

Résultats financiers du 3^e trimestre 2019

Nouvelle amélioration des bénéfices en glissement annuel: bénéfice avant impôts de 1,1 milliard de francs, en hausse de 70%, et bénéfice net¹ de 881 millions de francs, en hausse de 108%, en glissement annuel; afflux nets de nouveaux capitaux record de 72 milliards de francs pour les 9M19; rendement des fonds propres tangibles du Groupe de 9%; revenus de Global Markets en progression de 34% en glissement annuel

Points-clés

- Bénéfice avant impôts du Groupe de 1,1 milliard de francs au 3T19, en hausse de 70% en glissement annuel; bénéfice net¹ du Groupe de 881 millions de francs, en hausse de 108% en glissement annuel
- Rendement des fonds propres tangibles du Groupe de 9% au 3T19, en progression par rapport à 4,5% au 3T18; inclut un gain sur le transfert d'InvestLab, qui est toutefois partiellement neutralisé par la volatilité comptable des Notes structurés
- Valeur comptable corporelle de l'action de 16.24 francs; la valeur comptable corporelle a augmenté de 1,2 milliard de francs pour les 9M19
- Afflux nets de nouveaux capitaux record de 72 milliards de francs pour l'ensemble du Groupe pour les 9M19, dont des afflux nets de nouveaux capitaux de 12,8 milliards de francs au 3T19
- Génération de croissance malgré un environnement de marché difficile; les affaires de gestion de fortune² génèrent une hausse de 12% des revenus basés sur les transactions et sur la performance au 3T19, ainsi qu'un résultat des opérations d'intérêt et des commissions et frais récurrents stables par rapport au 3T18
- Revenus d'Asset Management en hausse de 12% au 3T19, avec le onzième trimestre consécutif de croissance des commissions de gestion en glissement annuel
- Revenus des affaires mondiales d'Investment Banking³ en hausse de 8%, sur une base dollar US, par rapport au 3T18
 - Revenus de Global Markets en hausse de 34% en glissement annuel à 1,43 milliard de dollars, avec un bénéfice avant impôts de 272 millions de dollars; résultat des ventes et du négoce de titres à revenu fixe en progression de 72% et résultat des ventes et du négoce d'actions en hausse de 11% en glissement annuel, sur une base dollar US
 - Revenus du conseil et de l'émission de titres au niveau mondial⁴ en baisse de 18% en glissement annuel sur une base dollar US
- Capitalisation toujours forte
 - Tier 1 leverage ratio de 5,5 %, contre 5,1% au 3T18
 - Fonds propres CET1 de 37,4 milliards de francs, en hausse de 1,8 milliard de francs ou de 5% par rapport au 3T18
 - Ratio CET1 de 12,6%⁵ (12,4% après recalibration)

- 1,4 milliard de francs de fonds propres totaux ont été redistribués aux actionnaires depuis le début de l'année⁶ dans le cadre du programme de rachat d'actions (695 millions de francs) et du versement de dividendes (695 millions de francs)

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

«Au troisième trimestre 2019, nous avons continué à mettre en œuvre notre stratégie consistant à être un leader de la gestion de fortune avec de solides compétences en investment banking. Dans un environnement difficile, nous avons poursuivi la croissance de notre activité de gestion de fortune, accroissant nos revenus et faisant affluer des nouveaux capitaux nets record à hauteur de 72 milliards de francs à l'échelle du Groupe pour les neuf premiers mois de 2019. Au niveau mondial, les revenus de Global Investment Banking³, comprenant tous les marchés et toutes les activités de conseil, d'émission et de financement, ont également progressé de manière soutenue, de 8% en glissement annuel. Dans l'ensemble, pour le douzième trimestre consécutif en glissement annuel, nous observons un levier d'exploitation positif et enregistrons une croissance du bénéfice.»

Nous avons continué à investir dans nos activités Impact Advisory and Finance, car nous pensons qu'il s'agit là d'un domaine avec un très grand impact positif au niveau mondial, qui intéresse de plus en plus nos clients. Nous entendons donner à ce domaine une place croissante au sein de nos activités.

Nous estimons être bien positionnés pour continuer à réaliser une croissance rentable et pour faire bénéficier nos clients de notre approche intégrée, tandis que nous travaillons avec eux afin de leur fournir des solutions répondant à leurs exigences en matière d'actifs comme de passifs. En fin de compte, en aidant nos clients à atteindre leurs objectifs, nous créons de la valeur pour nos actionnaires.»

Perspectives

En ce début de dernier trimestre de 2019, nous nous attendons à connaître l'habituel ralentissement saisonnier résultant de la période de vacances dans de nombreuses régions du monde. Nous comptons aussi avec la présence de vents contraires dus à la persistance de tensions géopolitiques, notamment la guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine ainsi que le Brexit. Ces facteurs pourraient se traduire par une plus grande retenue dans les dépenses et des décisions d'investissement plus prudentes, en particulier en 2020 et 2021.

