultats avec un levier d'exploitation positif et un bénéfice avant impôts de 960 millions de dollars, une hausse significative en glissement annuel, permettant un rendement des fonds propres réglementaires de 7%. Les produits nets, de 5,8 milliards de dollars, ont progressé de 13% par rapport à l'exercice 2018, reflétant une croissance dans nos affaires de négoce et de financement, partiellement neutralisée par le recul de nos activités d'émission d'emprunts et d'actions. En 2019, les charges d'exploitation totales ont diminué de 3% en glissement annuel, tandis que les actifs pondérés en fonction des risques ont baissé de 2%. Au quatrième trimestre, GM a enregistré un bénéfice avant impôts de 46 millions de dollars et des produits nets de 1,3 milliard de dollars.

Les revenus issus de la vente et du négoce des titres à revenu fixe, de 3,5 milliards de dollars, ont progressé de 29% par rapport à 2018, portés par une croissance de nos activités de crédit leaders sur le marché¹³ et de nos affaires de financement et de négoce dans ITS. Au quatrième trimestre, les produits issus de la vente et du négoce des titres à revenu fixe, de 820 millions de dollars, ont progressé de 73% par rapport à une année précédente modérée, grâce à une croissance à large assise dans les affaires et à un meilleur environnement de marché.

Les revenus issus de la vente et du négoce des actions, de 1,9 milliard de dollars, ont progressé de 7% par rapport à 2018, reflétant la croissance de l'activité dans les prime services et les dérivés sur actions, partiellement neutralisée par une baisse des résultats du cash equity. Au quatrième trimestre, les revenus issus de la vente et du négoce des actions, de 390 millions de dollars, ont progressé de 10% en glissement annuel, grâce à la hausse des résultats dans les prime services et le cash equity, partiellement neutralisée par une baisse des revenus des dérivés sur actions.

Nous continuons d'observer une forte dynamique dans nos affaires ITS, qui reflète l'intensification de notre collaboration avec IWM et la SUB pour servir nos clients de gestion de fortune, institutionnels et entreprises.

Les revenus de l'émission de titres, de 768 millions de dollars, ont diminué de 29% en glissement annuel, reflétant une activité d'émission d'actions et d'obligations en baisse dans toute la branche. Au

quatrième trimestre, les revenus de l'émission de titres, à hauteur de 178 millions de dollars, ont diminué de 27% en glissement annuel, reflétant la baisse des résultats de l'activité d'émission d'emprunts, partiellement compensée par la hausse de l'activité d'émission d'actions.

Impact Advisory and Finance (IAF)

2019 a été une année productive pour IAF, qui a été associé à plusieurs initiatives globales notables visant à promouvoir l'utilisation des solutions de marché des capitaux privés et publiques pour répondre aux besoins sociaux et environnementaux identifiés dans le cadre des objectifs de développement durable des Nations Unies (ODD de l'ONU).

Activités les plus marquantes de 2019:

- Le Credit Suisse a émis les premiers Credit Suisse Green Yankee Certificates of Deposit, pour un montant de 200 millions de dollars;
- Credit Suisse Asset Management a annoncé son intention d'intégrer les facteurs ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance) à son processus d'investissement et entend transférer 100 milliards de dollars d'actifs sous gestion dans le domaine ESG d'ici fin 2020¹⁴;
- Le Credit Suisse s'est associé à la Climate Bonds Initiative afin de créer un cadre pour promouvoir un marché d'obligations favorisant une transition vers une économie durable;
- Le Credit Suisse a augmenté de façon significative le nombre de transactions de financement par emprunt vertes et durables parmi celles dont il a soutenu l'exécution en 2019.¹⁵

En novembre 2019, dans la perspective du quatrième trimestre, le Credit Suisse a lancé un Responsible Consumer Fund suivant le 12^e ODD de l'ONU: «Consommation et production responsables». Le fonds investit dans des entreprises cotées dans les domaines de l'alimentation durable, des systèmes urbains, des chaînes d'approvisionnement et des modes de vie durables, en ciblant des entreprises tout au long de la chaîne de création de valeur sur l'ensemble du cycle de vie des produits et qui, au final, offriront aux investisseurs une diversification du risque de la branche.

Au cours du même mois, le Credit Suisse s'est associé à la Banque mondiale pour soutenir une exploitation durable des océans et des zones côtières. La Banque mondiale a procédé à l'émission d'une obligation «développement durable» de 28,6 millions de dollars à 5 ans dans le cadre d'efforts de sensibilisation au rôle vital que jouent les ressources en eau douce et en eau salée pour les populations et l'environnement. Le Credit Suisse a agi en tant que chef de file unique de l'opération. L'obligation a constitué la garantie pour le Low Carbon Blue Economy Note du Credit Suisse, qui a été placé auprès des clients privés Wealth Management de la banque en Europe du Nord.

