

Résultats financiers du premier trimestre 2019

Hausse du bénéfice net malgré un contexte difficile et un très bon premier trimestre 2018

Points-clés du premier trimestre 2019:

- Bénéfice net distribuable aux actionnaires de 749 millions de francs, soit le bénéfice trimestriel le plus élevé depuis le 3T15
- Le Groupe affiche un bénéfice avant impôts déclaré de 1,06 milliard de francs, donc une croissance du bénéfice pour le dixième trimestre de suite en glissement annuel, ce qui indique que notre mix d'affaires continue à faire ses preuves dans des conditions de marché difficiles
- Poursuite des afflux de nouveaux capitaux, notamment dans le Wealth Management, où les afflux nets totaux ont représenté 9,6 milliards de francs, soit un taux de croissance annualisé de 5% pour le trimestre. Actifs gérés record de 786,1 milliards de francs dans le Wealth Management à la fin du trimestre
- Très bons afflux nets de nouveaux capitaux de 35,8 milliards de francs au premier trimestre, dont 27,6 milliards de francs à Swiss Universal Bank Corporate & Institutional Clients; actifs gérés totaux de 1,43 billion de francs, en hausse de 6% par rapport à la fin du trimestre précédent
- Global Markets (GM) a réalisé un bénéfice avant impôts de 283 millions de dollars et un rendement des fonds propres réglementaires de 9% au premier trimestre après une restructuration en profondeur pendant trois ans. Ces résultats reflètent certains des premiers effets positifs de notre restructuration dans un environnement de marché difficile
 - Revenus de la vente et du négoce d'actions de GM en hausse de 4%
 - Revenus de la vente et du négoce de titres à revenu fixe de GM en baisse de 2%
- International Trading Solutions (ITS) a fait progresser ses produits nets de 23% en glissement annuel, faisant la preuve de la collaboration efficace entre Global Markets, la Swiss Universal Bank et International Wealth Management ainsi que des avantages de notre approche intégrée consistant à apporter à nos clients Ultra-high Net Worth (UHNW) des solutions d'une qualité institutionnelle
- Discipline toujours très stricte en matière de productivité et d'efficacité, qui se traduit par des charges d'exploitation de 4,2 milliards de francs, en baisse de 6% en glissement annuel
- Très bonne capitalisation avec un ratio CET1 et un Tier 1 leverage ratio inchangés depuis le 4T18, de 12,6% et de 5,2% respectivement
- Rendement des fonds propres tangibles de 8% malgré des conditions peu favorables en termes de revenus
- Valeur comptable corporelle de l'action à 15,47 francs, en progression de 4,3% par rapport au 1T18

- Programme de rachat d'actions lancé en janvier 2019: 21,3 millions d'actions rachetées pour 261 millions de francs au premier trimestre, avec un objectif d'au moins 1,0 milliard de francs pour l'exercice 2019

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

«Durant ce trimestre difficile, le premier après la fin de notre restructuration sur trois ans, nous avons réalisé notre cinquième trimestre d'affilée de résultat positif, avec un bénéfice net de 749 millions de francs, en hausse de 8% en glissement annuel.

À présent, nous opérons avec un profil de risque réduit, une capitalisation plus forte et une base de coûts structurellement réduite. Notre modèle est robuste, ce qui d'une part protège notre bénéfice dans les périodes où les marchés sont compliqués et d'autre part nous permet de tirer parti de toutes les améliorations lorsqu'elles se présentent. Le premier trimestre a été très contrasté: janvier a été un mois difficile, février a permis de regagner en partie du terrain, tandis que mars a été un très bon mois, puisque nous y avons réalisé notre deuxième meilleur revenu des 39 derniers mois.

Notre activité de gestion de fortune a démontré sa solidité au cours de ce trimestre exigeant. Nous avons terminé le premier trimestre sur un total globalement stable en termes de bénéfice en glissement annuel dans le Wealth Management et sur des actifs gérés record de 786,1 milliards de francs, y compris des actifs gérés record de 219 milliards de francs à Asia Pacific Private Banking. La croissance de nos actifs gérés s'explique tant par la poursuite de la croissance annualisée de nos afflux nets de nouveaux capitaux de 5% que par des conditions de marché plus favorables.