Cela dit, nous estimons que les perspectives à long terme restent attrayantes dans la gestion de fortune, comme l'indiquent les conclusions de notre dernier Global Wealth Report⁷ et que, du fait de notre approche intégrée, nous pourrions capitaliser sur ces tendances. Depuis 2016, nous avons nettement réduit les risques de la banque et diminué la base de coûts. Nous estimons donc être bien positionnés pour surperformer sur une base relative.

Chiffres-clés

En millions de CHF	3T19	2T19	3T18		Δ 2T19	Δ 3T18
Produits nets	5326	5581	4888		-5%	9%
Bénéfice avant impôts	1142	1302	671		-12%	70%
Bénéfice net distribuable aux actionnaires	881	937	424		-6%	108%

Rendement des fonds propres tangibles	9,0%	9,7%	4,5%		-0,7pp	4,5pp
--	------	------	------	--	--------	-------

Chiffres-clés excluant un gain de 327 millions de francs provenant du transfert de Credit Suisse InvestLab:

En millions de CHF	3T19	2T19	3T18		Δ 2T19	Δ 3T18
Produits nets	4999	5581	4888		-10%	2%
Bénéfice avant impôts	815	1302	671		-37%	21%

Résumés détaillés des divisions

La **Swiss Universal Bank (SUB)** a enregistré un bon troisième trimestre en 2019, avec un bénéfice avant impôts de 607 millions de francs, soit une hausse de 19% en glissement annuel. Les produits nets ont augmenté de 6%, reflétant le transfert de la plate-forme de fonds InvestLab à Allfunds Group⁸, qui a généré 98 millions de francs de bénéfice pour Corporate & Institutional Clients (C&IC). Si l'on faisait abstraction du gain provenant du transfert d'InvestLab, le bénéfice avant impôts s'établirait à 1,3 milliard de francs, soit une baisse de 2% en glissement annuel, tandis que le bénéfice avant impôts serait stable, à 509 millions de francs, en glissement annuel. Alors que l'environnement de taux d'intérêt négatifs rend la situation difficile, l'accroissement de l'activité clientèle et les bons revenus issus de la collaboration avec Global Markets et International Wealth Management - International Trading Solutions (ITS) - ont contribué à soutenir la performance des revenus. Les charges d'exploitation totales ont baissé de 2% en glissement annuel; l'amélioration constante de l'efficacité a aidé à financer les investissements de croissance dans les technologies et des engagements ciblés de collaborateurs. Le rapport coûts/revenus à la fin du troisième trimestre était de 55%.

Comme annoncé en août, en réponse à l'environnement de marché en mutation, nous lançons l'étape suivante de notre stratégie pour la SUB et passons d'une segmentation de la clientèle basée sur les actifs à un modèle opérationnel basé sur les besoins. Le nouveau secteur d'activité Direct Banking⁹ alliera de manière optimale les solutions numériques et le conseil personnel. Il servira les clients retail ainsi que les petits clients commerciaux, qui utilisent principalement les produits bancaires de base. En créant ce segment de clientèle «high-tech», nous avons pour objectif d'améliorer continuellement le taux d'adoption des prestations numériques grâce à une amélioration de notre offre de produits et à une intensification des interactions numériques avec les clients.

Private Clients a enregistré un bénéfice avant impôts de 251 millions de francs au troisième trimestre 2019, en hausse de 1% en glissement annuel. Les charges d'exploitation ont reculé de 4%, ce qui reflète la poursuite de notre discipline en matière de coûts, avec de nouveaux investissements dans les solutions numériques. Les produits nets ont légèrement baissé de 2% en glissement annuel, malgré l'augmentation de l'activité clientèle au troisième trimestre 2019, ce qui s'explique principalement par un gain unique lié à une vente immobilière au 3T18. Les afflux nets de nouveaux capitaux trimestriels s'inscrivent en territoire négatif (-0,6 milliard de francs) et tiennent compte d'une approche disciplinée visant à protéger la rentabilité au vu de la persistance de l'environnement de taux d'intérêt négatifs. En septembre, nous avons informé nos clients Private Banking que nous allons commencer à appliquer des taux d'intérêt négatifs sur les comptes avec des liquidités supérieures à 2 millions de francs étant donné que le contexte de taux d'intérêt négatifs se maintient. Les afflux nets de nouveaux capitaux sont restés

positifs pour les 9M19 à 3,9 milliards de francs, ce qui représente un taux de croissance annualisé de 3%, en phase avec notre ambition à moyen terme de croître à un niveau supérieur à ceux du marché.