Durabilité et responsabilité sociale d'entreprise

Dans le cadre de la stratégie de gestion du risque climatique, nous avons identifié un premier groupe de segments prioritaires qui ont un potentiel d'impacts néfastes (et socio-économiques associés) importants sur le climat: pétrole et gaz, exploitation métallurgique/thermique du charbon, production eau, gaz, électricité/énergie, financement maritime et industrie de transformation (y compris ciment, acier, chimie et automobile). Nous élaborons des stratégies spécifiques à chaque client et évaluons le degré de préparation et les progrès de nos clients dans la transition vers des activités à faible intensité de carbone et résilientes en termes de changement climatique. Le Credit Suisse a annoncé lors de son Investor Day en décembre 2019 qu'il ne fournirait plus aucune forme de financement spécifiquement liée au développement de nouvelles centrales à charbon.

Au cours de l'année 2019, la fonction de gestion du risque de durabilité de la banque a évalué quelque 800 transactions et relations clientèle afin d'identifier les éventuels risques environnementaux et sociaux, et s'est par ailleurs engagée auprès de certains des clients impliqués dans ces transactions dans le cadre du processus d'évaluation.

De plus, au 4T19, le Credit Suisse a conclu une procédure de médiation sous les auspices du Point de contact national (PCN) suisse pour les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, et dans ce cadre, a mis à jour ses Instructions spécifiques dans ce domaine avec une formulation précise concernant les droits des peuples autochtones.

Le département Corporate Citizenship a lancé une nouvelle initiative en 2019: Compétences futures – une évolution naturelle de l'engagement de longue date de la banque en faveur de l'éducation. Compétences futures complète les programmes dans les domaines de l'inclusion financière et de l'éducation financière que la banque mène depuis plus de dix ans et soutient les efforts de cette dernière pour combler le fossé entre éducation et emploi chez les jeunes.

Contacts

Mark Smart, Investor Relations, Credit Suisse
Tél.: +41 44 333 71 49
E-mail: investor.relations@credit-suisse.com

James Quinn, Corporate Communications, Credit Suisse
Tél.: +41 844 33 88 44
E-mail: media.relations@credit-suisse.com

Le communiqué de presse sur les résultats financiers et les pages de présentation des résultats pour l'exercice et le quatrième trimestre 2019 peuvent être téléchargés dès aujourd'hui, 7h00 HEC, sur: <https://www.credit-suisse.com/results>

Présentation des résultats du 4T19 – jeudi 13 février 2020

Événement	Conférence téléphonique pour les analystes	Conférence téléphonique pour les médias
Heure	8h15 Zurich 7h15 Londres 2h15 New York	10h15 Zurich 9h15 Londres 4h15 New York
Langue	Anglais	Anglais
Accès	Suisse: +41 44 580 48 67 Europe: +44 203 057 6528 États-Unis: +1 866 276 8933 Référence: Credit Suisse analyst call Conference ID: 2380499 Veuillez vous connecter 10 minutes avant le début de la présentation.	Suisse: +41 44 580 48 67 Europe: +44 203 057 6528 États-Unis: +1 866 276 8933 Référence: Credit Suisse media call Conference ID: 6249155 Veuillez vous connecter 10 minutes avant le début de la présentation.
Séance de questions-réponses	Possibilité de poser des questions aux intervenants après la présentation	Possibilité de poser des questions aux intervenants après la présentation
Enregistrement	Rediffusion disponible environ une heure après l'événement Suisse: +41 44 580 40 26 Europe: +44 333 300 9785 États-Unis: +1 917 677 7532 Conference ID: 2380499	Rediffusion disponible environ une heure après l'événement Suisse: +41 44 580 40 26 Europe: +44 333 300 9785 États-Unis: +1 917 677 7532 Conference ID: 6249155

Notes de bas de page

* Le 3T19 et 2019 incluent 327 millions de francs en rapport avec le transfert de la plate-forme de fonds InvestLab à Allfunds Group, enregistrés dans SUB C&IC (98 millions de francs), IWM PB (131 millions de francs) et APAC PB au sein de WM&C (98 millions de francs); le 4T19 et 2019 incluent 498 millions de francs provenant de la réévaluation de notre placement en actions dans SIX Group AG, enregistrés dans SUB PC (149 millions de francs), SUB C&IC (157 millions de francs) et IWM PB (192 millions de francs). Le 4T19 et 2019 incluent des provisions pour litiges majeurs de 326 millions de francs et de 389 millions de francs, respectivement. Le 4T18 et 2018 incluaient des provisions pour litiges majeurs de respectivement 82 millions de francs et 244 millions de francs. Les résultats, à l'exclusion de ces gains, sont des données financières non présentées selon les normes GAAP.

