

## Résultats financiers du quatrième trimestre 2020 et de l'exercice 2020

### La forte performance opérationnelle place la banque en bonne position pour accélérer sa croissance

- 4T20: perte avant impôts déclarée de 88 millions de francs, produits nets de 5,2 milliards de franc; résultats impactés par une hausse des provisions pour pertes sur crédit, des provisions pour litiges majeurs, des charges de restructuration et des éléments importants; bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite de certains éléments importants\*, de 861 millions de francs
- Exercice 2020: bénéfice avant impôts déclaré de 3,5 milliards de francs, produits nets de 22,4 milliards de francs, bénéfice net dilué par action de 1.06 franc
- Bénéfice avant impôts adapté de l'exercice 2020, abstraction faite de certains éléments importants\*, de 4,4 milliards de francs, en hausse de 6% par rapport à 2019

**Thomas Gottstein, Chief Executive Officer de Credit Suisse Group AG, a déclaré:** *«Malgré un environnement difficile pour la société et pour l'économie en 2020, nous avons enregistré une très bonne performance opérationnelle au sein de la gestion de fortune et de l'investment banking tout en réglant des affaires historiques. Nous avons continué à mettre l'accent sur notre service à la clientèle partout dans le monde et sur la création de valeur pour nos actionnaires. L'exécution à un rythme constant des initiatives stratégiques que nous avons annoncées en juillet dernier continuera à soutenir notre plan de croissance et permettra des investissements supplémentaires dans nos affaires. En 2021 et au-delà, nous voulons poursuivre l'accélération de notre croissance dans la gestion de fortune et continuer à générer des revenus durables dans l'investment banking. Nous demeurons fermement résolus à positionner le Credit Suisse en tant que leader de la durabilité et à faire progresser la numérisation et l'automatisation afin de produire un levier d'exploitation positif. Je tiens à remercier tous nos collaborateurs pour leur engagement exceptionnel et pour leur loyauté.»*

Chiffres clés financiers déclarés (en glissement annuel)	Chiffres clés financiers adaptés, hors éléments importants* (en glissement annuel)
<p><b>Exercice 2020:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Bénéfice avant impôts: 3,5 mrd CHF, en baisse de 27%, principalement en raison d'une hausse des provisions pour pertes sur crédit, de provisions pour litiges majeurs et d'une dépréciation de York</li> <li>- Produits nets: 22,4 mrd CHF, inchangés</li> <li>- Charges d'exploitation totales: 17,8 mrd CHF, en hausse de 2%</li> <li>- Bénéfice net distribuable aux actionnaires: 2,7 mrd CHF, en baisse de 22%</li> <li>- Rendement des fonds propres tangibles: 6,6%</li> </ul>	<p><b>Exercice 2020:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Bénéfice avant impôts: 4,4 mrd CHF, en hausse de 6%, en raison d'une bonne dynamique des revenus, en particulier dans l'IB, et d'une discipline toujours stricte en matière de coûts</li> <li>- Bénéfice avant provisions de 5,5 mrd CHF, en hausse de 22%</li> <li>- Produits nets: 22,1 mrd CHF, en hausse de 3%</li> <li>- Charges d'exploitation totales: 16,6 mrd CHF, en baisse de 2%</li> </ul>
<p><b>4T20:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Perte avant impôts: 88 mio. CHF, principalement en raison de provisions pour litiges majeurs et d'une dépréciation de York</li> <li>- Produits nets: 5,2 mrd CHF, en baisse de 16%</li> <li>- Charges d'exploitation totales: 5,2 mrd CHF, en hausse de 7%</li> <li>- Perte nette distribuable aux actionnaires: 353 mio. CHF</li> <li>- Ratio CET1: 12,9% (3T20: 13,0%); Tier 1 leverage ratio: 6,4%<sup>1</sup> (3T20: 6,3%<sup>2</sup>)</li> </ul>	<p><b>4T20:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Bénéfice avant impôts: 861 mio. CHF, en baisse de 10%, en raison du recul des revenus notamment pour IWM, la SUB et le Corporate Center</li> <li>- Produits nets: 5,3 mrd CHF, en baisse de 4%</li> <li>- Charges d'exploitation totales: 4,3 mrd CHF, en baisse de 2%</li> </ul>

### Points clés de l'exercice 2020

#### Forte performance financière opérationnelle en 2020,

avec une croissance du bénéfice avant impôts et des produits nets sur une base adaptée et abstraction faite de certains éléments importants\*, malgré des développements très défavorables dans le domaine du change et une hausse de la provision pour pertes sur crédit en phase avec toute la branche bancaire, ce qui démontre la force de notre activité diversifiée

#### Réalisation de nos quatre initiatives stratégiques clés visant à soutenir notre plan de croissance, ce qui devrait

générer une réduction du taux de frais annualisé de 400 à 450 mio. CHF p.a.<sup>3</sup>:

- Création d'une Investment Bank mondiale
- Lancement de Sustainability, Research & Investment Solutions (SRI)
- Intégration de Neue Aargauer Bank à la SUB et lancement de CSX
- Combinaison des fonctions Risk et Compliance

#### Investissements pour accélérer notre croissance:

- Nous visons des investissements de 300 à 600 mio. CHF dans des initiatives de croissance dans la gestion de fortune et l'Investment Bank, soutenus par des investissements dans la plate-forme technologique et dans l'infrastructure de risque