C&I a généré un bénéfice avant impôts de 356 millions de francs, en hausse de 36% en glissement annuel, dû au transfert de la plate-forme de fonds InvestLab à Allfunds Group. Si l'on faisait abstraction du gain correspondant, le bénéfice avant impôts serait de 258 millions de francs, en recul de 2% en glissement annuel. Les produits nets de C&I, y compris le gain lié au transfert d'InvestLab, se sont établis à 702 millions de francs, soit une hausse de 15% en glissement annuel; si l'on faisait abstraction du gain en question, les produits nets seraient en baisse de 1% pour atteindre 604 millions de francs. Nos revenus basés sur les transactions ont légèrement augmenté en glissement annuel, avec une progression des revenus d'ITS, tandis que le résultat des opérations d'intérêt et les commissions et frais récurrents ont baissé, respectivement de 2% et de 4%. Nous avons enregistré des afflux nets de nouveaux capitaux de 6,3 milliards de francs durant le trimestre, ce qui confirme la poursuite du dynamisme dans nos affaires de caisses de pension.

International Wealth Management (IWM) a continué à enregistrer une forte dynamique de croissance au troisième trimestre 2019. Le bénéfice avant impôts a augmenté de 43% en glissement annuel pour s'établir à 539 millions de francs, ce qui traduit une hausse de 15% des produits nets et une augmentation de 4% des charges d'exploitation. Ces résultats incluent un gain de 131 millions de francs lié au transfert de la plate-forme de fonds InvestLab à Allfunds Group qui a été enregistré à Private Banking. Si l'on faisait abstraction de ce gain, le bénéfice avant impôts serait de 408 millions de francs, soit une hausse de 8% en glissement annuel, et les produits nets augmenteraient de 5% en glissement annuel. L'acquisition d'actifs a continué à bien progresser, avec des afflux nets de nouveaux capitaux de 9,5 milliards de francs pour le troisième trimestre. Par ailleurs, le rendement des fonds propres réglementaires d'IWM a été de 34% pour le troisième trimestre 2019.

Le bénéfice avant impôts de Private Banking pour le troisième trimestre s'est accru de 49% en glissement annuel pour s'établir à 428 millions de francs. Les produits nets ont augmenté de 17% à 1,07 milliard de francs, y compris le gain lié au transfert d'InvestLab. Si l'on faisait abstraction de ce gain, le bénéfice avant impôts serait de 297 millions de francs, soit une hausse de 3% sur fond d'accroissement des produits nets de 2%. La croissance des produits nets, abstraction faite du gain mentionné, est due à une croissance particulièrement forte des revenus basés sur les transactions et sur la performance. Les revenus récurrents sont restés stables en glissement annuel et le résultat des opérations d'intérêt s'est révélé robuste, avec une croissance des prêts compensant la pression exercée par l'environnement de taux d'intérêt négatifs. Les charges d'exploitation durant le trimestre ont augmenté de 2% en glissement annuel. Elles ont baissé de 1% pour les neuf premiers mois de l'année, au cours desquels nous avons procédé à des investissements ciblés dans notre suivi des clients, en engageant un certain nombre de Relationship Managers de grande qualité. Les afflux nets de nouveaux capitaux ont totalisé 3,6 milliards de francs pour le troisième trimestre et 10,4 milliards de francs pour les neuf premiers mois de l'année, ce qui représente un taux de croissance annualisé de 4%.

Au troisième trimestre, le bénéfice avant impôts d'Asset Management a augmenté de 22% en glissement annuel pour atteindre 111 millions de francs. Les produits nets ont crû de 12% grâce à une hausse importante des revenus liés à la performance et aux placements ainsi qu'à une hausse des commissions de gestion, partiellement neutralisées par une baisse des revenus des investissements et des partenariats. La hausse des commissions de performance a été soutenue par un gain sur la vente d'un placement en private equity d'un fonds, alors que les charges de rémunération associées ont contribué à l'augmentation des charges d'exploitation en glissement annuel. L'afflux net de nouveaux capitaux s'est élevé à 5,9 milliards de francs au cours du troisième trimestre, et à 14,0 milliards de francs

pour les neuf premiers mois de l'année, grâce à des afflux dans les produits Fixed Income, Index Solutions, Credit et Real Estate.

Au troisième trimestre 2019, le bénéfice avant impôts d'**Asia Pacific (APAC)** a augmenté de 40% en glissement annuel pour atteindre 247 millions de francs, grâce à une hausse des revenus de 886 millions de francs, ce qui représente une augmentation de 9% en glissement annuel. Ces résultats s'expliquent par une meilleure performance dans nos affaires Private Banking au sein de Wealth Management & Connected (WM&C) et ont été obtenus en grande partie sous l'effet d'un gain de 98 millions de francs issu du transfert d'InvestLab. Si l'on excluait ce gain, le bénéfice avant impôts baisserait de 15% en glissement annuel pour atteindre 149 millions de francs, et les produits nets baisseraient de 3% pour atteindre 788 millions de francs. Les très bons revenus de Private Banking ont été partiellement neutralisés par une baisse des revenus dans nos affaires Markets et nos affaires de conseil, de financement et d'émission, l'incertitude économique et les risques géopolitiques ayant continué de peser sur la confiance des marchés. APAC a réalisé un rendement des fonds propres réglementaires de 17% au troisième trimestre.