¹ Les résultats adaptés auxquels il est fait référence sont des données financières non présentées selon les normes GAAP. Pour un rapprochement des résultats adaptés et des résultats calculés selon les normes US GAAP les plus directement comparables ainsi que pour d'autres informations importantes, veuillez consulter, veuillez consulter l'annexe de ce document.

² Base de coûts d'exploitation adaptée à taux de change constants de 2018

³ Source: Global Wealth Reports du Credit Suisse pour 2015 et pour 2019

⁴ Se réfère à la SUB, IWM and APAC Private Banking au sein de WM&C

⁵ La valeur moyenne exposée au risque sur un jour du Groupe, égale à 98% du portefeuille de négoce, a baissé de 41% (de 49 millions de francs en 2015 à 29 millions de francs en 2018).

⁶ Les actifs pondérés en fonction des risques ont baissé de 46% (de 110 milliards de dollars à la fin du 3T15 à 60 milliards de dollars à fin 2019); les chiffres pour le 3T15 présentent les informations financières sur la base des résultats obtenus dans le cadre de notre structure avant l'annonce de la resegmentation du 21 octobre 2015; sur la base de notre structure actuelle, le chiffre correspondant aux risques pondérés en fonction des risques du 3T15 pour Global Markets est de 63 milliards de dollars

⁷ Revenus nets combinés de Global Markets et d'APAC Markets

⁸ Source: Dealogic pour la période se terminant le 31 décembre 2019 (APAC International à l'exclusion du Japon et de la Chine continentale)

⁹ Source: Dealogic pour la période se terminant le 31 décembre 2019 (Americas et EMEA uniquement)

¹⁰ Source: Dealogic pour la période allant du 1T95 et se terminant le 31 décembre 2019 (Americas et EMEA uniquement)

¹¹ Produits globaux bruts des affaires de conseil et d'émission d'obligations et d'actions ayant été générés dans toutes les divisions

¹² Source: Dealogic pour la période se terminant le 31 décembre 2019 (monde)

¹³ Classé numéro 1 pour le financement d'actifs pour l'exercice 2019, source: Thomson Reuters au 31 décembre 2019; classé numéro 3 pour les Leveraged Finance Capital Markets pour l'exercice 2019, source: Dealogic au 31 décembre 2019

¹⁴ Communiqué de presse, «Credit Suisse Asset Management adopte les critères ESG pour sa gamme de produits en visant 100 milliards CHF d'actifs sous gestion d'ici fin 2020», 27 septembre 2019

¹⁵ Source: Bloomberg au 31 décembre 2019

Abréviations

APAC – Asia Pacific; CHF – francs suisses; CET1 – common equity tier 1; C&I – Corporate & Institutional Clients; EMEA – Europe, Middle East and Africa; ESG – conforme à des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance; FINMA – Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers; GAAP – Generally accepted accounting principles; GM – Global Markets; HNW – High Net Worth; IAF – Impact Advisory and Finance; IBCM – Investment Banking & Capital Markets; ITS – International Trading Solutions; IWM – International Wealth Management; F&A – fusions et acquisitions; OCDE – Organisation de Coopération et de Développement Économiques; ODD – objectifs de développement durable des Nations Unies; PB – Private Banking; PC – Private Clients; SEC – Securities and Exchange Commission; SIXB – SIX Group AG; SUB – Swiss Universal Bank; UHNW – Ultra-High Net Worth; USD – dollars américains; US GAAP – US generally accepted accounting principles; WM&C – Wealth Management & Connected

Informations importantes

Le présent document contient des informations extraites de la version intégrale de notre rapport financier du 4T19 et des pages de présentation des résultats du 4T19 (tous deux en anglais), dont le Credit Suisse pense qu'elles présentent un intérêt particulier pour les médias. Le rapport financier complet du 4T19 et les pages de présentation des résultats du 4T19, qui ont été diffusés simultanément, contiennent des informations plus détaillées sur nos résultats et nos opérations pour le trimestre, ainsi que des informations importantes sur notre méthodologie de présentation et sur certains termes utilisés dans ces documents. Le rapport financier complet du 4T19 et les pages de présentation des résultats du 4T19 ne font pas partie du présent document.

Le Credit Suisse n'a pas finalisé son rapport annuel de 2019 et la société de révision indépendante, publique et enregistrée du Credit Suisse n'a pas terminé son audit des comptes annuels consolidés pour la période sous revue. En conséquence, les données financières contenues dans le présent document dépendent des procédures de fin d'année et sont donc susceptibles de changer.