ITS a continué à enregistrer des progrès considérables durant le trimestre, exécutant plusieurs transactions majeures et fournissant des solutions de qualité institutionnelle afin de répondre aux besoins complexes de nos clients UHNW. Nous y avons ainsi augmenté nos revenus des transactions en glissement annuel.

Notre très bonne capitalisation et notre dixième trimestre consécutif de croissance du bénéfice avant impôts en glissement annuel sont les premiers effets positifs que nous retirons de notre restructuration. Notre programme de rachat d'actions, qui bat son plein, ainsi que notre retour à un dividende en espèces durable sont des indications supplémentaires de nos solides fondements, à partir desquels nous entendons poursuivre notre croissance.

Nous estimons que notre stratégie consistant à générer une croissance rentable, conforme et de qualité devrait créer de la valeur pour nos actionnaires au fil du temps.»

Chiffres-clés

en millions de CHF

	1T19	4T18
Produits nets	5387	5636
dont liés à la gestion de fortune et IBCM	3717	4025
dont activités Markets	1761	1874
Total charges d'exploitation	4244	4534
Bénéfice avant impôts	1062	1054
Bénéfice net distribuable aux actionnaires	749	694

Perspectives

La dynamique positive que nous avons observée vers la fin du premier trimestre s'est poursuivie dans une large mesure en avril. Il est cependant encore trop tôt dans le trimestre pour tirer des conclusions définitives sur notre performance pour le reste de l'année 2019. Alors que les inquiétudes persistent en raison des facteurs géopolitiques et macroéconomiques, nous pensons que leur impact a commencé à céder le pas, les clients retrouvant peu à peu confiance.

Notre pipeline de transactions est bien rempli tant dans la gestion de fortune que dans l'investissement banking, et les marchés finaux gagnent en vigueur au fur et à mesure que l'année progresse.

Notre stratégie consistant à faire croître encore davantage notre activité de gestion de fortune de premier plan, conjuguée à nos services d'investissement banking de premier ordre, fonctionne bien. Nous restons centrés sur l'accroissement de nos revenus et sur la création de valeur pour nos actionnaires en 2019 et au-delà. Concernant le deuxième trimestre 2019, nous sommes prudemment optimistes.

Résumé des résultats des divisions

1 – La Swiss Universal Bank (SUB) a enregistré un bénéfice avant impôts de 550 millions de francs dans un environnement de marché difficile. Les produits nets ont reculé de 4% à 1,4 milliard de francs, reflétant une baisse des commissions et frais récurrents, une légère diminution du résultat des opérations d'intérêts ainsi qu'un recul des revenus basés sur les transactions et des niveaux d'activité clientèle par rapport au très bon premier trimestre 2018. Les très bons revenus issus de la collaboration de la SUB avec Global Markets à travers ITS ont permis de limiter les pressions sur le résultat des opérations d'intérêts et sur les revenus récurrents. Les charges d'exploitation ont baissé de 4%, reflétant la grande discipline toujours observée en matière de coûts tandis que nous continuons d'investir dans la numérisation et l'automatisation. Les actifs gérés ont atteint un nouveau niveau record de 607 milliards de francs, soit une progression de 11% depuis fin 2018, qui s'explique par des afflux nets de nouveaux capitaux soutenus et par la performance des marchés. Nous sommes convaincus qu'au fil de l'année, plusieurs initiatives déjà en cours devraient permettre à la SUB d'accroître ses revenus.

Private Clients fait état d'un bénéfice avant impôts de 273 millions de francs au premier trimestre 2019, soit une augmentation de 3% en glissement annuel. Les charges d'exploitation ont diminué de 6%, en raison principalement de la fin de notre programme de restructuration. Les afflux nets de nouveaux capitaux se sont élevés à 3,3 milliards de francs, ce qui représente le plus haut niveau trimestriel à cette date et souligne la robustesse de notre activité, avec des contributions de tous ses segments d'affaires.