Si l'on faisait abstraction du gain lié à InvestLab, les produits nets de WM&C atteindraient 575 millions de francs, soit une hausse de 3% en glissement annuel, et le bénéfice avant impôts serait de 183 million(s) de francs, soit une augmentation de 2%. Les produits de Private Banking sans le gain issu du transfert d'InvestLab ont progressé de 13% en glissement annuel. Nous avons atteint des actifs gérés record de 222 milliards de francs et généré un afflux net de nouveaux capitaux de 2,6 milliards de francs durant le trimestre. Sur le trimestre, les revenus des activités de conseil, d'émission et de financement ont baissé de 18% en glissement annuel, surperformant la moyenne de la branche¹⁰, en baisse de 24%, ce qui reflète une baisse significative des activités de F&A et d'émission d'actions dans la branche. Au cours des neuf premiers mois de l'année, les activités de conseil, d'émission et de financement d'APAC se sont classées à la 2^e place¹⁰ en termes de part de portefeuille.

Markets a réalisé une perte avant impôts de 34 millions de dollars au troisième trimestre 2019, contre une perte avant impôts de 4 millions de dollars au même trimestre de l'année dernière. Les produits nets ont baissé de 17% en glissement annuel, affectés par des conditions difficiles et une faiblesse persistante sur les marchés émergents. Les charges d'exploitation ont baissé de 2% en glissement annuel durant le trimestre. Nous poursuivons l'alignement stratégique dans nos affaires Asia Trading Solutions, avec des synergies dans la distribution et les capacités en matière de produits structurés, une concentration accrue sur les clients UHNW et des initiatives de plates-formes.

Investment Banking & Capital Markets (IBCM) a réalisé une perte avant impôts de 16 millions de dollars au troisième trimestre 2019, contre un bénéfice avant impôts de 72 millions de dollars au troisième trimestre 2018. Les produits nets, à hauteur de 428 millions de dollars, ont baissé de 21% en glissement annuel, reflétant le recul des réalisations de F&A ainsi qu'une baisse des IPO et de l'activité clientèle dans le leveraged finance. La performance a été affectée par des conditions de marché toujours difficiles caractérisées par la volatilité et l'incertitude macroéconomique. Les produits nets ont baissé de 6% par rapport au deuxième trimestre 2019, conformément à la moyenne de la branche¹¹. Les charges d'exploitation, à hauteur de 432 millions de dollars, ont baissé de 8% en glissement annuel, en raison du recul des charges de rémunération variable et de l'achèvement de notre programme de restructuration.

Les revenus des activités de conseil pour le troisième trimestre ont reculé de 28% en glissement annuel, pour atteindre 175 millions de dollars, reflétant une baisse des revenus issus des transactions de F&A réalisées. Toutefois, les revenus ont augmenté de 10% par rapport au deuxième trimestre, conformément à la moyenne de la branche¹¹.

Les revenus liés aux activités d'émission d'actions ont diminué de 20% en glissement annuel pour atteindre 74 millions de dollars au troisième trimestre, reflétant une baisse de l'activité d'émission d'IPO et de l'activité clientèle subséquente. Les revenus ont reculé de 33% par rapport au deuxième trimestre, qui avait connu une activité d'émission d'IPO plus importante, et ont diminué plus que la moyenne de la branche¹¹.

Les revenus liés aux activités d'émission d'emprunts ont baissé de 11% en glissement annuel pour atteindre 204 millions de dollars, en raison principalement du recul des revenus du leveraged finance, partiellement compensé par une hausse de l'activité d'émission investment grade. Les revenus ont baissé de 3% par rapport au deuxième trimestre, conformément à la moyenne de la branche¹¹.

Nos revenus mondiaux liés à nos activités de conseil et d'émission¹² pour le troisième trimestre 2019 ont totalisé 841 millions de dollars, soit un recul de 18% en comparaison annuelle, en raison du recul de l'activité clientèle. Les revenus ont baissé de 9% par rapport au deuxième trimestre, soit légèrement plus que la moyenne de la branche, qui a vu ses revenus baisser de 6%¹³.

Global Markets (GM) a réalisé un bénéfice avant impôts de 272 millions de dollars au troisième trimestre, soit une hausse substantielle par rapport au 3T18. Nos activités clientèle diversifiées ont permis d'augmenter les revenus en comparaison annuelle, ainsi qu'un levier d'exploitation positif pour le deuxième trimestre consécutif, avec un rendement des fonds propres réglementaires de 8% pour le trimestre.

