

# Résultats financiers du deuxième trimestre 2019

**Poursuite de l'amélioration de la performance d'exploitation avec un bénéfice net de 937 millions de francs, en hausse de 45% en glissement annuel, et un rendement des fonds propres tangibles en hausse à 10%**

## Points-clés

- Hausse significative du rendement des fonds propres tangibles du Groupe<sup>1</sup> en glissement annuel (YoY) à 10%, contre 8% au 1T19 et 7% au 2T18
- Redistribution de 1,3 milliard de francs de capital aux actionnaires, incluant 570 millions de francs d'actions rachetées depuis le début de l'année et paiement de 695 millions de francs pour le dividende 2018
- Bénéfice net distribuable aux actionnaires du Groupe de 937 millions de francs, en hausse de 45% en glissement annuel, et bénéfice avant impôts du Groupe de 1,3 milliard de francs, en hausse de 24% en glissement annuel
- 9,5 milliards de francs d'afflux nets de nouveaux capitaux à Wealth Management au 2T19, après 9,6 milliards au 1T19, et actifs gérés record de 797 milliards de francs
- Hausse des actifs gérés du Groupe de 113 milliards de francs au cours des six premiers mois de 2019 pour atteindre 1500 milliards de francs avec des afflux nets de nouveaux capitaux de 59 milliards de francs au 1S19
- Revenus de Global Markets en hausse de 8% en glissement annuel avec une hausse de la vente et du négoce des titres à revenu fixe de 11% et une hausse des ventes et des négoce des actions de 3%; la plate-forme restructurée de GM a réalisé un bénéfice avant impôts de 359 millions de dollars, en hausse de 141% en glissement annuel, avec un rendement des fonds propres réglementaires de 11%
- 11<sup>e</sup> trimestre consécutif avec un levier d'exploitation positif en glissement annuel, incluant des charges d'exploitation de 4,3 milliards de francs, en baisse de 5% en glissement annuel
- Maintien d'une forte capitalisation, avec un ratio CET1 de 12,5% et un Tier 1 leverage ratio de 5,3%

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

«Au deuxième trimestre, nous avons continué d'afficher une très bonne performance d'exploitation grâce à la mise en œuvre rigoureuse de notre stratégie, avec un accroissement des bénéfices en glissement à la fois annuel et semestriel. Nous avons enregistré un rendement des fonds propres tangibles de 10% pour la première fois depuis le lancement de notre restructuration au 4T15. Nous avons clairement affirmé que nous souhaitons être un leader de la gestion de fortune avec de solides compétences en investment banking, et nous avons continué de progresser dans ces deux secteurs.

Ces résultats, enregistrés dans un environnement difficile, montrent que notre banque est parvenue, au bout de trois années de restructuration, à disposer d'une très bonne position et d'une plate-forme efficiente, grâce auxquelles nous pouvons soutenir nos clients et générer des rendements croissants pour

nos actionnaires, avec 1,3 milliard de francs de capital redistribués aux investisseurs depuis le début de l'année. Ces résultats prouvent la valeur constante de notre modèle opérationnel régional axé sur la clientèle, nous permettant d'exploiter pleinement nos compétences de gestionnaire de fortune et de banque d'investissement de premier plan lorsque nous soutenons nos clients, et les aidons à protéger et à accroître leur fortune.»

## Perspectives

Après les turbulences rencontrées au 1T19, la deuxième moitié du 2T19 a constitué un environnement plus favorable en matière de revenus en raison des attentes croissantes liées à un accord commercial entre la Chine et les États-Unis ainsi que des déclarations prudentes de la banque centrale améliorant la confiance des investisseurs et menant à une hausse des niveaux d'activités clientèle en glissement trimestriel. Nous avons constaté une amélioration générale de notre performance sur le trimestre avec des produits nets et un bénéfice avant impôts en hausse de 4% et de 23% respectivement, du 1T19 au 2T19.

Nous avons expérimenté des niveaux sains en matière d'engagement clientèle depuis le début du 3T19. La concrétisation en activité reste tributaire des conditions de marché en vigueur. Nous devons aussi souligner que nous prévoyons un ralentissement saisonnier habituel concernant les revenus dû à une période de vacances dans plusieurs parties du monde.

Nous tablons sur la poursuite de la croissance positive du PIB mondial pour le reste de l'année, cette croissance devant toutefois atteindre des niveaux inférieurs à ceux précédemment attendus, avec une confiance des marchés toujours impactée par une incertitude géopolitique et ponctuée par des périodes de plus faibles activités clientèle.