Corporate & Institutional Clients affiche un bénéfice avant impôts de 277 millions de francs au premier trimestre, en baisse de 7% en glissement annuel. Ce recul a été partiellement compensé par le résultat des opérations d'intérêts, resté stable grâce à nos efforts continus en termes de tarifs. En outre, les afflux nets de nouveaux capitaux de 27,6 milliards de francs pour le trimestre reflètent la dynamique toujours positive dans nos affaires avec les caisses de pension.

2 – International Wealth Management (IWM) a connu un très bon début d'année avec ses plus hauts produits nets et bénéfice avant impôts trimestriels depuis la création de la division fin 2015. Le bénéfice avant impôts au premier trimestre s'est accru de 8% en glissement annuel à 523 millions de francs et le rendement des fonds propres réglementaires a été de 35%. Les produits nets ont

légèrement augmenté de 1 % par rapport au premier trimestre 2018. Les charges d'exploitation totales ont reculé de 4 %, reflétant la poursuite d'une gestion rigoureuse des coûts.

Private Banking a enregistré de très bons résultats au premier trimestre. Le bénéfice avant impôts est resté stable en glissement annuel à 402 millions de francs et la marge nette s'est améliorée de 1 point de base, passant à 45 points de base. Les produits nets ont reculé de 2 % en glissement annuel à 1 milliard de francs. Les revenus basés sur les transactions et sur la performance ont augmenté de 14 % en glissement annuel au premier trimestre, ce qui indique de nouveaux progrès dans la fidélisation ciblée de la clientèle. Les commissions et frais récurrents ont diminué de 4 %, ce qui reflète principalement une baisse des actifs gérés; le résultat des opérations d'intérêts a reculé de 5 %, surtout en raison de la baisse des frais liés aux prêts. Les charges d'exploitation totales ont diminué de 6 % en glissement annuel, passant à 607 millions de francs. Le rapport coûts/revenus s'est amélioré de 2 points de pourcentage à 60 %. Les afflux nets de nouveaux capitaux ont totalisé 1,3 milliard de francs pour le trimestre, avec une solide croissance dans le segment High Net Worth de même qu'une reprise des afflux en Europe. Cependant, le résultat total des afflux nets de nouveaux capitaux a été affecté par la baisse des afflux du segment UHNW dans les marchés émergents.

Asset Management affiche un bénéfice avant impôts en hausse de 46 % en glissement annuel et s'établissant à 121 millions de francs, avec une progression de 11 % des produits nets et des charges d'exploitation totales stables. La forte croissance de nos revenus est due en partie à une hausse de 40 % du résultat des investissements et des partenariats, tandis que les commissions de gestion ont augmenté de 2 %. Nous avons enregistré des sorties de capitaux de 0,5 milliard de francs, car des afflux de capitaux de 2,0 milliards de francs dans les placements traditionnels ont été plus que neutralisés par des sorties principalement liées à des joint ventures dans les marchés émergents.

3 – Asia Pacific (APAC) a généré un bénéfice avant impôts de 183 millions de francs au premier trimestre 2019, contre 234 millions de francs au même trimestre de 2018, qui avait été un trimestre record en termes de produits pour Wealth Management & Connected (WM&C). APAC a aussi dégagé un rendement des fonds propres réglementaires de 13 %. Notre performance a été affectée par la baisse des activités de marché en Asie ainsi que par le recul des commissions de transactions au premier trimestre 2019 par rapport à la même période de l'année dernière. Nous avons cependant maintenu notre discipline rigoureuse des coûts dans la division, aussi bien à WM&C qu'à Markets, avec des charges d'exploitation en baisse de 12 %, en raison principalement de l'absence de charges importantes pour litiges.

WM&C a déclaré un bénéfice avant impôts de 170 millions de francs, en recul de 17 % en glissement annuel, et un rendement des fonds propres réglementaires de 18 %. Private Banking a vu ses revenus baisser, en raison essentiellement d'une diminution de ses revenus basés sur les transactions, en recul de 22 % en glissement annuel. Nous avons enregistré une légère augmentation des mandats et des volumes des fonds au premier trimestre. Cependant, le résultat des opérations d'intérêts ainsi que les commissions et frais récurrents ont baissé de respectivement 8 % et 4 % en glissement annuel. Les revenus des activités de conseil, d'émission et de financement ont baissé de 20 % en glissement annuel, en raison de la diminution des revenus des activités de F&A et d'émission d'actions, alors que les revenus liés aux activités de financement et d'émission d'emprunts ont progressé en glissement annuel. Au cours du trimestre, nous avons géré des actifs pour un total record de 219 milliards de francs et avons attiré des afflux nets de nouveaux capitaux à hauteur de 5,0 milliards de francs.