Nous pourrions ne pas obtenir tous les avantages attendus de nos initiatives stratégiques. Des facteurs échappant à notre contrôle, y compris, mais sans s'y limiter, les conditions du marché et de l'économie, des changements dans les lois, les règles ou les réglementations, ou d'autres défis mentionnés dans nos rapports publics, pourraient restreindre notre capacité à obtenir une partie ou la totalité des avantages attendus de ces initiatives.

En particulier, les termes «estimation», «illustration», «ambition», «objectif», «prévisions» ou «buts» ne sont pas conçus pour être considérés comme des objectifs ou des projections, et ne sauraient être considérés comme des indicateurs-clés de performance. De tels estimations, illustrations, ambitions, objectifs, prévisions et buts sont soumis à un grand nombre de risques inhérents, d'hypothèses et d'incertitudes, dont beaucoup échappent entièrement à notre contrôle. Ces risques, hypothèses et incertitudes comprennent, mais sans s'y limiter, les conditions générales des marchés, la volatilité des marchés, la volatilité et les niveaux des taux d'intérêt, les conditions économiques globales et régionales, les incertitudes politiques, les modifications des politiques fiscales, les adaptations de la réglementation, les variations des niveaux d'activité clientèle en tant que résultats des facteurs susmentionnés et d'autres facteurs. Par conséquent, ces informations ne doivent pas être utilisées comme base fiable dans quelque but que ce soit. Nous n'avons pas l'intention de mettre à jour ces estimations, illustrations, ambitions, objectifs, prévisions et buts.

Lors de la préparation de ce document, le management a fait des estimations et des hypothèses qui affectent les chiffres indiqués. Les résultats effectifs peuvent différer. Les chiffres annualisés ne tiennent pas compte des variations du résultat opérationnel, des influences saisonnières et d'autres facteurs, et peuvent ne pas être une indication des résultats de l'exercice actuel. Les chiffres indiqués dans le présent document peuvent également être soumis à des ajustements arrondis. L'ensemble des opinions et avis exprimés représentent des jugements établis à la date de rédaction du présent document, sans considération de la date à laquelle le lecteur peut recevoir ces informations ou y accéder. Ces informations sont sujettes à modification à tout moment sans préavis et nous ne prévoyons pas de les mettre à jour.

Nos ambitions incluent souvent des chiffres qui sont des données financières non présentées selon les normes GAAP et qui n'ont pas été vérifiées. Un rapprochement de ces ambitions avec les données GAAP les plus directement comparables est impossible sans effort important. Le rendement des fonds propres tangibles est basé sur les fonds propres tangibles (aussi appelés «valeur comptable corporelle»), une donnée financière non présentée selon les normes GAAP, qui sont calculés en déduisant le goodwill et les autres valeurs incorporelles du total des fonds propres tels que présentés dans notre bilan, tous deux indisponibles sur une base prospective. De telles ambitions sont calculées de façon conforme aux normes comptables que nous appliquons lorsque nous établissons nos comptes annuels.

Le rendement des fonds propres tangibles est basé sur les fonds propres tangibles, une donnée financière non présentée selon les normes GAAP, qui sont calculés en déduisant le goodwill et les autres valeurs incorporelles du total des fonds propres tels que présentés dans notre bilan. Les chiffres du rendement des fonds propres tangibles sont arrondis au nombre entier supérieur ou inférieur le plus proche La valeur comptable corporelle, une donnée financière non présentée selon les normes GAAP, est égale aux fonds propres tangibles. La valeur comptable corporelle de l'action, une donnée financière non présentée selon les normes GAAP, est calculée en divisant les fonds propres tangibles par le nombre total d'actions en circulation. Le management estime que les fonds propres tangibles/la valeur comptable corporelle, le rendement des fonds propres tangibles et la valeur comptable corporelle de l'action sont pertinents car ils constituent des mesures fiables utilisées par les analystes du secteur et

les investisseurs pour examiner les évaluations et l'adéquation du capital. À la fin du 4T19, les fonds propres tangibles excluaient un goodwill de 4663 millions de francs et d'autres actifs incorporels de 291 millions de francs sur un total de fonds propres de 43 644 millions de francs, tels que présenté dans notre bilan. À la fin du 4T18, les fonds propres tangibles excluaient un goodwill de 4766 millions de francs et d'autres actifs incorporels de 219 millions de francs sur un total de fonds propres de 43 922 millions de francs, tels que présenté dans notre bilan. Les actions en circulation étaient au nombre de 2436,2 millions à la fin du 4T19 et de 2550,6 millions à la fin du 4T18.