## Chiffres-clés

En millions de CHF	2T19	1T19	2T18		Δ 1T19	Δ 2T18
<b>Bénéfice avant impôts</b>	1 302	1 062	1 052		23%	24%
<b>Bénéfice net distribuable aux actionnaires</b>	937	749	647		25%	45%
<b>Rendement des fonds propres tangibles</b>	10%	8%	7%		2 pp	3 pp

**Résumés détaillés des divisions**

La **Swiss Universal Bank (SUB)** a enregistré un très bon deuxième trimestre 2019, générant un bénéfice avant impôts record pour un deuxième trimestre de 654 millions de francs, en hausse de 18% en glissement annuel et permettant un rendement des fonds propres réglementaires de 20%. Les produits nets ont été bons, en hausse de 4% en glissement annuel, reflétant l'impact positif des gains immobiliers dans le cadre de notre programme de cession-bail en cours et de la progression des revenus basés sur les transactions. La persistance des taux d'intérêt négatifs a continué d'impacter notre bénéfice mais nous a permis de monétiser les actifs réels, ce qui peut compenser la perte liée aux taux d'intérêt négatifs.

Dans cet environnement adverse, nous sommes restés rigoureux en ce qui concerne les coûts, avec des charges d'exploitation en diminution de 2% en glissement annuel. Cette réduction résulte de gains d'efficacité continus réalisés grâce à de nouveaux investissements dans la numérisation et dans l'automatisation de l'offre destinée à nos clients. Nous avons développé notre offre intégrée en collaborant avec des fintechs et accru le taux d'adoption et l'Online & Mobile Banking, porté par la nouvelle version de notre application de mobile banking. En conséquence, nous avons pu atteindre au deuxième trimestre 2019 un ratio coûts/revenus de 55%, qui compte parmi les meilleurs de la branche<sup>2</sup>.

Private Clients a enregistré un bénéfice avant impôts de 356 millions de francs au deuxième trimestre 2019, soit une hausse de 33% en glissement annuel. Sur la même période, les produits nets, de 828 millions de francs, ont progressé de 9% tandis que les coûts ont baissé de 3%. Nos afflux nets de nouveaux capitaux sur le trimestre étaient de 1,2 milliard de francs, reflétant des contributions de tous nos segments d'affaires Private Clients et confirmant la force de nos activités.

Corporate & Institutional Clients a déclaré un bénéfice avant impôts de 298 millions de francs au deuxième trimestre 2019, en hausse de 5% en glissement annuel. Les actifs gérés de 411 milliards de francs ont progressé de 4% par rapport aux 396 milliards de francs à la fin du premier trimestre 2019; les afflux nets de nouveaux capitaux au deuxième trimestre s'élevaient à 8,9 milliards de francs, principalement grâce à la dynamique positive dans nos affaires avec les caisses de pension.

Nous avons reçu les titres de «Switzerland's Best Bank» et de «Switzerland's Best Investment Bank» pour la deuxième année consécutive.<sup>3</sup>

**International Wealth Management (IWM)** a affiché des résultats solides au deuxième trimestre avec un accroissement de l'acquisition d'actifs après le ralentissement survenu au premier trimestre de l'année. Le bénéfice avant impôts pour le trimestre a progressé de 3% en glissement annuel à 444 millions de francs, reflétant une hausse de 2% des produits nets et une hausse de 1% des charges d'exploitation. Les afflux nets de nouveaux capitaux ont augmenté de façon significative, s'élevant ainsi à 14,1 milliards de francs après un démarrage lent au 1T19. Le bénéfice avant impôts pour le premier semestre 2019 a progressé de 5% en glissement annuel à 967 millions de francs, grâce à la hausse de 1% des revenus et à la baisse de 1% des charges d'exploitation. Le rendement des fonds propres réglementaires était de 29% au deuxième trimestre 2019.