Markets a déclaré un bénéfice avant impôts de 13 millions de dollars, contre un bénéfice avant impôts de 31 millions de dollars au cours du même trimestre de l'année dernière. Des conditions de marché difficiles ont impacté les revenus issus de la vente et du négoce d'actions; néanmoins les niveaux

d'activité se sont améliorés vers la fin du trimestre. Les produits issus de la vente et du négoce de titres à revenu fixe ont connu une très bonne performance dans les crédits, et globalement les produits se sont accrus de 2% en glissement annuel.

4 – Investment Banking & Capital Markets (IBCM) a déclaré une perte avant impôts de 94 millions de dollars au premier trimestre 2019 dans un environnement opérationnel difficile, contre un bénéfice avant impôts de 62 millions de dollars au cours du même trimestre de 2018. Les produits nets ont reculé de 36% en glissement annuel à 357 millions de dollars, en raison de la baisse des activités de marché. La moyenne de la branche¹ dans la souscription de titres à revenu fixe et d'actions a baissé respectivement de 9% et 43% en glissement annuel, affectés par le «shutdown» du gouvernement américain, par les préoccupations des investisseurs au sujet de la baisse de la croissance dans les bénéfices des entreprises et du PIB ainsi que par les incertitudes géopolitiques. Nous avons maintenu notre maîtrise rigoureuse des coûts, ce qui nous a permis de réduire nos charges d'exploitation de 11% en glissement annuel, en raison principalement de la fin de notre programme de restructuration et de la baisse des charges de rémunération fixes et variables.

Les revenus mondiaux liés à nos activités de conseil et d'émission² ont totalisé pour le premier trimestre 2019 769 millions de dollars, soit une baisse de 30% en glissement annuel, en raison du recul de l'activité de marché.

Les revenus des activités de conseil ont diminué de 23% en glissement annuel à 140 millions de dollars, reflétant la baisse des produits découlant des transactions F&A menées à bien au sein des régions Americas et EMEA, alors que la moyenne de la branche¹ a reculé de 5% en glissement annuel.

Les produits liés aux activités d'émission d'actions ont diminué de 47% en glissement annuel à 58 millions de dollars, en phase avec la moyenne de la branche¹, laquelle a subi une baisse de 43% en glissement annuel, en raison du recul des émissions IPO en lien avec le «shutdown» du gouvernement américain en janvier; nous avons cependant conservé notre place parmi les 5 premiers dans les marchés des capitaux de participation mondiaux³.

Les revenus liés aux activités d'émission d'emprunts ont diminué de 31% en glissement annuel à 186 millions de dollars, en raison principalement du ralentissement de l'activité de leveraged finance, en recul de 35% en glissement annuel par rapport aux 20% de la moyenne de la branche¹; nous avons cependant conservé notre place parmi les 5 premiers dans le secteur du leveraged finance³ mondial.

5 – Global Markets (GM) a dégagé un bénéfice avant impôts de 283 millions de dollars et un rendement des fonds propres réglementaires de 9% au premier trimestre 2019, reflétant la poursuite de notre gestion rigoureuse des ressources dans un environnement de marché difficile. Les produits nets ont diminué de 10% par rapport au premier trimestre 2018, en raison principalement du ralentissement de l'activité d'émission, partiellement compensé par la poursuite de la croissance dans nos activités ITS, due à notre collaboration fructueuse avec le Wealth Management. Les produits d'ITS se sont accrus de 23% par rapport au premier trimestre 2018. Les charges d'exploitation totales de 1,2 milliard de dollars ont diminué de 11% par rapport à la même période de l'année dernière, reflétant la flexibilité de notre base de coûts. En outre, GM a maintenu son approche dynamique de la gestion du capital, alors que l'exposition à l'endettement a diminué de 12%, soit 36 milliards de dollars.