Les fonds propres réglementaires sont calculés comme étant le chiffre le plus défavorable entre 10% des actifs pondérés en fonction des risques et 3,5% de l'exposition à l'endettement. Le rendement des fonds propres réglementaires est calculé en utilisant le bénéfice / (la perte) après impôts dans l'hypothèse d'un taux d'imposition de 30% ainsi que le capital alloué sur la base du chiffre le plus défavorable entre 10% des actifs pondérés en fonction des risques moyens et 3,5% de l'exposition à l'endettement moyenne. Pour les affaires Markets au sein de la division APAC ainsi que pour les divisions Global Markets et Investment Banking & Capital Markets, le rendement des fonds propres réglementaires est exprimé en dollars. Le rendement des fonds propres réglementaires adapté est calculé sur la base des résultats adaptés, selon la même méthodologie que pour le calcul du rendement des fonds propres réglementaires.

Suite à l'achèvement en 2018 de notre programme de restructuration, réalisé avec succès, nous avons modifié notre approche de calcul de la base de coûts d'exploitation adaptée à taux de change constants. Depuis le 1T19, la base de coûts d'exploitation adaptée inclut des adaptations pour provisions pour litiges majeurs, des charges liées à des ventes immobilières et à la résiliation de contrats immobiliers initiée avant 2019 et à des ventes d'activités, ainsi que des adaptations pour la volatilité liée à la DVA (debit valuation adjustments) et pour le change, mais pas pour les charges de restructuration ni les adaptations pour certains changements comptables. Les adaptations pour le change appliquent les taux de change 2018 non pondérés, c.-à-d. une simple moyenne de taux mensuels, de manière systématique pour les périodes sous revue. Dans le présent communiqué, la base de coûts d'exploitation adaptée à taux de change constants pour les périodes antérieures au 1T19 incluent toujours les adaptations pour charges de restructuration et pour charges de dépréciation du goodwill au 4T15, mais ne comprennent plus l'adaptation pour certains changements comptables. 2018 exclut des charges de restructuration de 626 millions de francs, des provisions pour litiges majeurs de 244 millions de francs, des charges liées à des ventes d'activités de 51 millions de francs et une DVA de 46 millions de francs. 2019 exclut des provisions pour litiges majeurs de 389 millions de francs, des charges liées à des ventes immobilières de 108 millions de francs, une DVA de 53 millions de francs et une adaptation pour le change de 25 millions de francs.

Le Credit Suisse est soumis au cadre structurel de Bâle III tel que mis en œuvre en Suisse ainsi qu'à la législation et aux règles suisses concernant les banques d'importance systémique, qui comprennent les exigences et les règles en matière de fonds propres, de liquidités, d'endettement et d'exposition importante pour l'élaboration de plans d'urgence destinés à maintenir les fonctions d'importance systémique en cas de menace d'insolvabilité. Le Credit Suisse a adopté le cadre structurel du Bank for International Settlements («BIS») leverage ratio, tel qu'établi par le Basel Committee on Banking Supervision («BCBS») et mis en œuvre en Suisse par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA).

Sauf mention contraire, tous les chiffres relatifs au ratio CET1, au Tier 1 leverage ratio, aux actifs pondérés en fonction des risques et à l'exposition à l'endettement figurant dans le présent document se réfèrent à la fin de la période correspondante.

Sauf mention contraire, l'exposition à l'endettement repose sur le cadre structurel du BIS leverage ratio et est constituée des actifs portés au bilan à la fin de la période et des adaptations réglementaires prescrites. Le Tier 1 leverage ratio et le CET1 leverage ratio sont calculés respectivement comme BIS tier 1 capital et fonds propres CET1, divisés par l'exposition à l'endettement en fin de période. Les ratios d'endettement suisses sont mesurés sur la base de la même période que l'exposition à l'endettement pour le BIS leverage ratio.

Les références génériques aux bénéfices et aux coûts dans le présent document se rapportent respectivement au bénéfice avant impôts et aux charges d'exploitation. Les références au bénéfice net se rapportent au bénéfice net distribuable aux actionnaires. Par «gestion de fortune» ou «Wealth Management», on entend les affaires de SUB PC, les affaires d'IWM PB et les affaires d'APAC PB au sein de WM&C ou leurs résultats combinés. Par «lié à la gestion de fortune», on entend les affaires de la SUB, les affaires d'IWM et les affaires d'APAC au sein de WM&C ou leurs résultats combinés. Par activités de conseil et d'émission globales, on entend les revenus mondiaux du conseil et de l'émission d'obligations et d'actions générés dans toutes les divisions.

Les investisseurs et les autres personnes intéressées doivent noter que nous proposons du matériel d'information (comprenant les communiqués de presse sur les résultats financiers et les rapports financiers trimestriels) à l'attention du public d'investisseurs à travers les communiqués de presse, les rapports ad hoc suisses et pour la SEC, notre site web ainsi que les conférences téléphoniques et les webcasts publics. Nous entendons également employer notre compte Twitter@creditsuisse (<https://twitter.com/creditsuisse>) pour partager des messages clés de nos communications publiques, dont nos communiqués de presse. Il se peut que nous retweetworkons ces messages à travers certains de nos comptes Twitter régionaux, dont @csschweiz (<https://twitter.com/csschweiz>) et @csapac (<https://twitter.com/csapac>). Les investisseurs et autres personnes intéressées doivent considérer ces messages abrégés en tenant compte du contexte des communications dont ils sont extraits. Les informations que nous publions sur ces comptes Twitter ne font pas partie de ce document.