À Private Banking, le bénéfice avant impôts a diminué de 2% en glissement annuel à 340 millions de francs. Les produits nets ont été stables à 989 millions de francs dans un environnement difficile, alors que la hausse des revenus basés sur les transactions, dont la hausse du dividende SIX, a été neutralisée par la baisse des opérations d'intérêts nettes et la diminution du nombre des grandes transactions idiosyncrasiques. Les charges d'exploitation ont été stables à 642 millions de francs

durant le trimestre et ont globalement baissé de 3% au 1S19 par rapport au 1S18. Après une période où nous avons, tous les ans, diminué le nombre total des Relationship Managers (RM) et amélioré la qualité de notre équipe de conseil, nous avons procédé à des investissements ciblés dans notre suivi des clients en embauchant 70 RM de grande qualité depuis le quatrième trimestre 2018 afin de saisir les opportunités sur les marchés de croissance auxquels nous accordons notre préférence. Sur le trimestre, les afflux nets de nouveaux capitaux ont été solides à 5,5 milliards de francs, avec un taux de croissance annualisé de 6%, provenant principalement des clients Ultra-high Net Worth (UHNW), avec des afflux des marchés émergents et d'Europe.

Le bénéfice avant impôts d'Asset Management au deuxième trimestre a progressé de 21% en glissement annuel à 104 millions de francs, avec une hausse de 8% des produits nets et une hausse de 3% des charges d'exploitation. Nous avons enregistré une croissance continue des commissions de gestion en glissement annuel, en hausse de 5%, avec une marge des commissions récurrentes stable de 31 points de base. Les afflux nets de nouveaux capitaux ont été solides, à 8,6 milliards de francs, dans les placements traditionnels comme dans les placements alternatifs, permettant de totaliser des actifs gérés de 414 milliards de francs à la fin du trimestre.

Nous avons reçu les titres de «Best Bank for Wealth Management in Latin America» pour la deuxième année consécutive et de «Best Bank for Wealth Management in the Middle East» pour la troisième année consécutive.<sup>3</sup>

**Asia Pacific (APAC)** a affiché un bénéfice avant impôts de 237 millions de francs au deuxième trimestre 2019, en hausse de 9% en glissement annuel, avec une croissance des revenus et des actifs gérés dans nos activités Wealth Management & Connected (WM&C). Les produits nets réalisés au cours du trimestre sont restés largement stables en glissement annuel, mais ont progressé de 7% en glissement trimestriel, grâce à une plus forte performance de nos activités WM&C. Le rendement des fonds propres réglementaires a progressé de 17% au deuxième trimestre.

WM&C a enregistré un bénéfice avant impôts de 216 millions de francs au deuxième trimestre 2019, en hausse de 29% en glissement annuel. Les revenus ont progressé de 9% et le rendement des fonds propres réglementaires est resté stable à 22%, tandis que la confiance au sein des bourses et les niveaux d'activité ont poursuivi leur reprise. À Private Banking, les produits ont été nos deuxièmes plus élevés, résultant d'une hausse des revenus basés sur les transactions et d'une hausse des opérations d'intérêts. Sur le trimestre, les revenus des activités de conseil, d'émission et de financement ont progressé de 16% en glissement annuel, reflétant une hausse des activités de financement et d'émission d'emprunts; nos activités de transactions réalisées ont été parmi les plus élevées de ces deux dernières années. Au cours du premier semestre 2019, IBCM APAC a été classé numéro 1<sup>4</sup> en termes de part de portefeuille, une première pour notre activité dans la région. De plus, nous avons enregistré notre 11<sup>e</sup> trimestre consécutif de revenus<sup>5</sup> au-dessus de 200 millions de francs pour le conseil et l'émission à APAC et APAC Financing Group.

Nos activités Markets ont été rentables avec un bénéfice avant impôts de 21 millions de dollars au deuxième trimestre 2019, contribuant au bénéfice avant impôts de 34 millions de dollars au premier semestre. Pour le deuxième trimestre et le premier semestre 2019, les produits nets ont baissé de 16% par rapport aux mêmes périodes 2018, étant donné que les conditions de marché difficiles ont continué d'affecter les niveaux d'activité clientèle. Ils ont progressé de 2% par rapport au premier trimestre 2019. Notre recherche constante de mesures supplémentaires d'efficacité des coûts a fait baisser les charges d'exploitation de 7% en glissement annuel. Au deuxième trimestre 2019, nous avons également créé Asia Pacific Trading Solutions, sur le modèle réussi de notre structure ITS, afin

d'offrir des opportunités pour accroître les revenus tout en fournissant des solutions pour répondre aux besoins complexes de nos clients.