Les revenus issus des actions⁴, de 571 millions de dollars, ont été largement stables en glissement annuel, reflétant la force continue des dérivés sur actions, malgré le recul de la volatilité des marchés, et des résultats stables dans les prime services.

Les produits issus des titres à revenu fixe⁵, de 1,0 milliard de dollars, ont reculé de 13% en glissement annuel, étant donné que l'amélioration de l'activité clientèle dans nos secteurs leaders sur le marché⁶ du leveraged finance et des financements a été neutralisée par la diminution des revenus des produits titrisés par rapport à un très bon premier trimestre 2018.

Placements durables et à impact

Le premier trimestre 2019 a débuté par notre 6^e Annual Conservation Finance Investor Conference à New York. En mars a eu lieu à Hong Kong notre 21^e Asian Investment Conference, au cours de laquelle la durabilité a été un thème clé. Les sessions sur l'élimination des déchets plastiques, l'innovation liée à l'économie bleue et les investissements basés sur des missions ont été bien accueillies dans une région où nous détenons actuellement plus de 1 milliard de dollars d'actifs gérés selon des critères de durabilité. Sur les marchés des capitaux, nous avons procédé à trois transactions majeures d'obligations vertes en Europe.

Vers la fin du premier trimestre, le Credit Suisse a publié son Corporate Responsibility Report (CRR). Ce rapport décrit la manière dont le Credit Suisse Group assume sa responsabilité en tant que banque, dans la société, en tant qu'employeur et envers l'environnement. En 2018, le taux de bénévolat a atteint globalement 41%, soit 18 694 collaborateurs ayant effectué 187 900 heures de bénévolat dans le monde. Quelque 190 partenaires dans 48 pays ont bénéficié à la fois de fonds et de savoir-faire grâce à l'engagement de nos collaborateurs. En outre, 2018 a marqué le 10^e anniversaire de nos deux initiatives globales en matière d'inclusion financière et d'éducation, ainsi que le 10^e anniversaire de la Credit Suisse EMEA Foundation, qui a soutenu 20 000 enseignants et 2 millions de jeunes dans la région EMEA. Par ailleurs, en réponse aux recommandations de la Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) du Conseil de stabilité financière, le Credit Suisse a fait état de ses propres efforts en lien avec les risques et les opportunités climatiques dans son rapport annuel.

Le CRR contenait également des informations d'actualité sur le volume de nos activités de placement à impact, qui représentent maintenant plus de 7 milliards de dollars d'actifs gérés⁷ et plus de 2 milliards de dollars en positions clients. Les actifs gérés en fonction de critères de durabilité ont augmenté à plus de 25 milliards de francs à fin 2018.

Au cours du premier trimestre 2019, nous avons entamé une collaboration avec d'autres banques afin de mettre au point des méthodes d'adaptation des portefeuilles de crédits à l'Accord de Paris. Nous avons également participé à des consultations du monde politique sur la réglementation naissante de la finance durable et avons poursuivi notre collaboration avec les investisseurs et les représentants de la société civile sur des questions liées à la durabilité.

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 communiqué de presse sur les résultats financiers et les pages de présentation des résultats du premier trimestre 2019 peuvent être téléchargés dès aujourd'hui, 07h00 HEEC, sur:
<https://www.credit-suisse.com/results>

Le rapport sur les résultats financiers du premier trimestre 2019 devrait être publié le 3 mai 2019.

Présentation des résultats du 1T19: mercredi 24 avril 2019

Événement	Conférence téléphonique pour les analystes	Conférence téléphonique pour les médias
Heure	08h15 Zurich 07h15 Londres 02h15 New York	10h15 Zurich 09h15 Londres 04h15 New York
Langue	Anglais	Anglais avec interprétation simultanée en allemand
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: 2974256 Veuillez vous connecter 15 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 pour l'anglais: 6277608 Conference ID pour l'allemand: 5499730 Veuillez vous connecter 15 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 jusqu'au vendredi 3 mai 2019, 13h45 HEEC Suisse: +41 44 580 40 26 Europe: +44 333 300 9785 États-Unis: +1 917 677 7532 Conference ID: 2974256	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 pour l'anglais: 6277608 Conference ID pour l'allemand: 5499730