Media Release

Zurich, February 13, 2020



Les informations auxquelles il est fait référence dans ce document, que ce soit via des liens sur Internet ou d'une autre manière, ne sont pas intégrées dans ce document.

Certaines parties du présent document ont été élaborées par le Credit Suisse sur la base de données accessibles au public, de données développées en interne et d'autres sources tierces estimées fiables. Le Credit Suisse n'a pas cherché à vérifier de manière indépendante les informations obtenues de sources publiques et tierces et n'assume aucune responsabilité ni garantie quant à l'exactitude, à l'exhaustivité ou à la fiabilité desdites informations.

Dans plusieurs tableaux, l'utilisation du signe «→» signifie «non pertinent» ou «non applicable».

Appendix

Key metrics

	in / end of			% change		in / end of		
	4Q19	3Q19	4Q18	QoQ	YoY	2019	2018	YoY
Credit Suisse Group results (CHF million)								
Net revenues	6,190	5,326	4,801	16	29	22,484	20,920	7
Provision for credit losses	146	72	59	103	147	324	245	32
Compensation and benefits	2,590	2,383	2,141	9	21	10,036	9,620	4
General and administrative expenses	1,916	1,404	1,569	36	22	6,128	5,798	6
Commission expenses	324	325	301	0	8	1,276	1,259	1
Restructuring expenses	–	–	136	–	–	–	626	–
Total other operating expenses	2,240	1,729	2,006	30	12	7,404	7,683	(4)
Total operating expenses	4,830	4,112	4,147	17	16	17,440	17,303	1
Income before taxes	1,214	1,142	595	6	104	4,720	3,372	40
Net income attributable to shareholders	852	881	259	(3)	229	3,419	2,024	69
Statement of operations metrics (%)								
Return on regulatory capital	10.6	10.0	5.4	–	–	10.5	7.4	–
Balance sheet statistics (CHF million)								
Total assets	787,295	795,920	768,916	(1)	2	787,295	768,916	2
Risk-weighted assets	290,463	302,121	284,582	(4)	2	290,463	284,582	2
Leverage exposure	909,994	921,411	881,386	(1)	3	909,994	881,386	3
Assets under management and net new assets (CHF billion)								
Assets under management	1,507.2	1,476.9	1,344.9	2.1	12.1	1,507.2	1,344.9	12.1
Net new assets	9.9	11.9	0.2	(16.8)	–	79.3	53.7	47.7
Basel III regulatory capital and leverage statistics (%)								
CET1 ratio	12.7	12.4	12.6	–	–	12.7	12.6	–
CET1 leverage ratio	4.0	4.1	4.1	–	–	4.0	4.1	–
Tier 1 leverage ratio	5.5	5.5	5.2	–	–	5.5	5.2	–

Adjusted results are non-GAAP financial measures that exclude certain items included in our reported results. During the implementation of our strategy, it was important to measure the progress achieved by our underlying business performance. Management believes that adjusted results provide a useful presentation of our operating results for purposes of assessing our Group and

divisional performance consistently over time, on a basis that excludes items that management does not consider representative of our underlying performance. Provided below is a reconciliation of our adjusted results to the most directly comparable US GAAP measures.

Credit Suisse – Reconciliation of adjusted results

in	4Q19	4Q18	2019	2018
Adjusted results (CHF million)				
Net revenues	6,190	4,801	22,484	20,920
Real estate gains	(146)	(12)	(251)	(28)
(Gains)/losses on business sales	2	(3)	2	(71)
Adjusted net revenues	6,046	4,786	22,235	20,821
Provision for credit losses	146	59	324	245
Total operating expenses	4,830	4,147	17,440	17,303
Restructuring expenses	–	(136)	–	(626)
Major litigation provisions	(326)	(82)	(389)	(244)
Expenses related to real estate disposals	(57)	–	(108)	–
Expenses related to business sales	0	(48)	0	(51)
Adjusted total operating expenses	4,447	3,881	16,943	16,382
Income before taxes	1,214	595	4,720	3,372
Total adjustments	239	251	248	822
Adjusted income before taxes	1,453	846	4,968	4,194