Nous avons été nommés «Asia's Best Bank for Wealth Management» pour la deuxième fois et avons reçu des récompenses pour le Pakistan, la Papouasie-Nouvelle-Guinée et le Vietnam.<sup>3</sup>

**Investment Banking & Capital Markets (IBCM)** a vu, au deuxième trimestre, ses produits nets s'accroître de 27% en dollars par rapport au premier trimestre 2019, un résultat positif dans le contexte d'une moyenne de la branche<sup>6</sup> stable en comparaison trimestrielle. Notre performance dans les activités d'émission d'actions et d'obligations par rapport à la moyenne de la branche<sup>6</sup> témoigne de la force de notre division, alors que nous continuons à renforcer la collaboration entre IBCM et nos affaires de gestion de fortune.

Les produits nets de la division pour le trimestre ont diminué de 30% en glissement annuel en raison de la baisse de l'activité clientèle du fait des préoccupations des investisseurs relatives aux négociations commerciales et au ralentissement de la croissance du PIB. IBCM a déclaré un bénéfice avant impôts de 8 millions de dollars au deuxième trimestre, contre un bénéfice avant impôts de 110 millions de dollars au deuxième trimestre 2018. Nos efforts sans relâche en matière d'efficience ont fait baisser les charges d'exploitation, qui ont diminué de 15% en glissement annuel, en raison notamment du recul des charges de rémunération variable et de l'achèvement de notre programme de restructuration.

Les revenus mondiaux liés à nos activités de conseil et d'émission<sup>7</sup> pour le deuxième trimestre 2019 ont totalisé 924 millions de dollars, soit une baisse de 20% en comparaison annuelle en raison du recul de l'activité clientèle et une augmentation de 20% par rapport au premier trimestre 2019.

À IBCM, les revenus liés à nos activités d'émission d'actions pour le deuxième trimestre ont surperformé la moyenne de la branche<sup>6</sup> en glissement annuel; ils se sont accrus de 5% en glissement annuel pour atteindre 111 millions de dollars. En outre, les revenus ont augmenté de 91% par rapport au premier trimestre 2019, en raison principalement de l'intensification de l'activité d'émission d'IPO. Durant le premier semestre 2019, nous avons conservé notre place dans les cinq premiers en ce qui concerne les IPO<sup>8</sup> au niveau international.

Les revenus liés aux activités d'émission d'emprunts pour le deuxième trimestre ont surperformé la moyenne de la branche<sup>6</sup> aussi bien en glissement annuel qu'en comparaison trimestrielle; ils se sont élevés à 211 millions de dollars, soit une baisse de 24% en glissement annuel, mais une hausse de 13% par rapport au premier trimestre 2019. Nous avons, ici aussi, conservé notre place dans les cinq premiers en ce qui concerne le leveraged finance<sup>8</sup> au niveau international.

Les revenus des activités de conseil pour le deuxième trimestre ont reculé par rapport à la moyenne de la branche<sup>6</sup> en glissement annuel; ils ont totalisé 159 millions de dollars, en baisse de 41% en comparaison annuelle, reflétant la baisse des revenus découlant des transactions F&A conclues dans les divisions Americas et EMEA. Les revenus se sont cependant accrus de 14% par rapport au premier trimestre 2019, surperformant la moyenne de la branche.<sup>6</sup>

Nous avons été nommés «Western Europe's Best Bank for Advisory».<sup>3</sup>

**Global Markets (GM)** a dégagé un bénéfice avant impôts de 359 millions de dollars au deuxième trimestre, en hausse de 141 % en glissement annuel, et un rendement des fonds propres réglementaires de 11 %. Malgré le durcissement des conditions de marché, nous avons constaté un levier d'exploitation positif durant le trimestre, ce qui traduit la force de nos activités clientèle diversifiées et notre recherche constante d'une stricte gestion des ressources.

Les produits nets pour le trimestre ont augmenté de 8 % par rapport au deuxième trimestre 2018, en raison notamment de très bons résultats dans nos activités de crédit<sup>8</sup> leaders sur le marché, sans bénéfices dégagés par Tradeweb, où un gain avait été comptabilisé au 4T18.

Les produits issus de la vente et du négoce des titres à revenu fixe, d'un montant de 901 millions de dollars, se sont accrus de 11 % en glissement annuel par rapport à la moyenne de la branche dans les produits tritrisés<sup>9</sup> et avec des revenus en hausse dans les produits de crédit mondiaux.

Les revenus issus de la vente et du négoce des actions, d'un montant de 510 millions de dollars, ont augmenté de 3 % en comparaison annuelle, surperformant également la moyenne de la branche; ce chiffre traduit des résultats en hausse dans les prime services et les opérations de négoce au comptant, partiellement neutralisés par la baisse des résultats des produits dérivés.