Les produits nets, à hauteur de 1,43 milliard de dollars pour le trimestre, ont augmenté de 34% par rapport au troisième trimestre 2018, grâce à une hausse marquée des résultats du négoce, qui a plus que compensé le recul de l'activité d'émission d'obligations et d'actions.

Les produits issus de la vente et du négoce des titres à revenu fixe, d'un montant de 903 millions de dollars, se sont accrus de 72% en glissement annuel, reflétant une croissance robuste des revenus dans la plupart des affaires et des parts de marché de premier plan soutenues¹⁴.

Les revenus issus de la vente et du négoce des actions, d'un montant de 424 millions de dollars, ont augmenté de 11% en glissement annuelle, avec une hausse de l'activité de négoce dans les prime services et les dérivés sur actions résultant d'une augmentation de la volatilité du marché.

Les revenus de l'émission de titres, de 211 millions de dollars, ont reculé de 23% en glissement annuel, reflétant une activité d'émission d'actions et d'obligations en baisse dans toute la branche, notamment une régression de l'activité d'émission de leveraged finance dans tout le secteur.

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

Les charges d'exploitation totales et l'utilisation du capital sont restées stables en glissement annuel, avec une exposition à l'endettement de 261 milliards de dollars et des actifs pondérés en fonction des risques de 61 milliards de dollars.

Impact Advisory and Finance

En septembre, Credit Suisse Asset Management a annoncé son intention d'intégrer les facteurs ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance) à son processus d'investissement; initialement avec 30 fonds de placement gérés activement et représentant 20 milliards de francs d'actifs. Cette somme devrait croître pour atteindre plus de 100 milliards de francs d'actifs gérés d'ici à 2020¹⁵. Ce repositionnement respectera les critères ESG définis dans le Cadre de placement durable du Credit Suisse, établi avec l'aide du département Impact Advisory and Finance.

Ce même mois a également eu lieu le lancement d'un partenariat avec la Climate Bonds Initiative pour tirer parti des marchés financiers mondiaux afin d'accélérer la transition durable des entreprises vers une économie à faibles émissions de carbone. L'objectif est de promouvoir un marché d'obligations favorisant une transition vers une économie durable (sustainable transition bonds), qui pourrait connaître le même niveau de croissance que le marché des obligations vertes au cours des dernières années, les investisseurs et les émetteurs cherchant à contribuer à la lutte contre le changement climatique.

Durabilité et responsabilité sociale d'entreprise

Au troisième trimestre, le Credit Suisse est devenu l'un des signataires fondateurs des Principes pour une banque responsable de l'Initiative financière du Programme des Nations Unies pour l'environnement, qui définissent le rôle et les responsabilités du secteur bancaire dans le développement d'un avenir durable.

Dans le même temps, le Credit Suisse a continué d'étendre son propre rôle en soutenant la transition vers une économie à faibles émissions de carbone et résiliente en termes de changement climatique. Nous avons introduit une Climate Risk Strategy à l'échelle du Groupe avec une approche sur trois fronts. Premièrement, nous voulons travailler avec nos clients pour les aider dans leur transition vers des modèles commerciaux à faibles émissions de carbone et résilients en termes de changement climatique, et intégrer davantage le changement climatique dans nos modèles de gestion des risques. Deuxièmement, nous nous efforçons de fournir des solutions financières durables qui aident nos clients à atteindre leurs objectifs et contribuent à la réalisation des Objectifs de développement durable des Nations Unies (ODD). Troisièmement, nous entendons réduire l'empreinte carbone de nos propres opérations.

Reflète de notre engagement à agir de manière responsable, le Credit Suisse a été sélectionné comme composant du Dow Jones Sustainability Index en septembre pour la 20^e année consécutive.

Contacts

Adam Gishen, 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 rapport sur les résultats financiers et la présentation des résultats du troisième trimestre 2019 peuvent être téléchargés dès aujourd'hui, 7h00 HEC, sur: <https://www.credit-suisse.com/results>

Présentation des résultats du 3T19: mercredi 30 octobre 2019

Événement	Conférence téléphonique pour les analystes	Conférence téléphonique pour les médias
Heure	8h15 Zurich 7h15 Londres 3h15 New York	10h15 Zurich 9h15 Londres 5h15 New York
Langue	Anglais	Anglais
Accès	Suisse: +41 44 580 48 67 Europe: +44 203 057 6528 États-Unis: +1 866 276 89 33 Référence: Credit Suisse analyst call Conference ID: 5857677 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 89 33 Référence: Credit Suisse media call Conference ID: 3588684 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: 5857677	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: 3588684