Notes de bas de page

- ¹ Source: Dealogic pour la période se terminant le 31 mars 2019 (uniquement Americas et EMEA)
- ² Revenus mondiaux bruts du conseil et de l'émission d'obligations et d'actions générés dans toutes les divisions
- ³ Source: Dealogic pour la période se terminant le 31 mars 2019 (monde)
- ⁴ Inclut la vente, le négoce et l'émission d'actions
- ⁵ Inclut la vente, le négoce et l'émission d'obligations
- ⁶ Source: données Dealogic (Americas et EMEA) et Thomson Reuters pour la période se terminant le 29 mars 2019
- ⁷ Actifs gérés dans les fonds de placement et véhicules administrés par le Credit Suisse

Abréviations

APAC – Asia Pacific; BCBS – Basel Committee on Banking Supervision; BIS – Bank of International Settlements; CHF – franc suisse; CET1 – common equity tier 1; CRR – Corporate Responsibility Report; DVA - Debit valuation adjustments; EMEA – Europe, Middle East and Africa; ESG – conforme à des 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; HNW – High Net Worth; IAF – département Impact Advisory and Finance; IBCM – Investment Banking & Capital Markets; IPO – Initial Public Offering; ITS – International Trading Solutions; IWM – International Wealth Management; PIB – produit intérieur brut; PB – Private Banking; PC – Private Clients; SEC – Securities and Exchange Commission; SUB – Swiss Universal Bank; TCFD - Task Force on Climate-related Financial Disclosures; UHNW – Ultra-high Net Worth; USD – dollar américain; WM&C – Wealth Management & Connected

Informations importantes

Le présent communiqué de presse contient des informations extraites de la version intégrale de notre rapport financier du 1T19 et des pages de présentation des résultats du 1T19 (tous deux en anglais), dont le Credit Suisse pense qu'elles présentent un intérêt particulier pour les médias. Le rapport financier complet du 1T19 et les pages de présentation des résultats du 1T19 (tous deux en anglais), 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 1T19 et les pages de présentation des résultats du 1T19 ne font pas partie du présent communiqué de presse. Le Credit Suisse n'a pas finalisé son rapport financier du 1T19 et la société de révision indépendante, publique et enregistrée du Credit Suisse n'a pas terminé son audit des résultats financiers consolidés condensés pour la période sous revue. En conséquence, les données financières contenues dans le présent communiqué de presse dépendent des procédures de fin de trimestre et sont donc susceptibles de changer.

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

Jusqu'à la fin de 2018, les résultats du Credit Suisse Group comprenaient les résultats de nos six segments de reporting, y compris la Strategic Resolution Unit, et du Corporate Center. Les résultats de base excluaient les produits et les charges de notre Strategic Resolution Unit.

Au début de 2019, la Strategic Resolution Unit a cessé d'exister en tant que division séparée du Groupe. Le portefeuille existant au 31 décembre 2018 est désormais géré par l'Asset Resolution Unit et est présenté séparément au sein du Corporate Center. Certaines activités telles que les coûts de financement hérités du passé et les intérêts sans parts de contrôle n'ayant pas de rôle économique important, qui faisaient partie jusqu'ici de la Strategic Resolution Unit, ont été transférées au Corporate Center.

Nos estimations, ambitions, perspectives et objectifs incluent souvent des chiffres qui sont des données financières non présentées selon les normes GAAP et qui n'ont pas été vérifiés. Un rapprochement de ces estimations, ambitions, perspectives et objectifs avec les données GAAP les plus directement comparables est impossible sans effort important. Les résultats adaptés excluent la dépréciation du goodwill, les charges importantes pour litiges, les gains immobiliers ainsi que d'autres éléments de revenus et dépenses inclus dans nos résultats déclarés, tous n'étant pas disponibles sur une base prospective. 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, tous deux indisponibles sur une base prospective. De tels estimations, ambitions, perspectives et objectifs sont calculés de façon conforme aux normes comptables que nous appliquons lorsque nous établissons nos comptes annuels.