#### Investissements liés à la gestion de fortune:

- Nous visons un accroissement du bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite de certains éléments importants\*, (3,8 mrd CHF en 2020) et du rendement des fonds propres réglementaires (RoRC) adapté, abstraction faite de certains éléments importants\*, (18% en 2020) pour la réalisation de notre ambition liée d'atteindre 5,0-5,5 mrd CHF de bénéfice avant impôts en 2023 et 20-25% de RoRC, dans le cadre de notre stratégie visant à accélérer la croissance et à investir la majeure partie du capital marginal généré<sup>4</sup> dans la gestion de fortune, à déployer dans les prêts, parallèlement à des investissements dans le recrutement de RM, les produits ESG et les marchés privés
- **IB:** RoRC adapté\* de 13%, en phase avec notre ambition à moyen terme d'atteindre 10-15%, soutenu par la croissance du bénéfice avant impôts adapté\* de 70% en 2020; planification d'une sélection de nouveaux investissements IB (p. ex. dans les F&A)

#### Forte capitalisation et distribution de capital disciplinée:

- Ratio CET1 de 12,9% à la fin de 2020
- Distribution de capital totale d'environ 1 mrd CHF en 2020<sup>5</sup>
- Proposition d'augmenter le dividende 2020 de 5,4% par rapport à 2019 (0.2926 franc par action)
- Début de notre programme de rachat d'actions 2021 en janvier, visant un total de 1,0-1,5 mrd CHF pour l'exercice<sup>6</sup>

Afflux net de nouveaux capitaux exercice 2020 (en mrd CHF)				Afflux net de nouveaux capitaux 4T20 (en mrd CHF)				Actifs gérés (en mrd CHF)
<b>Groupe:</b> 42	SUB: 7,8	IWM: 32,2	APAC: 8,6	<b>Groupe:</b> 8,4	SUB: 1,7	IWM: 10,6	APAC: (1,1)	<b>1500</b>
dont affaires gestion fort.: 19,4	SUB PC: (5,9)	IWM PB: 16,7	APAC: 8,6	dont affaires gestion fort.: 1,1	SUB PC: (2,1)	IWM PB: 4,3	APAC: (1,1)	

Affaires liées à la gestion de fortune, produits nets (en glissement annuel)		Affaires mondiales d'investment banking, produits nets (en glissement annuel)
Déclaré	Adapté, hors éléments imp.*, à taux de change constants	Déclaré
<b>2020:</b> 13,6 mrd CHF, en baisse de 8% Revenus basés sur les transactions en hausse de 3% Commissions et frais récurrents en baisse de 4% Résultat des opérations d'intérêts en baisse de 4%	<b>2020:</b> 13,9 mrd CHF, en hausse de 2% Revenus basés sur les transactions en hausse de 8% Commissions et frais récurrents stables Résultat des opérations d'intérêts en baisse de 2%	<b>2020:</b> 10,2 mrd USD, en hausse de 19% Fixed Income Sales & Trading en hausse de 26% Equity Sales & Trading en hausse de 12% Capital Markets & Advisory en hausse de 31% <sup>7</sup>

<p><b>4T20:</b> 3,1 mrd CHF, en baisse de 24%</p> <p>Revenus basés sur les transactions en hausse de 7%</p> <p>Commissions et frais récurrents en baisse de 6%</p> <p>Résultat des opérations d'intérêts en baisse de 14%</p>	<p><b>4T20:</b> 3,4 mrd CHF, en baisse de 2%</p> <p>Revenus basés sur les transactions en hausse de 15%</p> <p>Commissions et frais récurrents stables</p> <p>Résultat des opérations d'intérêts en baisse de 11%</p>	<p><b>4T20:</b> 2,5 mrd USD, en hausse de 19%</p> <p>Fixed Income Sales &amp; Trading inchangés</p> <p>Equity Sales &amp; Trading en hausse de 5%</p> <p>Capital Markets &amp; Advisory en hausse de 63%<sup>8</sup></p>
---	---	--

## RÉSUMÉ

### Résultats de l'exercice 2020

Au cours d'une année marquée par la pandémie de COVID-19, par des défis macro-économiques et par des développements très défavorables dans le domaine du change, nous avons continué à placer la banque en bonne position pour enregistrer une croissance en 2021 et au-delà. Réaffirmant notre stratégie consistant à être un gestionnaire de fortune de tout premier plan possédant de solides compétences internationales en investment banking, nous avons lancé avec succès quatre **initiatives stratégiques clés** afin de soutenir notre plan de croissance, notamment:

- Création d'une banque d'investissement mondiale (Investment Bank, IB) afin de mettre en place une plateforme mondiale centrée sur le client disposant d'une taille critique pour servir les clients entreprises, institutionnels et entrepreneurs; y compris création de Global Trading Solutions (GTS) et d'une plate-forme Equities intégrée au niveau mondial
- Lancement d'une nouvelle fonction Sustainability, Research & Investment Solutions (SRI) au niveau du Directoire, qui affirme notre engagement à fournir une offre de tout premier ordre à nos clients et à concrétiser notre ambition de devenir un leader de la durabilité
- Intégration de Neue Aargauer Bank dans notre Swiss Universal Bank (SUB) afin d'optimiser notre réseau suisse de succursales, une opération qui a déjà bien avancé; lancement de l'offre de banque numérique CSX pour la clientèle retail suisse
- Lancement d'une fonction Chief Risk and Compliance Officer (CRCO) combinée afin d'aligner toutes nos fonctions de contrôle