Swiss Universal Bank

	in / end of			% change		in / end of		
	4Q19	3Q19	4Q18	QoQ	YoY	2019	2018	YoY
Results (CHF million)								
Net revenues	1,748	1,417	1,373	23	27	6,020	5,564	8
of which Private Clients	985	715	740	38	33	3,270	2,989	9
of which Corporate & Institutional Clients	763	702	633	9	21	2,750	2,575	7
Provision for credit losses	43	28	26	54	65	110	126	(13)
Total operating expenses	819	782	849	5	(4)	3,213	3,313	(3)
Income before taxes	886	607	498	46	78	2,697	2,125	27
of which Private Clients	495	251	278	97	78	1,375	1,060	30
of which Corporate & Institutional Clients	391	356	220	10	78	1,322	1,065	24

Metrics (%)

Return on regulatory capital	26.8	18.5	15.7	–	–	20.7	16.8	–
Cost/income ratio	46.9	55.2	61.8	–	–	53.4	59.5	–

Private Clients

Assets under management (CHF billion)	217.6	214.2	198.0	1.6	9.9	217.6	198.0	9.9
Net new assets (CHF billion)	(0.5)	(0.6)	(1.1)	–	–	3.4	3.0	–
Gross margin (annualized) (bp)	182	133	144	–	–	154	144	–
Net margin (annualized) (bp)	91	47	54	–	–	65	51	–

Corporate & Institutional Clients

Assets under management (CHF billion)	436.4	424.6	348.7	2.8	25.2	436.4	348.7	25.2
Net new assets (CHF billion)	2.5	6.3	2.1	–	–	45.3	8.6	–

International Wealth Management

	in / end of			% change		in / end of		
	4Q19	3Q19	4Q18	QoQ	YoY	2019	2018	YoY
Results (CHF million)								
Net revenues	1,640	1,461	1,402	12	17	5,887	5,414	9
of which Private Banking	1,194	1,066	942	12	27	4,268	3,890	10
of which Asset Management	446	395	460	13	(3)	1,619	1,524	6
Provision for credit losses	16	14	16	14	0	49	35	40
Total operating expenses	992	908	976	9	2	3,700	3,674	1
Income before taxes	632	539	410	17	54	2,138	1,705	25
of which Private Banking	495	428	298	16	66	1,665	1,333	25
of which Asset Management	137	111	112	23	22	473	372	27

Metrics (%)

Return on regulatory capital	40.1	34.3	28.9	–	–	34.9	30.7	–
Cost/income ratio	60.5	62.1	69.6	–	–	62.9	67.9	–

Private Banking

Assets under management (CHF billion)	370.0	365.2	357.5	1.3	3.5	370.0	357.5	3.5
Net new assets (CHF billion)	0.6	3.6	0.5	–	–	11.0	14.2	–
Gross margin (annualized) (bp)	129	117	103	–	–	117	106	–
Net margin (annualized) (bp)	53	47	33	–	–	46	36	–

Asset Management

Assets under management (CHF billion)	437.9	426.0	388.7	2.8	12.7	437.9	388.7	12.7
Net new assets (CHF billion)	7.5	5.9	0.7	–	–	21.5	22.2	–

Asia Pacific

	in / end of			% change		in / end of		
	4Q19	3Q19	4Q18	QoQ	YoY	2019	2018	YoY
Results (CHF million)								
Net revenues	937	886	677	6	38	3,590	3,393	6
of which Wealth Management & Connected	639	673	506	(5)	26	2,491	2,290	9
of which Markets	298	213	171	40	74	1,099	1,103	0
Provision for credit losses	11	19	8	(42)	38	46	35	31
Total operating expenses	691	620	632	11	9	2,642	2,694	(2)
Income before taxes	235	247	37	(5)	–	902	664	36
of which Wealth Management & Connected	221	281	138	(21)	60	888	691	29
of which Markets	14	(34)	(101)	–	–	14	(27)	–
Metrics (%)								
Return on regulatory capital	16.2	17.2	2.7	–	–	16.1	12.0	–
Cost/income ratio	73.7	70.0	93.4	–	–	73.6	79.4	–
Wealth Management & Connected – Private Banking								
Assets under management (CHF billion)	220.0	217.1	199.3	1.3	10.4	220.0	199.3	10.4
Net new assets (CHF billion)	0.7	1.7	0.9	–	–	8.7	14.4	–
Gross margin (annualized) (bp)	78	99	70	–	–	84	80	–
Net margin (annualized) (bp)	26	51	19	–	–	33	27	–

Global Markets

	in / end of			% change		in / end of			% change
	4Q19	3Q19	4Q18	QoQ	YoY	2019	2018	YoY	
Results (CHF million)									
Net revenues	1,312	1,415	965	(7)	36	5,752	4,980	16	
Provision for credit losses	31	8	5	288	–	52	24	117	
Total operating expenses	1,233	1,138	1,153	8	7	4,744	4,802	(1)	
Income/(loss) before taxes	48	269	(193)	(82)	–	956	154	–	
Metrics (%)									
Return on regulatory capital	1.4	8.3	(6.2)	–	–	7.4	1.2	–	
Cost/income ratio	94.0	80.4	119.5	–	–	82.5	96.4	–	