En outre, la performance de nos activités ITS a été robuste.

Les charges d'exploitation totales ont reculé de 7 % en comparaison annuelle, résultat de nos initiatives d'efficacité en cours. L'exposition à l'endettement de 260 milliards de dollars a reculé en glissement annuel, alors que les actifs pondérés en fonction des risques, totalisant 60 milliards de dollars, sont restés largement stables.

Au premier semestre 2019, la division a dégagé un bénéfice avant impôts de 642 millions de dollars, en hausse de 39 % en glissement annuel, dû à la poursuite de la mise en œuvre effective de notre stratégie.

### **Impact Advisory and Finance**

Le deuxième trimestre a marqué une étape importante dans l'évolution du marché des investissements à impact: le lancement, en avril, des neuf Impact Management Principles (principes pour la gestion de l'impact), sous les auspices de la Société Financière Internationale (SFI), qui fait partie de la Banque mondiale. Ces principes ont pour but de rendre le marché plus transparent, comparable et rigoureux. Le Credit Suisse soutient cette initiative depuis le début et a participé à un petit groupe de travail mis sur pied pour contribuer à épauler par ses conseils l'élaboration de ces principes, démontrant ainsi son expertise sur un marché qui pourrait atteindre plus de 25 000 milliards de dollars selon la SFI s'il s'ouvrait davantage aux investissements.

En juin, nous avons émis les premiers Credit Suisse Green Yankee Certificates of Deposit, pour un montant de 200 millions de dollars. Cette émission est un jalon important pour le secteur de la finance durable, car il s'agit du premier coupon «vert» dont une portion est liée au SOFR, un taux de référence alternatif, du fait que le secteur s'achemine vers un abandon du LIBOR.

### **Sustainability and Corporate Citizenship**

Au deuxième trimestre, le Fonds Monétaire International a salué le travail effectué par l'Institute of International Finance sur ses principes pour la transparence de la dette. Ces principes ont été discutés et acceptés au cours de la réunion du G20 à Tokyo à la fin du mois de juin. Le Credit Suisse a commencé d'élaborer le cadre de ce qui s'est transformé en principes en 2017, convaincu que l'accroissement de la transparence est la clé d'un meilleur accès aux capitaux dans les pays en développement. Nous sommes fiers d'avoir été à l'origine de cette idée et nous conservons notre rôle de pionnier parmi les banques et les organisations civiles leaders qui cherchent à mettre en œuvre ces principes et à les appliquer aux futures transactions.

En tant qu'établissement financier mondial, le Credit Suisse joue un rôle de plus en plus important dans la transition vers une économie à faibles émissions de carbone, que ce soit dans ses propres opérations ou en proposant à ses clients des produits d'investissement et des services de conseil. À cette fin, nous venons de nous associer au Programme des Nations Unies pour l'environnement – Groupe de travail pilote (phase II) sur la publication d'informations financières relatives au climat (TCFD) afin de poursuivre l'élaboration d'approches et d'outils pour la gestion du risque climatique dans le secteur bancaire. Pour ce qui est de nos opérations internes, nous avons adopté le programme Early Adopter pour le Green Power Pass d'un des fournisseurs de services de centres de données les plus importants pour la banque, garantissant que la totalité de l'énergie utilisée provient de ressources renouvelables.

**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

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

**Présentation des résultats du 2T19: mercredi 31 juillet 2019**

<b>Événement</b>	<b>Conférence téléphonique en anglais pour les analystes</b>	<b>Conférence téléphonique en anglais pour les médias</b>
<b>Heure</b>	08h15 Zurich 07h15 Londres 02h15 New York	10h15 Zurich 09h15 Londres 04h15 New York
<b>Langue</b>	Anglais	Anglais
<b>Accès</b>	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: 9262128  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: 7388713  Veuillez vous connecter 10 minutes avant le début de la présentation
<b>Séance de questions-réponses</b>	Possibilité de poser des questions aux intervenants après la présentation	Possibilité de poser des questions aux intervenants après la présentation
<b>Enregistrement</b>	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: 9262128	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 : 7388713



**Notes de bas de page**

<sup>1</sup> Les chiffres des rendements des fonds propres tangibles sont arrondis au nombre entier supérieur ou inférieur le plus proche

<sup>2</sup> Par rapport à d'autres banques privées suisses cotées à la SIX Swiss Exchange