Tout en mettant ces initiatives en œuvre, nous avons enregistré une **forte performance opérationnelle**, due à nos affaires mondiales d'investment banking, et fait face à plusieurs éléments en 2020, ce qui a eu un impact considérable sur les chiffres déclarés. Ces éléments incluaient des provisions pour litiges majeurs principalement en lien avec des cas RMBS hérités du passé de 988 millions de francs, des charges de restructuration et liées à des ventes immobilières de 208 millions de francs, un impact défavorable net sur notre bénéfice avant impôts de 287 millions de francs provenant de fluctuations de taux de change, ainsi que plusieurs éléments importants\*, comprenant une dépréciation de l'évaluation de notre intérêt sans part de contrôle dans York Capital Management (York) de 414 millions de francs et un gain lié au transfert d'InvestLab de 268 millions de francs.

Sur une base déclarée, le bénéfice avant impôts, de 3,5 milliards de francs, a reculé de 27% en glissement annuel. Notre bénéfice net distribuable aux actionnaires a diminué de 22% à 2,7 milliards de francs. Les produits nets se sont établis à 22,4 milliards de francs, un résultat inchangé en glissement annuel, tandis que les charges d'exploitation totales, de 17,8 milliards de francs, ont augmenté de 2%, du fait de provisions pour litiges et de charges de restructuration.

Sur une base adaptée, le bénéfice avant impôts, abstraction faite de certains éléments importants\*, a atteint 4,4 milliards de francs, soit une hausse de 6% en glissement annuel, en raison d'une bonne dynamique des revenus, surtout dans l'IB, et d'un levier d'exploitation toujours positif, ce qui démontre une forte performance opérationnelle. Les produits nets adaptés, abstraction faite de certains éléments importants\*, ont atteint 22,1 milliards de francs, progressant de 3% en glissement annuel, et les charges d'exploitation totales adaptées\* ont été de 16,6 milliards de francs, en baisse de 2%.

Nos **affaires liées à la gestion de fortune** ont enregistré une forte performance opérationnelle s'expliquant par une hausse des revenus basés sur les transactions. Sur une base déclarée, les produits nets totaux des affaires

liées à la gestion de fortune ont affiché 13,6 milliards de francs, soit une baisse de 8% en glissement annuel, car la hausse des revenus basés sur les transactions, en progression de 3%, a été plus que neutralisée par la baisse des commissions et frais récurrents ainsi que du résultat des opérations d'intérêts, tous deux ayant reculé de 4%. Les produits nets totaux adaptés des affaires liées à la gestion de fortune, abstraction faite de certains éléments importants et à taux de change constants\*, ont totalisé 13,9 milliards de francs, soit une hausse de 2% en glissement annuel, du fait que les revenus basés sur les transactions, en hausse de 8%, ont été plus élevés, les commissions et frais récurrents sont demeurés stables et le résultat des opérations d'intérêts a baissé de 2%.

Dans nos **affaires mondiales d'investissement banking**, nous avons enregistré une très bonne performance. Les produits de notre investment banking mondial, de 10,2 milliards de dollars, ont progressé de 19% en glissement annuel, avec Fixed Income Sales & Trading en hausse de 26%, Equity Sales & Trading en progression de 12%, et Capital Markets & Advisory<sup>9</sup> en augmentation de 31%.

Notre plate-forme GTS, qui collabore avec nos quatre divisions fournissant des solutions de type institutionnel à nos clients de la gestion de fortune, a enregistré une forte croissance des revenus, avec des produits nets en hausse de 31% en glissement annuel.

Nous avons enregistré un très bon afflux net de nouveaux capitaux de 42,0 milliards de francs dans toutes nos activités, avec 7,8 milliards de francs à la SUB, 32,2 milliards de francs à International Wealth Management (IWM) et 8,6 milliards de francs à APAC, ce qui met en évidence les forces de notre activité mondiale. L'afflux net de nouveaux capitaux dans nos affaires de gestion de fortune a atteint 19,4 milliards de francs. Nos actifs gérés à la fin du 4T20 avaient légèrement augmenté à 1500 milliards de francs, les évolutions positives des marchés et l'afflux net de nouveaux capitaux compensant les importants effets négatifs du change.

Nos **provisions pour pertes sur crédit** se sont établies à 1,1 milliard de francs, contre 324 millions de francs l'an dernier. Ce chiffre est presque quatre fois supérieur à notre moyenne sur onze ans de 280 millions de francs. Il est dû à des développements négatifs dans notre portefeuille de prêts aux entreprises et à l'application de la méthodologie CECL.

Après un **rendement des fonds propres tangibles** de 9,8% pour les 9M20, notre rendement des fonds propres tangibles pour l'exercice a été de 6,6%, reflétant principalement les provisions pour litiges enregistrées au 4T20 ainsi que la dépréciation de l'évaluation de notre participation minoritaire dans York. Nous sommes toujours résolus à réaliser notre ambition d'atteindre un rendement des fonds propres tangibles de 10-12% à moyen terme dans un environnement normalisé, sous réserve des conditions du marché et de l'économie.