Notes de bas de page

¹ Bénéfice net distribuable aux actionnaires

² Se réfère aux résultats en matière de revenus combinés de la SUB, d'IWM et d'APAC PB au sein de WM&C

³ Inclut Global Markets, Investment Banking and Capital Markets ainsi que APAC Markets et APAC Advisory, Underwriting and Financing au sein de Wealth Management & Connected; revenus des affaires de conseil et d'émission d'obligations et d'actions d'APAC convertis en USD aux taux moyens calculés en fin du trimestre

⁴ Revenus mondiaux bruts du conseil et de l'émission d'obligations et d'actions générés dans toutes les divisions

⁵ Exclut l'impact de la hausse des actifs pondérés en fonction des risques de 6 milliards de francs due à un changement concernant la fenêtre de temps à laquelle s'appliquent les calculs de fonds propres comme conséquence du rachat de certaines positions dans la zone euro de la SRU

⁶ Au 29 octobre 2019

⁷ Comme annoncé: communiqué de presse - Global Wealth Report 2019, 21 octobre 2019

⁸ Comme annoncé: communiqué de presse - Credit Suisse announces the closing of the transfer of its third party investment fund platform Credit Suisse InvestLab to Allfunds, 6 septembre 2019

⁹ Comme annoncé: communiqué de presse - Le Credit Suisse en Suisse lance l'étape suivante de la mise en œuvre de sa stratégie: recentrage des secteurs d'activité et investissements dans la croissance, 26 août 2019

¹⁰ Source: Dealogic (APAC hors Japon et Chine onshore) pour la période se terminant le 30 septembre 2019

¹¹ Source: Dealogic pour la période se terminant le 30 septembre 2019 (Americas et EMEA uniquement)

¹² Produits globaux bruts des affaires de conseil et d'émission d'obligations et d'actions ayant été générés dans toutes les divisions

¹³ Source: Dealogic pour la période se terminant le 30 septembre 2019 (monde)

¹⁴ Classé n° 1 pour le financement d'actifs aux 9M19; source: Thomson Reuters, classé n° 3 pour les Leveraged Finance Capital Markets aux 9M19, source: Dealogic

¹⁵ Comme annoncé: 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

Abréviations

APAC – Asia Pacific; CHF – franc suisse; CET1 – common equity tier 1; C&I – Corporate & Institutional Clients; EMEA – Europe, Middle East and Africa; ESG – Environmental, Social and Governance (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance); F&A – fusions et acquisitions; FINMA – Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers; GAAP – Generally accepted accounting principles; GM – Global Markets; IBCM – Investment Banking & Capital Markets; IPO – Initial Public Offering; ITS – International Trading Solutions; IWM – International Wealth Management; PB – Private Banking; PC – Private Clients; SUB – Swiss Universal Bank; UHNW – Ultra High Net Worth; USD – dollar américain; WM&C – Wealth Management & Connected

Important information

Le présent document contient des informations extraites de la version intégrale de notre rapport financier du 3T19 et des pages de présentation des résultats du 3T19 (tous deux en anglais), dont le Credit Suisse pense qu'elles présentent un intérêt particulier pour les médias. Le rapport financier complet du 3T19 et les pages de présentation des résultats du 3T19, 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 3T19 et les pages de présentation des résultats du 3T19 ne font pas partie du présent document.

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 «perspectives» 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.

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. 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 3T19, les fonds propres tangibles excluaient un goodwill de 4760 millions de francs et d'autres actifs incorporels de 219 millions de francs sur un total de fonds propres de 45 150 millions de francs, tel que présenté dans notre bilan. À la fin du 2T19, les fonds propres tangibles excluaient un goodwill de 4731 millions de francs et d'autres actifs incorporels de 216 millions de francs sur un total de fonds propres de 43 673 millions de francs, tel 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, tel que présenté dans notre bilan. À la fin du 3T18, les fonds propres tangibles excluaient un goodwill de 4736 millions de francs et d'autres actifs incorporels de 214 millions de francs sur un total de fonds propres de 42 734 millions de francs, tel que présenté dans notre bilan. Les actions en circulation étaient au nombre de 2473,8 millions à la fin du 3T19.

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 (une donnée financière non présentée selon les normes GAAP) 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.

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 (exigences suisses), qui comprennent les exigences et les règles en matière de fonds propres, de liquidités, d'endettement et d'exposition 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).

Les expressions «phase-in» et «look-through» mentionnées dans ce document se réfèrent aux exigences de Bâle III en matière de fonds propres et aux exigences suisses. «Phase-in» indique que, pour les années 2014 à 2018, il y a eu une introduction sur cinq ans (20% par an) de goodwill, d'autres valeurs incorporelles et d'autres déductions de capital (p. ex. certains actifs d'impôt différés) et une suppression d'une adaptation pour le traitement comptable des plans de prévoyance. Les années 2013 à 2022 intègrent une suppression de certains instruments de fonds propres. «Look-through» présuppose l'introduction complète du goodwill, d'autres valeurs incorporelles ainsi que d'autres adaptations réglementaires et la suppression complète de certains instruments de fonds propres.