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 (adapté) 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 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 par 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 par 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 1T19, les fonds propres tangibles excluaient un goodwill de 4807 millions de francs et d'autres actifs incorporels de 224 millions de francs sur un total de fonds propres de 43 825 millions de francs, tels que présentés dans notre bilan. À la fin du 1T18, les fonds propres tangibles excluaient un goodwill of 4667 millions de francs et d'autres actifs incorporels de 212 millions de francs sur un total de fonds propres de 42 540 millions de francs, tels que présentés dans notre bilan. Les actions en circulation étaient au nombre de 2507,8 millions à la fin du 1T19 et de 2539.6 millions à la fin du 1T18.

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 perspectives 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 en cours 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 perspectives.

Lors de la préparation de ce communiqué de presse, 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 communiqué de presse 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 communiqué, 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 ni obligation de mise à jour.

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 helvétiques 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 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 la FINMA.

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 calculs des marges pour APAC sont alignés sur le calcul de la performance des affaires de private banking et des actifs gérés au sein de WM&C à APAC. Les actifs gérés et les nouveaux capitaux nets pour APAC se rapportent aux activités de private banking au sein de Wealth Management & Connected.

La marge brute est calculée en divisant les produits nets par la moyenne des actifs gérés. La marge nette est calculée en divisant le bénéfice avant impôts par la moyenne des actifs gérés. Les marges adaptées sont calculées en utilisant les résultats adaptés, selon la même méthodologie que pour le calcul de la marge brute et de la marge nette.

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 «affaires liées à la gestion de fortune», on entend les affaires de la SUB, d'IWM et d'APAC 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, dont nos résultats financiers. Il se peut que nous retweetions 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 communiqué de presse.

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

REMARQUE: c'est la version anglaise du présent communiqué de presse qui fait foi.

Appendix

Key metrics

	in / end of			% change	
	1Q19	4Q18	1Q18	QoQ	YoY
Credit Suisse Group results (CHF million)					
Net revenues	5,387	4,801	5,636	12	(4)
Provision for credit losses	81	59	48	37	69
Compensation and benefits	2,518	2,141	2,538	18	(1)
General and administrative expenses	1,413	1,569	1,508	(10)	(6)
Commission expenses	313	301	344	4	(9)
Restructuring expenses	–	136	144	–	–
Total other operating expenses	1,726	2,006	1,996	(14)	(14)
Total operating expenses	4,244	4,147	4,534	2	(6)
Income before taxes	1,062	595	1,054	78	1
Net income attributable to shareholders	749	259	694	189	8
Statement of operations metrics (%)					
Return on regulatory capital	9.5	5.4	9.1	–	–
Balance sheet statistics (CHF million)					
Total assets	793,636	768,916	809,052	3	(2)
Risk-weighted assets	290,098	284,582	271,015	2	7
Leverage exposure	901,814	881,386	932,071	2	(3)
Assets under management and net new assets (CHF billion)					
Assets under management	1,431.3	1,347.3	1,379.9	6.2	3.7
Net new assets	35.8	0.5	25.0	–	43.2
Basel III regulatory capital and leverage statistics (%)					
CET1 ratio	12.6	12.6	12.9	–	–
CET1 leverage ratio	4.1	4.1	3.8	–	–
Look-through tier 1 leverage ratio	5.2	5.2	5.1	–	–

Swiss Universal Bank

	in / end of			% change	
	1Q19	4Q18	1Q18	QoQ	YoY
Results (CHF million)					
Net revenues	1,379	1,373	1,431	0	(4)
of which Private Clients	742	740	762	0	(3)
of which Corporate & Institutional Clients	637	633	669	1	(5)
Provision for credit losses	29	26	34	12	(15)
Total operating expenses	800	849	834	(6)	(4)
Income before taxes	550	498	563	10	(2)
of which Private Clients	273	278	265	(2)	3
of which Corporate & Institutional Clients	277	220	298	26	(7)
Metrics (%)					
Return on regulatory capital	17.1	15.7	17.9	–	–
Cost/income ratio	58.0	61.8	58.3	–	–
Private Clients					
Assets under management (CHF billion)	210.7	198.0	206.7	6.4	1.9
Net new assets (CHF billion)	3.3	(1.1)	2.7	–	–
Gross margin (annualized) (bp)	143	144	147	–	–
Net margin (annualized) (bp)	53	54	51	–	–
Corporate & Institutional Clients					
Assets under management (CHF billion)	395.9	348.7	352.0	13.5	12.5
Net new assets (CHF billion)	27.6	2.1	3.8	–	–