Notre modèle d'affaires robuste et diversifié continue à générer du capital. Notre **capitalisation** à la fin du 4T20 demeurait forte, avec un ratio CET1 de 12,9%, contre 13,0% à la fin du 3T20. Notre Tier 1 leverage ratio était de 6,4%<sup>10</sup> à la fin du 4T20, contre 6,3%<sup>11</sup> à la fin du 3T20.

## Résultats du 4T20

Nous avons absorbé plusieurs éléments pendant le trimestre, ce qui a eu un impact considérable sur les chiffres déclarés. Ces éléments incluaient des provisions pour litiges majeurs de 757 millions de francs, des charges de restructuration et liées à des ventes immobilières de 78 millions de francs, un impact défavorable net sur notre bénéfice avant impôts de 108 millions de francs provenant de fluctuations de taux de change, ainsi que plusieurs éléments importants\*, comprenant une dépréciation de l'évaluation de notre intérêt sans part de contrôle dans York de 414 millions de francs, le gain de 158 millions de francs lié à la réévaluation du placement en actions de SIX et le gain de 127 millions de francs lié à la réévaluation du placement en actions de Allfunds Group.

En conséquence, et tel qu'indiqué lors de notre communication du 8 janvier 2021, nous avons déclaré une perte avant impôts au 4T20. Notre perte avant impôts a été de 88 millions de francs et notre perte nette distribuable aux actionnaires de 353 millions de francs. Les produits nets, de 5,2 milliards de francs, ont régressé de 16% en glissement annuel, tandis que les charges d'exploitation totales, de 5,2 milliards de francs, ont augmenté de 7%.

Le bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite de certains éléments importants\*, s'est établi à 861 millions de francs, soit un recul de 10% en glissement annuel, et les produits nets adaptés, abstraction faite de certains

éléments importants\*, ont été de 5,3 milliards de francs, en baisse de 4%. Les charges d'exploitation totales adaptées\*, de 4,3 milliards de francs, ont baissé de 2% en glissement annuel.

Dans nos **affaires liées à la gestion de fortune**, nous avons déclaré des produits nets de 3,1 milliards de francs, en recul de 24% en glissement annuel, avec une progression des revenus basés sur les transactions de 7%, un recul des commissions et frais récurrents de 6% et une baisse du résultat des opérations d'intérêts de 14%. Les produits nets totaux adaptés des affaires liées à la gestion de fortune, abstraction faite de certains éléments importants et à taux de change constants\*, ont atteint 3,4 milliards de francs, soit une baisse de 2% en glissement annuel, avec de très bons revenus basés sur les transactions en progression de 15%, des commissions et frais récurrents stables et un résultat des opérations d'intérêts en baisse de 11%.

Nos **revenus mondiaux de l'investment banking** ont augmenté pour atteindre 2,5 milliards de dollars, soit une hausse de 19% en glissement annuel, bénéficiant d'une performance robuste dans l'ensemble des produits: Fixed Income Sales & Trading est resté neutre en glissement annuel, Equity Sales & Trading a progressé de 5% et Capital Markets & Advisory<sup>12</sup> a augmenté de 63%.

Nous avons enregistré 138 millions de francs de provisions pour pertes sur crédit, contre 94 millions de francs au 3T20, en raison de provisions nettes plus élevées dans la SUB, IWM et l'IB.

L'afflux net total de nouveaux capitaux a atteint 8,4 milliards de francs, avec 1,7 milliard de francs à la SUB, 10,6 milliards de francs à IWM et une sortie de capitaux de 1,1 milliard de francs à APAC. L'afflux net de nouveaux capitaux dans nos affaires de gestion de fortune a été de 1,1 milliard de francs.

### PERSPECTIVES

Nous prévenons que la pandémie de COVID-19 n'est pas terminée et que, malgré les mesures budgétaires et monétaires, le rythme de la reprise demeure incertain. Le Credit Suisse a connu un très bon début d'année 2021, marqué par un important accroissement de l'activité clientèle en glissement annuel. Notre Investment Bank bénéficie actuellement d'une performance particulièrement élevée de l'activité d'émission sur le marché des capitaux et d'une performance toujours bonne dans les activités de vente et de négoce d'actions et de titres à revenu fixe. Cette progression de l'activité clientèle tire aussi profit de nos trois activités liées à la gestion de fortune, portées par la croissance à APAC, tandis que les commissions et frais récurrents restent stables, puisque l'augmentation des actifs gérés est neutralisée par le renforcement du franc suisse. Le résultat des opérations d'intérêts est certes plus modéré qu'au 1T20 en raison des baisses des taux d'intérêt et de l'affaiblissement du dollar, mais cet impact connaît désormais une stabilisation séquentielle et, pour autant que les taux de change conservent leurs niveaux actuels, nous estimons que cet aspect s'améliorera, car nous entendons accroître le volume des prêts.

Nous continuons d'orienter nos efforts sur la fourniture de produits et de services d'excellente qualité à nos clients, tout en les aidant à évoluer dans le contexte d'une pandémie de COVID-19 qui se poursuit et à faire face aux défis économiques qui en découlent. Avec un ratio de fonds propres CET1 de 12,9% à la fin de 2020, nous continuons à affecter la majeure partie du capital marginal généré à nos affaires de gestion de fortune, à une distribution disciplinée de capital, à raison d'une croissance du dividende de 5% au moins par an, incluant notre proposition de dividende de 0.2926 franc par action pour 2020, et à notre programme de rachat d'actions en cours pouvant atteindre 1,5 milliard de francs, avec au moins 1,0 milliard de francs attendu pour 2021<sup>13</sup>.