<sup>3</sup> Euromoney Awards for Excellence, 10 juillet 2019

<sup>4</sup> Source: données Dealogic (APAC sans Japon et sans Chine onshore) pour la période se terminant le 30 juin 2019

<sup>5</sup> Après déduction des coûts de financement, mais pré-accords de partage des revenus avec APAC Markets et APAC PB au sein de WM&C; informations découlant de comptes de gestion mais non contrôlées par notre société de révision indépendante, publique et enregistrée

<sup>6</sup> Source: Dealogic pour la période se terminant le 30 juin 2019 (Americas et EMEA exclusivement)

<sup>7</sup> Revenus mondiaux bruts du conseil et de l'émission d'obligations et d'actions générés dans toutes les divisions

<sup>8</sup> Source: Dealogic pour la période se terminant le 30 juin 2019

<sup>8</sup> Classé n° #1 pour le financement d'actifs au 1S19; source: Thomson Reuters, classé n° #3 pour les Leveraged Finance Capital Markets au 1S19, source: Dealogic

<sup>9</sup> Source: Reuters pour Thomson la période se terminant le 30 juin 2019

**Abréviations**

APAC – Asia Pacific; BCBS – Basel Committee on Banking Supervision; BIS – Bank of International Settlements; CHF – franc suisse; CET1 – common equity tier 1; EMEA – Europe, Middle East and Africa; 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; IBCM – Investment Banking & Capital Markets; IPO – Initial Public Offering; ITS – International Trading Solutions; IWM – International Wealth Management; LIBOR – London Inter-bank Offered Rate; PIB – produit intérieur brut; PB – Private Banking; PC – Private Clients; SOFR – Secured Overnight Financing Rate; 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 document contient des informations extraites de la version intégrale de notre rapport financier du 2T19 et des pages de présentation des résultats du 2T19 (tous deux en anglais), dont le Credit Suisse pense qu'elles présentent un intérêt particulier pour les médias. Le rapport financier complet du 2T19 et les pages de présentation des résultats du 2T19, 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 2T19 et les pages de présentation des résultats du 2T19 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 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 buts.

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 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 ni obligation de mise 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. Le management estime que le rendement des fonds propres tangibles est pertinent car il constitue une mesure fiable utilisée par les analystes du secteur et les investisseurs pour examiner les évaluations et l'adéquation du capital. À la fin du 2T19, les fonds propres tangibles excluait 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, tels que présentés dans notre bilan. À la fin du 1T19, les fonds propres tangibles excluait 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 de 4797 millions de francs et d'autres actifs incorporels de 212 millions de francs sur un total de fonds propres de 43 470 millions de francs, tels que présentés dans notre bilan.

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

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 l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (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.

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 des informations importantes (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 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 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, d'informations 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».

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

# Appendix

## Key metrics

	in / end of			% change		in / end of		
	2Q19	1Q19	2Q18	QoQ	YoY	6M19	6M18	YoY
<b>Credit Suisse Group results (CHF million)</b>								
<b>Net revenues</b>	<b>5,581</b>	<b>5,387</b>	<b>5,595</b>	4	0	<b>10,968</b>	<b>11,231</b>	(2)
<b>Provision for credit losses</b>	<b>25</b>	<b>81</b>	<b>73</b>	(69)	(66)	<b>106</b>	<b>121</b>	(12)
Compensation and benefits	2,545	2,518	2,547	1	0	5,063	5,085	0
General and administrative expenses	1,395	1,413	1,420	(1)	(2)	2,808	2,928	(4)
Commission expenses	314	313	328	0	(4)	627	672	(7)
Restructuring expenses	–	–	175	–	–	–	319	–
Total other operating expenses	1,709	1,726	1,923	(1)	(11)	3,435	3,919	(12)
<b>Total operating expenses</b>	<b>4,254</b>	<b>4,244</b>	<b>4,470</b>	0	(5)	<b>8,498</b>	<b>9,004</b>	(6)
<b>Income before taxes</b>	<b>1,302</b>	<b>1,062</b>	<b>1,052</b>	23	24	<b>2,364</b>	<b>2,106</b>	12
<b>Net income attributable to shareholders</b>	<b>937</b>	<b>749</b>	<b>647</b>	25	45	<b>1,686</b>	<b>1,341</b>	26
<b>Statement of operations metrics (%)</b>								
Return on regulatory capital	11.6	9.5	9.1	–	–	10.6	9.1	–
<b>Balance sheet statistics (CHF million)</b>								
Total assets	784,216	793,636	798,158	(1)	(2)	784,216	798,158	(2)
Risk-weighted assets	290,798	290,098	277,125	0	5	290,798	277,125	5
Leverage exposure	897,916	901,814	920,002	0	(2)	897,916	920,002	(2)
<b>Assets under management and net new assets (CHF billion)</b>								
Assets under management	1,459.9	1,431.3	1,398.7	2.0	4.4	1,459.9	1,398.7	4.4
Net new assets	23.2	35.8	15.3	(35.2)	51.6	59.0	40.3	46.4
<b>Basel III regulatory capital and leverage statistics (%)</b>								
CET1 ratio	12.5	12.6	12.8	–	–	12.5	12.8	–
CET1 leverage ratio	4.1	4.1	3.9	–	–	4.1	3.9	–
Look-through tier 1 leverage ratio	5.3	5.2	5.2	–	–	5.3	5.2	–