Sauf mention contraire, tous les chiffres relatifs au ratio CET 1, 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 et sur une base future (look through).

Sauf mention contraire, l'exposition à l'endettement repose sur le cadre structurel du BIS leverage ratio et est constituée de des actifs portés au bilan à la fin de la période et des adaptations réglementaires prescrites. Le Look-through tier 1 leverage ratio et le CET1 leverage ratio sont calculés respectivement comme Look-through 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. Par «gestion de fortune» ou «Wealth Management», on entend les affaires PC de la SUB, les affaires PB d'IWM et les affaires PB 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 trimestriels et les rapports financiers) 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 résultats financiers. Il se peut que nous retweitions 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.

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		% change	
	3Q19	2Q19	3Q18	QoQ	YoY	9M19	9M18	YoY
Credit Suisse Group results (CHF million)								
Net revenues	5,326	5,581	4,888	(5)	9	16,294	16,119	1
Provision for credit losses	72	25	65	188	11	178	186	(4)
Compensation and benefits	2,383	2,545	2,394	(6)	0	7,446	7,479	0
General and administrative expenses	1,404	1,395	1,301	1	8	4,212	4,229	0
Commission expenses	325	314	286	4	14	952	958	(1)
Restructuring expenses	–	–	171	–	–	–	490	–
Total other operating expenses	1,729	1,709	1,758	1	(2)	5,164	5,677	(9)
Total operating expenses	4,112	4,254	4,152	(3)	(1)	12,610	13,156	(4)
Income before taxes	1,142	1,302	671	(12)	70	3,506	2,777	26
Net income attributable to shareholders	881	937	424	(6)	108	2,567	1,765	45
Statement of operations metrics (%)								
Return on regulatory capital	10.0	11.6	6.0	–	–	10.4	8.1	–
Balance sheet statistics (CHF million)								
Total assets	795,920	784,216	768,544	1	4	795,920	768,544	4
Risk-weighted assets	302,121	290,798	276,607	4	9	302,121	276,607	9
Leverage exposure	921,411	897,916	884,952	3	4	921,411	884,952	4
Assets under management and net new assets (CHF billion)								
Assets under management	1,482.2	1,459.9	1,404.7	1.5	5.5	1,482.2	1,404.7	5.5
Net new assets	12.8	23.2	15.7	(44.8)	(18.5)	71.8	56.0	28.2
Basel III regulatory capital and leverage statistics (%)								
CET1 ratio	12.4	12.5	12.9	–	–	12.4	12.9	–
CET1 leverage ratio	4.1	4.1	4.0	–	–	4.1	4.0	–
Look-through tier 1 leverage ratio	5.5	5.3	5.1	–	–	5.5	5.1	–

Swiss Universal Bank

	in / end of			% change		in / end of		
	3Q19	2Q19	3Q18	QoQ	YoY	9M19	9M18	YoY
Results (CHF million)								
Net revenues	1,417	1,476	1,341	(4)	6	4,272	4,191	2
of which Private Clients	715	828	730	(14)	(2)	2,285	2,249	2
of which Corporate & Institutional Clients	702	648	611	8	15	1,987	1,942	2
Provision for credit losses	28	10	31	180	(10)	67	100	(33)
Total operating expenses	782	812	799	(4)	(2)	2,394	2,464	(3)
Income before taxes	607	654	511	(7)	19	1,811	1,627	11
of which Private Clients	251	356	249	(29)	1	880	782	13
of which Corporate & Institutional Clients	356	298	262	19	36	931	845	10

Metrics (%)

Return on regulatory capital	18.5	20.1	16.2	–	–	18.6	17.2	–
Cost/income ratio	55.2	55.0	59.6	–	–	56.0	58.8	–

Private Clients

Assets under management (CHF billion)	214.2	214.7	209.3	(0.2)	2.3	214.2	209.3	2.3
Net new assets (CHF billion)	(0.6)	1.2	0.9	–	–	3.9	4.1	–
Gross margin (annualized) (bp)	133	156	139	–	–	144	144	–
Net margin (annualized) (bp)	47	67	48	–	–	55	50	–

Corporate & Institutional Clients

Assets under management (CHF billion)	424.6	410.7	360.2	3.4	17.9	424.6	360.2	17.9
Net new assets (CHF billion)	6.3	8.9	1.8	–	–	42.8	6.5	–