## **CHANGEMENTS AU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

Comme déjà annoncé le 1<sup>er</sup> décembre 2020, le Conseil d'administration propose d'élire António Horta-Osório en tant que président du Conseil d'administration lors de l'Assemblée générale ordinaire du 30 avril 2021. De plus, comme annoncé le 29 octobre 2020, le Conseil d'administration propose d'élire Clare Brady et Blythe Masters en tant que nouveaux membres non exécutifs du Conseil d'administration.

Parmi les membres actuels du Conseil d'administration, Urs Rohner, Joaquin J. Ribeiro et John Tiner ne seront donc pas candidats à leur réélection lors de l'Assemblée générale de 2021. Tous les autres membres du Conseil d'administration se représenteront pour un nouveau mandat d'un an.

Urs Rohner, président du Conseil d'administration du Credit Suisse Group, a déclaré: «Joaquin «Jack» Ribeiro a rejoint le Conseil d'administration en 2016 et, ces cinq dernières années, il a été membre de l'Audit Committee. Il a informé le Conseil d'administration qu'il ne se représenterait pas pour un nouveau mandat en 2021. Ses importantes contributions en tant qu'expert-comptable professionnel et sa longue expérience dans le secteur financier ont été d'une aide précieuse pour l'Audit Committee et le Conseil d'administration durant ses années de mandat. John Tiner a rejoint le Conseil d'administration en 2009. Après douze années au service du Groupe, il a atteint la durée de mandat maximale et ne sera donc pas candidat à sa réélection lors de l'Assemblée générale de 2021. Le Groupe a grandement tiré parti de ses contributions inestimables au sein de l'Audit Committee, qu'il a présidé pendant neuf ans, du Risk Committee, du Governance and Nominations Committee, ainsi que du Conduct and Financial Crime Control Committee, et de son expertise en tant que membre du Conseil d'administration de plusieurs entités du Credit Suisse. Nous remercions John et Jack pour leur engagement extraordinaire et pour l'excellente collaboration, et leur adressons nos meilleurs vœux pour leurs futurs projets.»

## **RENDEMENT DU CAPITAL POUR NOS ACTIONNAIRES**

Nous continuons de nous focaliser sur notre objectif de verser un rendement du capital attrayant à nos actionnaires. Comme annoncé précédemment, nous avons lancé notre programme de rachat d'actions 2021 en janvier et avons racheté des actions pour un total de 112 millions de francs au 16 février.

Lors de l'Assemblée générale du 30 avril 2021, le Conseil d'administration proposera aux actionnaires d'approuver une distribution en espèces de 0.2926 franc par action pour l'exercice 2020. Ce montant est en phase avec notre intention d'accroître le dividende ordinaire par action d'au moins 5% par an. 50% de cette distribution seront payés à partir de réserves issues d'apports en capital, seront exonérés de l'impôt anticipé suisse et ne seront pas soumis à l'impôt sur le revenu pour les particuliers résidant en Suisse et détenant les actions à titre privé, et 50% seront payés à partir de réserves en bénéfices, net de l'impôt anticipé suisse de 35%.

## RÉSUMÉS DÉTAILLÉS DES DIVISIONS

### Swiss Universal Bank (SUB)

Résultats déclarés (en millions CHF)	4T20	4T19	Δ4T19	2020	2019	Δ2019
<b>Produits nets</b>	1393	1734	(20)%	5615	5905	(5)%
<b>Provisions pour pertes sur crédit</b>	66	43	-	270	109	-
<b>Charges d'exploitation totales</b>	840	824	2%	3241	3223	1%
<b>Bénéfice avant impôts</b>	487	867	(44)%	2104	2573	(18)%
<b>Rapport coûts/revenus (%)</b>	60	48	-	58	55	-

Résultats adaptés, abstraction faite de certains éléments importants* (en millions CHF)	4T20	4T19	Δ4T19	2020	2019	Δ2019
<b>Produits nets</b>	1243	1322	(6)%	5306	5278	1%
<b>Provisions pour pertes sur crédit</b>	66	43	-	270	109	-
<b>Charges d'exploitation totales</b>	790	822	(4)%	3149	3208	(2)%
<b>Bénéfice avant impôts</b>	387	457	(15)%	1887	1961	(4)%
<b>Rapport coûts/revenus (%)</b>	64	62	-	59	61	-

### Résultats de l'exercice 2020

- Bon exercice 2020 avec un bénéfice avant impôts de 2,1 milliards de francs
- Bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite de certains éléments importants\*, de 1,9 milliard de francs, en baisse de 4% en glissement annuel
- Produits nets adaptés, abstraction faite de certains éléments importants\*, de 5,3 milliards de francs, en hausse de 1% en glissement annuel, et charges d'exploitation totales adaptées\* de 3,1 milliards de francs, en baisse de 2%
- Fort accent mis sur la discipline en matière de coûts permettant un rapport coûts/revenus adapté, abstraction faite de certains éléments importants\*, de 59%, en baisse de 2 points de pourcentage en glissement annuel
- Augmentation des provisions pour pertes sur crédit principalement en raison de provisions CECL pour pertes sur crédit et d'un cas isolé dans nos affaires Corporate & Institutional Clients au 3T20
- Afflux net de nouveaux capitaux de 7,8 milliards de francs