International Wealth Management

	in / end of			% change	
	1Q19	4Q18	1Q18	QoQ	YoY
Results (CHF million)					
Net revenues	1,417	1,402	1,403	1	1
of which Private Banking	1,019	942	1,043	8	(2)
of which Asset Management	398	460	360	(13)	11
Provision for credit losses	10	16	(1)	(38)	–
Total operating expenses	884	976	920	(9)	(4)
Income before taxes	523	410	484	28	8
of which Private Banking	402	298	401	35	0
of which Asset Management	121	112	83	8	46
Metrics (%)					
Return on regulatory capital	35.4	28.9	35.7	–	–
Cost/income ratio	62.4	69.6	65.6	–	–
Private Banking					
Assets under management (CHF billion)	356.4	357.5	369.7	(0.3)	(3.6)
Net new assets (CHF billion)	1.3	0.5	5.5	–	–
Gross margin (annualized) (bp)	113	103	114	–	–
Net margin (annualized) (bp)	45	33	44	–	–
Asset Management					
Assets under management (CHF billion)	404.5	388.7	391.2	4.1	3.4
Net new assets (CHF billion)	(0.5)	0.7	9.0	–	–

Asia Pacific

	in / end of			% change	
	1Q19	4Q18	1Q18	QoQ	YoY
Results (CHF million)					
Net revenues	854	677	991	26	(14)
of which Wealth Management & Connected	565	506	663	12	(15)
of which Markets	289	171	328	69	(12)
Provision for credit losses	17	8	10	113	70
Total operating expenses	654	632	747	3	(12)
Income before taxes	183	37	234	395	(22)
of which Wealth Management & Connected	170	138	205	23	(17)
of which Markets	13	(101)	29	-	(55)
Metrics (%)					
Return on regulatory capital	13.5	2.7	16.9	-	-
Cost/income ratio	76.6	93.4	75.4	-	-
Wealth Management & Connected – Private Banking					
Assets under management (CHF billion)	219.0	201.7	199.1	8.6	10.0
Net new assets (CHF billion)	5.0	1.2	6.2	-	-
Gross margin (annualized) (bp)	75	70	92	-	-
Net margin (annualized) (bp)	25	19	34	-	-

Global Markets

	in / end of			% change	
	1Q19	4Q18	1Q18	QoQ	YoY
Results (CHF million)					
Net revenues	1,472	965	1,546	53	(5)
Provision for credit losses	11	5	4	120	175
Total operating expenses	1,179	1,153	1,247	2	(5)
Income/(loss) before taxes	282	(193)	295	–	(4)
Metrics (%)					
Return on regulatory capital	8.9	(6.2)	8.5	–	–
Cost/income ratio	80.1	119.5	80.7	–	–

Investment Banking & Capital Markets

	in / end of			% change	
	1Q19	4Q18	1Q18	QoQ	YoY
Results (CHF million)					
Net revenues	356	475	528	(25)	(33)
Provision for credit losses	8	5	1	60	–
Total operating expenses	441	365	468	21	(6)
Income/(loss) before taxes	(93)	105	59	–	–
Metrics (%)					
Return on regulatory capital	(10.6)	12.4	8.1	–	–
Cost/income ratio	123.9	76.8	88.6	–	–

Global advisory and underwriting revenues

	in			% change	
	1Q19	4Q18	1Q18	QoQ	YoY
Global advisory and underwriting revenues (USD million)					
Global advisory and underwriting revenues	769	761	1,106	1	(30)
of which advisory and other fees	171	308	251	(44)	(32)
of which debt underwriting	460	368	616	25	(25)
of which equity underwriting	138	85	239	62	(42)

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.