International Wealth Management

	in / end of			% change		in / end of		
	3Q19	2Q19	3Q18	QoQ	YoY	9M19	9M18	YoY
Results (CHF million)								
Net revenues	1,461	1,369	1,265	7	15	4,247	4,012	6
of which Private Banking	1,066	989	913	8	17	3,074	2,948	4
of which Asset Management	395	380	352	4	12	1,173	1,064	10
Provision for credit losses	14	9	15	56	(7)	33	19	74
Total operating expenses	908	916	872	(1)	4	2,708	2,698	0
Income before taxes	539	444	378	21	43	1,506	1,295	16
of which Private Banking	428	340	287	26	49	1,170	1,035	13
of which Asset Management	111	104	91	7	22	336	260	29

Metrics (%)

Return on regulatory capital	34.3	28.9	27.1	–	–	32.9	31.4	–
Cost/income ratio	62.1	66.9	68.9	–	–	63.8	67.2	–

Private Banking

Assets under management (CHF billion)	365.2	363.1	368.4	0.6	(0.9)	365.2	368.4	(0.9)
Net new assets (CHF billion)	3.6	5.5	3.0	–	–	10.4	13.7	–
Gross margin (annualized) (bp)	117	109	99	–	–	113	107	–
Net margin (annualized) (bp)	47	37	31	–	–	43	37	–

Asset Management

Assets under management (CHF billion)	426.0	414.0	403.7	2.9	5.5	426.0	403.7	5.5
Net new assets (CHF billion)	5.9	8.6	4.5	–	–	14.0	21.5	–

Asia Pacific

	in / end of		% change		in / end of		% change	
	3Q19	2Q19	3Q18	QoQ	YoY	9M19	9M18	YoY
Results (CHF million)								
Net revenues	886	913	811	(3)	9	2,653	2,716	(2)
of which Wealth Management & Connected	673	614	557	10	21	1,852	1,784	4
of which Markets	213	299	254	(29)	(16)	801	932	(14)
Provision for credit losses	19	(1)	10	–	90	35	27	30
Total operating expenses	620	677	625	(8)	(1)	1,951	2,062	(5)
Income before taxes	247	237	176	4	40	667	627	6
of which Wealth Management & Connected	281	216	180	30	56	667	553	21
of which Markets	(34)	21	(4)	–	–	0	74	(100)
Metrics (%)								
Return on regulatory capital	17.2	17.0	12.5	–	–	15.9	15.0	–
Cost/income ratio	70.0	74.2	77.1	–	–	73.5	75.9	–
Wealth Management & Connected – Private Banking								
Assets under management (CHF billion)	222.4	218.7	207.5	1.7	7.2	222.4	207.5	7.2
Net new assets (CHF billion)	2.6	2.8	6.4	–	–	10.4	16.0	–
Gross margin (annualized) (bp)	97	79	76	–	–	84	83	–
Net margin (annualized) (bp)	50	30	26	–	–	35	30	–

Global Markets

	in / end of			% change		in / end of		
	3Q19	2Q19	3Q18	QoQ	YoY	9M19	9M18	YoY
Results (CHF million)								
Net revenues	1,415	1,553	1,043	(9)	36	4,440	4,015	11
Provision for credit losses	8	2	3	300	167	21	19	11
Total operating expenses	1,138	1,194	1,136	(5)	0	3,511	3,649	(4)
Income/(loss) before taxes	269	357	(96)	(25)	–	908	347	162
Metrics (%)								
Return on regulatory capital	8.3	11.0	(3.0)	–	–	9.5	3.5	–
Cost/income ratio	80.4	76.9	108.9	–	–	79.1	90.9	–

Investment Banking & Capital Markets

	in / end of			% change		in / end of		
	3Q19	2Q19	3Q18	QoQ	YoY	9M19	9M18	YoY
Results (CHF million)								
Net revenues	425	454	530	(6)	(20)	1,235	1,702	(27)
Provision for credit losses	11	1	3	–	267	20	19	5
Total operating expenses	429	447	457	(4)	(6)	1,317	1,444	(9)
Income/(loss) before taxes	(15)	6	70	–	–	(102)	239	–
Metrics (%)								
Return on regulatory capital	(1.7)	0.8	8.9	–	–	(3.7)	10.4	–
Cost/income ratio	100.9	98.5	86.2	–	–	106.6	84.8	–

Global advisory and underwriting revenues

	in			% change		in		
	3Q19	2Q19	3Q18	QoQ	YoY	9M19	9M18	YoY
Global advisory and underwriting revenues (USD million)								
Global advisory and underwriting revenues	841	924	1,020	(9)	(18)	2,534	3,282	(23)
of which advisory and other fees	203	208	291	(2)	(30)	582	855	(32)
of which debt underwriting	463	463	498	0	(7)	1,386	1,682	(18)
of which equity underwriting	175	253	231	(31)	(24)	566	745	(24)

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 2019 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.