#### Private Clients

- Bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite de certains éléments importants\*, de 922 millions de francs, stable en glissement annuel
- Produits nets adaptés, abstraction faite de certains éléments importants\*, de 2,9 milliards de francs, en hausse de 2% en glissement annuel, en raison d'une hausse des revenus basés sur les transactions du fait d'une augmentation de l'activité clientèle

#### Corporate & Institutional Clients

- Bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite de certains éléments importants\*, de 965 millions de francs, en baisse de 7% en glissement annuel
- Produits nets adaptés, abstraction faite de certains éléments importants\*, de 2,4 milliards de francs, en baisse de 1% en glissement annuel

### Résultats du 4T20

- Bénéfice avant impôts adapté au 4T20, abstraction faite de certains éléments importants\*, de 387 millions de francs, en recul de 15% en glissement annuel
- Produits nets adaptés, abstraction faite de certains éléments importants\*, de 1,2 milliards de francs, en baisse de 6% en glissement annuel, en raison de la baisse des revenus des dépôts ainsi que de la baisse des commissions et frais récurrents issus de notre investissement dans Swisscard, partiellement neutralisées par une hausse de l'activité clientèle; stabilisation du résultat des opérations d'intérêts par rapport au trimestre

précédent; évaluation permanente de notre tarification des dépôts au vu de l'environnement de taux d'intérêt durablement négatifs

- Charges d'exploitation totales adaptées\* en baisse de 4% en glissement annuel, avec la poursuite d'investissements dans notre offre numérique financés par le maintien de notre discipline en matière de coûts
- À la SUB, le volume d'affaires des clients a augmenté de 4%, à 1000 milliards de francs, par rapport au 3T20
- Afflux net de nouveaux capitaux au sein de la SUB de 1,7 milliard de francs, avec des afflux provenant essentiellement de nos activités liées aux caisses de pension dans Corporate & Institutional Clients partiellement neutralisés par des sorties de capitaux dans Private Clients

#### Private Clients

- Bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite de certains éléments importants\*, de 197 millions de francs, en recul de 11% en glissement annuel
- Produits nets adaptés, abstraction faite de certains éléments importants\*, de 688 millions de francs, en baisse de 4% en glissement annuel, la progression de l'activité clientèle ayant été plus que neutralisée par une baisse des revenus des dépôts en raison de l'environnement de taux d'intérêt négatifs ainsi que par une baisse des commissions et frais récurrents, principalement en ce qui concerne notre investissement dans Swisscard
- Sorties nettes de capitaux de 2,1 milliards de francs, dues essentiellement à un petit nombre de sorties individuelles dans le segment de clientèle Ultra High Net Worth et au ralentissement saisonnier habituel pour le trimestre
- Volume d'affaires des clients de 381 milliards de francs, en hausse de 2% par rapport au 3T20
- Actifs gérés en hausse de 2% au 4T20, à 209 milliards de francs, par rapport au 3T20

#### Corporate & Institutional Clients

- Bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite de certains éléments importants\*, de 190 millions de francs, en recul de 19% en glissement annuel
- Produits nets adaptés, abstraction faite de certains éléments importants\*, de 555 millions de francs, en baisse de 9% en glissement annuel, principalement en raison d'une baisse des revenus des dépôts, la diminution des taux d'intérêt en USD ayant neutralisé la hausse des revenus des transactions de courtage
- Afflux net de nouveaux capitaux de 3,8 milliards de francs au 4T20 reflétant la contribution continue des activités liées aux caisses de pension
- Volume d'affaires des clients de 620 milliards de francs, en hausse de 5% par rapport au 3T20
- Actifs gérés en hausse de 5% au 4T20, à 463 milliards de francs, par rapport au 3T20

### International Wealth Management (IWM)

Résultats déclarés IWM (en millions CHF)	4T20	4T19	Δ4T19	2020	2019	Δ2019
<b>Produits nets</b>	952	1,636	(42)%	4837	5816	(17)%
<b>Provisions pour pertes sur crédit</b>	25	17	-	110	49	-
<b>Charges d'exploitation totales</b>	939	989	(5)%	3675	3702	(1)%
<b>Bénéfice avant impôts</b>	(12)	630	-	1052	2065	(49)%
<b>Rapport coûts/revenus (%)</b>	99	60	-	76	64	-

Résultats adaptés IWM, abstraction faite de certains éléments importants* (en millions CHF)	4T20	4T19	Δ4T19	2020	2019	Δ2019
<b>Produits nets</b>	1254	1412	(11)%	4921	5448	(10)%
<b>Provisions pour pertes sur crédit</b>	25	17	-	110	49	-
<b>Charges d'exploitation totales</b>	908	983	(8)%	3624	3711	(2)%
<b>Bénéfice avant impôts</b>	321	412	(22)%	1187	1688	(30)%
<b>Rapport coûts/revenus (%)</b>	72	70	-	74	68	-

### Résultats de l'exercice 2020

- Bénéfice avant impôts déclaré de 1,1 milliard de francs, en recul de 49% en glissement annuel; résultats affectés par l'impact négatif d'éléments importants, une charge nette de (84) millions de francs, à comparer à un bénéfice de 323 millions de francs en 2019, ainsi que des charges de restructuration de 55 millions de francs

- Bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite de certains éléments importants\*, de 1,2 milliard de francs, en recul de 30% en glissement annuel
- Produits nets adaptés, abstraction faite de certains éléments importants\*, de 4,9 milliards de francs, en baisse de 10%, affectés par des difficultés macro-économiques incluant une baisse des taux d'intérêt en USD ainsi que des fluctuations de taux de change
- Charges d'exploitation totales adaptées\* de 3,6 milliards de francs, en baisse de 2%, reflétant la poursuite de notre discipline en matière de coûts
- Fort afflux net de nouveaux capitaux de 32,2 milliards de francs en 2020

**Private Banking**

- Bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite de certains éléments importants\*, de 995 millions de francs, en recul de 17% en glissement annuel
- Produits nets adaptés, abstraction faite de certains éléments importants\*, de 3,6 milliards de francs, en baisse de 5%, en raison de la diminution du résultat des opérations d'intérêts et de la diminution des commissions et frais récurrents
- Charges d'exploitation totales adaptées\* de 2,5 milliards de francs, en baisse de 2%
- Afflux net de nouveaux capitaux record de 16,7 milliards de francs à un taux de croissance de 5%, avec des afflux dans les marchés émergents et en Europe de l'Ouest

**Asset Management**

- Bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite de certains éléments importants\*, de 192 millions de francs, en recul de 60% en glissement annuel
- Produits nets adaptés, abstraction faite de certains éléments importants\*, de 1,3 milliards de francs, en baisse de 20%
- Charges d'exploitation totales adaptées\* de 1,1 milliard de francs, en baisse de 4%
- Afflux net de nouveaux capitaux de 15,5 milliards de francs

**Résultats du 4T20**

- Perte avant impôts déclarée de 12 millions de francs, due à la dépréciation de York
- Bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite de certains éléments importants\*, de 321 millions de francs, incluant une hausse de l'activité clientèle à Private Banking et une reprise dans les commissions de performance à Asset Management
- Produits nets adaptés, abstraction faite de certains éléments importants\*, de 1,3 milliard de francs, en recul de 11% en glissement annuel, et charges d'exploitation totales adaptées\* de 908 millions de francs, en baisse de 8%
- Afflux net de nouveaux capitaux de 10,6 milliards de francs
- Volume d'affaires des clients de 958 milliards de francs, en hausse de 3% par rapport au 3T20

**Private Banking**

- Bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite de certains éléments importants\*, de 206 millions de francs, en recul de 24% en glissement annuel, dans un contexte de difficultés macro-économiques et de provisions pour pertes sur crédit plus élevées
- Produits nets adaptés, abstraction faite de certains éléments importants\*, de 862 millions de francs, en recul de 10% en glissement annuel, en raison de la baisse du résultat des opérations d'intérêts, du fait que les marges sur les dépôts, en recul, ont été impactées par les baisses des taux d'intérêt en USD
- Charges d'exploitation totales adaptées\* de 625 millions de francs, en baisse de 7% en glissement annuel, incluant un recul des charges de rémunération variable et le bénéfice résultant des fluctuations de taux de change
- Fort afflux net de nouveaux capitaux de 4,3 milliards de francs
- Volume d'affaires des clients de 518 milliards de francs, en hausse de 5% par rapport au 3T20

**Asset Management**

- Bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite de certains éléments importants\*, de 115 millions de francs, en recul de 18% en glissement annuel, reflétant l'augmentation des commissions de performance, en particulier pour les actions, parallèlement à une réduction des dépenses, neutralisés par une baisse significative des revenus d'investissement et de partenariat ainsi qu'une diminution des commissions de gestion
- Produits nets adaptés, abstraction faite de certains éléments importants\*, de 392 millions de francs, en recul de 13% en glissement annuel

- Charges d'exploitation totales adaptées\* de 283 millions de francs, en baisse de 8%
- Afflux net de nouveaux capitaux de 6,3 milliards de francs au 4T20
- Actifs gérés de 440 milliards de francs à la fin du 4T20, stables par rapport au 3T20

### Asia Pacific (APAC)

Résultats déclarés APAC (en millions CHF)	4T20	4T19	Δ4T19	2020	2019	Δ2019
<b>Produits nets</b>	784	750	5%	3155	3029	4%
<b>Provisions pour pertes sur crédit</b>	6	14	-	236	55	-
<b>Charges d'exploitation totales</b>	541	535	1%	2091	2052	2%
<b>Bénéfice avant impôts</b>	237	201	18%	828	922	(10)%
<b>Rapport coûts/revenus (%)</b>	69	71	-	66	68	-

Résultats adaptés APAC, abstraction faite de certains éléments importants* (en millions CHF)	4T20	4T19	Δ4T19	2020	2019	Δ2019
<b>Produits nets</b>	746	750	(1)%	3092	2931	5%
<b>Provisions pour pertes sur crédit</b>	6	14	-	236	55	-
<b>Charges d'exploitation totales</b>	539	535	1%	2087	2052	2%
<b>Bénéfice avant impôts</b>	201	201	-	769	824	(7)%
<b>Rapport coûts/revenus (%)</b>	72	71	-	67	70	-