Investment Banking & Capital Markets

	in / end of			% change		in / end of			% change
	4Q19	3Q19	4Q18	QoQ	YoY	2019	2018	YoY	
Results (CHF million)									
Net revenues	431	425	475	1	(9)	1,666	2,177	(23)	
Provision for credit losses	39	11	5	255	–	59	24	146	
Total operating expenses	452	429	365	5	24	1,769	1,809	(2)	
Income/(loss) before taxes	(60)	(15)	105	300	–	(162)	344	–	
Metrics (%)									
Return on regulatory capital	(6.6)	(1.7)	12.4	–	–	(4.5)	10.9	–	
Cost/income ratio	104.9	100.9	76.8	–	–	106.2	83.1	–	

Global advisory and underwriting revenues

	in			% change		in			% change
	4Q19	3Q19	4Q18	QoQ	YoY	2019	2018	YoY	
Global advisory and underwriting revenues (USD million)									
Advisory and other fees	234	203	308	15	(24)	816	1,163	(30)	
Debt underwriting	456	463	368	(2)	24	1,842	2,050	(10)	
Equity underwriting	205	175	85	17	141	771	830	(7)	
Global advisory and underwriting revenues	895	841	761	6	18	3,429	4,043	(15)	

Cautionary statement regarding forward-looking information

This document contains statements that constitute forward-looking statements. In addition, in the future we, and others on our behalf, may make statements that constitute forward-looking statements. Such forward-looking statements may include, without limitation, statements relating to the following:

- our plans, targets or goals;
- our future economic performance or prospects;
- the potential effect on our future performance of certain contingencies; and
- assumptions underlying any such statements.

Words such as “believes,” “anticipates,” “expects,” “intends” and “plans” and similar expressions are intended to identify forward-looking statements but are not the exclusive means of identifying such statements. We do not intend to update these forward-looking statements.

By their very nature, forward-looking statements involve inherent risks and uncertainties, both general and specific, and risks exist that predictions, forecasts, projections and other outcomes described or implied in forward-looking statements will not be achieved. We caution you that a number of important factors could cause results to differ materially from the plans, targets, goals, expectations, estimates and intentions expressed in such forward-looking statements. These factors include:

- the ability to maintain sufficient liquidity and access capital markets;
- market volatility and interest rate fluctuations and developments affecting interest rate levels;
- the strength of the global economy in general and the strength of the economies of the countries in which we conduct our operations, in particular the risk of continued slow economic recovery or downturn in the EU, the US or other developed countries or in emerging markets in 2020 and beyond;
- the direct and indirect impacts of deterioration or slow recovery in residential and commercial real estate markets;
- adverse rating actions by credit rating agencies in respect of us, sovereign issuers, structured credit products or other credit-related exposures;
- the ability to achieve our strategic goals, including those related to our targets and financial goals;
- the ability of counterparties to meet their obligations to us;

- the effects of, and changes in, fiscal, monetary, exchange rate, trade and tax policies, as well as currency fluctuations;
- political and social developments, including war, civil unrest or terrorist activity;
- the possibility of foreign exchange controls, expropriation, nationalization or confiscation of assets in countries in which we conduct our operations;
- operational factors such as systems failure, human error, or the failure to implement procedures properly;
- the risk of cyber attacks, information or security breaches or technology failures on our business or operations;
- the adverse resolution of litigation, regulatory proceedings and other contingencies;
- actions taken by regulators with respect to our business and practices and possible resulting changes to our business organization, practices and policies in countries in which we conduct our operations;
- the effects of changes in laws, regulations or accounting or tax standards, policies or practices in countries in which we conduct our operations;
- the potential effects of changes in our legal entity structure;
- competition or changes in our competitive position in geographic and business areas in which we conduct our operations;
- the ability to retain and recruit qualified personnel;
- the ability to maintain our reputation and promote our brand;
- the ability to increase market share and control expenses;
- technological changes;
- the timely development and acceptance of our new products and services and the perceived overall value of these products and services by users;
- acquisitions, including the ability to integrate acquired businesses successfully, and divestitures, including the ability to sell non-core assets; and
- other unforeseen or unexpected events and our success at managing these and the risks involved in the foregoing.

We caution you that the foregoing list of important factors is not exclusive. When evaluating forward-looking statements, you should carefully consider the foregoing factors and other uncertainties and events, including the information set forth in “Risk factors” in I – Information on the company in our Annual Report 2018.