---

**Swiss Universal Bank**

	in / end of			% change		in / end of			% change
	2Q19	1Q19	2Q18	QoQ	YoY	6M19	6M18	YoY	
<b>Results (CHF million)</b>									
<b>Net revenues</b>	<b>1,476</b>	<b>1,379</b>	<b>1,419</b>	7	4	<b>2,855</b>	<b>2,850</b>	0	
of which Private Clients	828	742	757	12	9	1,570	1,519	3	
of which Corporate & Institutional Clients	648	637	662	2	(2)	1,285	1,331	(3)	
<b>Provision for credit losses</b>	<b>10</b>	<b>29</b>	<b>35</b>	(66)	(71)	<b>39</b>	<b>69</b>	(43)	
<b>Total operating expenses</b>	<b>812</b>	<b>800</b>	<b>831</b>	2	(2)	<b>1,612</b>	<b>1,665</b>	(3)	
<b>Income before taxes</b>	<b>654</b>	<b>550</b>	<b>553</b>	19	18	<b>1,204</b>	<b>1,116</b>	8	
of which Private Clients	356	273	268	30	33	629	533	18	
of which Corporate & Institutional Clients	298	277	285	8	5	575	583	(1)	

**Metrics (%)**

Return on regulatory capital	20.1	17.1	17.7	–	–	18.6	17.7	–
Cost/income ratio	55.0	58.0	58.6	–	–	56.5	58.4	–

**Private Clients**

Assets under management (CHF billion)	214.7	210.7	207.9	1.9	3.3	214.7	207.9	3.3
Net new assets (CHF billion)	1.2	3.3	0.5	–	–	4.5	3.2	–
Gross margin (annualized) (bp)	156	143	145	–	–	150	146	–
Net margin (annualized) (bp)	67	53	51	–	–	60	51	–

**Corporate & Institutional Clients**

Assets under management (CHF billion)	410.7	395.9	355.8	3.7	15.4	410.7	355.8	15.4
Net new assets (CHF billion)	8.9	27.6	0.9	–	–	36.5	4.7	–

---

**International Wealth Management**

	in / end of			% change		in / end of			% change
	2Q19	1Q19	2Q18	QoQ	YoY	6M19	6M18	YoY	
<b>Results (CHF million)</b>									
<b>Net revenues</b>	<b>1,369</b>	<b>1,417</b>	<b>1,344</b>	(3)	2	<b>2,786</b>	<b>2,747</b>	1	
of which Private Banking	989	1,019	992	(3)	0	2,008	2,035	(1)	
of which Asset Management	380	398	352	(5)	8	778	712	9	
<b>Provision for credit losses</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>5</b>	(10)	80	<b>19</b>	<b>4</b>	375	
<b>Total operating expenses</b>	<b>916</b>	<b>884</b>	<b>906</b>	4	1	<b>1,800</b>	<b>1,826</b>	(1)	
<b>Income before taxes</b>	<b>444</b>	<b>523</b>	<b>433</b>	(15)	3	<b>967</b>	<b>917</b>	5	
of which Private Banking	340	402	347	(15)	(2)	742	748	(1)	
of which Asset Management	104	121	86	(14)	21	225	169	33	

**Metrics (%)**

Return on regulatory capital	28.9	35.4	31.8	–	–	32.2	33.6	–
Cost/income ratio	66.9	62.4	67.4	–	–	64.6	66.5	–

**Private Banking**

Assets under management (CHF billion)	363.1	356.4	370.7	1.9	(2.1)	363.1	370.7	(2.1)
Net new assets (CHF billion)	5.5	1.3	5.2	–	–	6.8	10.7	–
Gross margin (annualized) (bp)	109	113	107	–	–	111	110	–
Net margin (annualized) (bp)	37	45	37	–	–	41	41	–

**Asset Management**

Assets under management (CHF billion)	414.0	404.5	401.4	2.3	3.1	414.0	401.4	3.1
Net new assets (CHF billion)	8.6	(0.5)	8.0	–	–	8.1	17.0	–

## Asia Pacific

	in / end of		% change		in / end of		% change	
	2Q19	1Q19	2Q18	QoQ	YoY	6M19	6M18	YoY
<b>Results (CHF million)</b>								
<b>Net revenues</b>	<b>913</b>	<b>854</b>	<b>914</b>	7	0	<b>1,767</b>	<b>1,905</b>	(7)
of which Wealth Management & Connected	614	565	564	9	9	1,179	1,227	(4)
of which Markets	299	289	350	3	(15)	588	678	(13)
<b>Provision for credit losses</b>	<b>(1)</b>	<b>17</b>	<b>7</b>	–	–	<b>16</b>	<b>17</b>	(6)
<b>Total operating expenses</b>	<b>677</b>	<b>654</b>	<b>690</b>	4	(2)	<b>1,331</b>	<b>1,437</b>	(7)
<b>Income before taxes</b>	<b>237</b>	<b>183</b>	<b>217</b>	30	9	<b>420</b>	<b>451</b>	(7)
of which Wealth Management & Connected	216	170	168	27	29	386	373	3
of which Markets	21	13	49	62	(57)	34	78	(56)
<b>Metrics (%)</b>								
Return on regulatory capital	17.0	13.5	14.8	–	–	15.3	15.9	–
Cost/income ratio	74.2	76.6	75.5	–	–	75.3	75.4	–
<b>Wealth Management &amp; Connected – Private Banking</b>								
Assets under management (CHF billion)	218.7	219.0	205.6	(0.1)	6.4	218.7	205.6	6.4
Net new assets (CHF billion)	2.8	5.0	3.4	–	–	7.8	9.6	–
Gross margin (annualized) (bp)	79	75	80	–	–	77	86	–
Net margin (annualized) (bp)	30	25	29	–	–	27	32	–

---

**Global Markets**

	in / end of			% change		in / end of		
	2Q19	1Q19	2Q18	QoQ	YoY	6M19	6M18	YoY
<b>Results (CHF million)</b>								
Net revenues	1,553	1,472	1,426	6	9	3,025	2,972	2
Provision for credit losses	2	11	12	(82)	(83)	13	16	(19)
Total operating expenses	1,194	1,179	1,266	1	(6)	2,373	2,513	(6)
Income before taxes	357	282	148	27	141	639	443	44
<b>Metrics (%)</b>								
Return on regulatory capital	11.0	8.9	4.2	-	-	10.0	6.5	-
Cost/income ratio	76.9	80.1	88.8	-	-	78.4	84.6	-

---

**Investment Banking & Capital Markets**

	in / end of			% change		in / end of		
	2Q19	1Q19	2Q18	QoQ	YoY	6M19	6M18	YoY
<b>Results (CHF million)</b>								
Net revenues	454	356	644	28	(30)	810	1,172	(31)
Provision for credit losses	1	8	15	(88)	(93)	9	16	(44)
Total operating expenses	447	441	519	1	(14)	888	987	(10)
Income/(loss) before taxes	6	(93)	110	-	(95)	(87)	169	-
<b>Metrics (%)</b>								
Return on regulatory capital	0.8	(10.6)	13.9	-	-	(4.7)	11.1	-
Cost/income ratio	98.5	123.9	80.6	-	-	109.6	84.2	-

---

**Global advisory and underwriting revenues**

	in			% change		in		
	2Q19	1Q19	2Q18	QoQ	YoY	6M19	6M18	YoY
<b>Global advisory and underwriting revenues (USD million)</b>								
Global advisory and underwriting revenues	924	769	1,156	20	(20)	1,693	2,262	(25)
of which advisory and other fees	208	171	313	22	(34)	379	564	(33)
of which debt underwriting	463	460	568	1	(18)	923	1,184	(22)
of which equity underwriting	253	138	275	83	(8)	391	514	(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.