### Résultats de l'exercice 2020

- Bénéfice avant impôts déclaré de 828 millions de francs, soit un recul de 10% en glissement annuel, dû principalement à la hausse des provisions pour pertes sur crédit, partiellement neutralisée par une augmentation des produits nets
- Bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite de certains éléments importants\*, de 769 millions de francs, en baisse de 7% en glissement annuel, en raison d'une augmentation des provisions pour pertes sur crédit ainsi que de fluctuations de change négatives de 45 millions de francs
- Produits nets adaptés record, abstraction faite de certains éléments importants\*, de 3,1 milliards de francs, depuis la création de la division, portés par des revenus basés sur les transactions en hausse de 17% en glissement annuel, dus principalement à la hausse des revenus de nos affaires GTS, de l'activité clientèle, de l'origination d'actions structurées et de l'émission d'actions, partiellement neutralisée par la baisse des revenus des financements qui incluaient des pertes mark-to-market non réalisées sur notre portefeuille à la juste valeur
- Charges d'exploitation totales adaptées\* de 2,1 milliards de francs, en hausse de 2% en glissement annuel
- Rendement des fonds propres réglementaires adapté, abstraction faite de certains éléments importants\*, de 20% et rapport coûts/revenus adapté, abstraction faite de certains éléments importants\*, de 67%
- Les activités de conseil, d'émission et de financement d'APAC ont conservé leur place dans le top 3 en termes de part de portefeuille<sup>14</sup> en 2020
- Afflux net de nouveaux capitaux de 8,6 milliards de francs
- **Revenus régionaux d'Asia Pacific**<sup>15</sup> de 4,2 milliards de francs, en hausse de 17% en glissement annuel, abstraction faite de certains éléments importants\*<sup>16</sup>, et représentant 20% des produits nets de la banque; reflète une activité diversifiée dans les pays d'APAC et une contribution en hausse de la région de la grande Chine, ainsi qu'une étroite collaboration avec les affaires mondiales d'investment banking

### Résultats du 4T20

- Bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite de certains éléments importants\*, de 201 millions de francs, stable en glissement annuel, avec un rendement des fonds propres réglementaires adapté, abstraction faite de certains éléments importants\*, de 23%
- Poursuite de l'enregistrement d'une baisse séquentielle des provisions pour pertes sur crédit à chaque trimestre de 2020, et enregistrement de 6 millions de francs au 4T20
- Résultat des opérations d'intérêts en recul de 27% en glissement annuel et commissions et frais récurrents en baisse de 5%. Les revenus basés sur les transactions et sur la performance ont progressé de 28%, en raison principalement de la hausse des revenus découlant des activités de financement, résultant de gains mark-to-

market non réalisés sur le portefeuille à la juste valeur et de la hausse des revenus de l'origination d'actions structurées

- **Revenus régionaux d'Asia Pacific** en hausse de 2% en glissement annuel, si l'on exclut le gain de réévaluation lié à AllFunds Group\*<sup>17</sup>, et ayant représenté 19% des produits nets de la banque
- Sorties nettes de capitaux de 1,1 milliard de francs au 4T20
- Volumes d'affaires des clients record de 354 milliards de francs, en hausse de 6% par rapport au 3T20, soutenus par la hausse des niveaux de pénétration des mandats et des fonds

### Investment Bank (IB)

Résultats déclarés IB (en millions USD)	4T20	4T19	Δ4T19	2020	2019	Δ2019
<b>Produits nets</b>	2337	1977	18%	9718	8216	18%
<b>Provisions pour pertes sur crédit</b>	42	69	-	489	105	-
<b>Charges d'exploitation totales</b>	1977	1851	7%	7469	7078	6%
<b>Bénéfice/perte avant impôts</b>	318	57	-	1760	1033	70%
<b>Rapport coûts/revenus (%)</b>	85	94	-	77	86	-

Résultats adaptés* IB (en millions USD)	4T20	4T19	Δ4T19	2020	2019	Δ2019
<b>Produits nets</b>	2337	1970	19%	9718	8209	18%
<b>Provisions pour pertes sur crédit</b>	42	69	-	489	105	-
<b>Charges d'exploitation totales</b>	1938	1804	7%	7347	7000	5%
<b>Bénéfice/perte avant impôts</b>	357	97	-	1882	1104	70%
<b>Rapport coûts/revenus (%)</b>	83	92	-	76	85	-

### Résultats de l'exercice 2020

- Bénéfice avant impôts déclaré de 1,8 milliard de dollars, en hausse de 70% en glissement annuel, reflétant une croissance à large assise pour tous les produits
- Bénéfice avant impôts adapté\* de 1,9 milliard de dollars, en hausse de 70% en glissement annuel, avec un rendement des fonds propres réglementaires adapté\* de 13%, soulignant la force de nos affaires diversifiées et à risque diminué
- Produits nets de 9,7 milliards de dollars, en hausse de 18% en glissement annuel
- Les charges d'exploitation totales adaptées\*, de 7,3 milliards de dollars, ont progressé de 5% en glissement annuel, reflétant l'accroissement des rémunérations et des indemnités ainsi que des coûts généraux et administratifs. Les charges d'exploitation déclarées incluaient des charges de restructuration de 52 millions de dollars
- Provisions pour pertes sur crédit de 489 millions de dollars, en hausse par rapport à 2019, reflétant l'application de la méthodologie CECL, ainsi que des développements négatifs de notre portefeuille de prêts aux entreprises dans différentes branches

### Fixed Income Sales and Trading

- Revenus de 4,3 milliards de dollars, en hausse de 26% en glissement annuel, portés par une forte croissance dans nos activités GTS, par des revenus en hausse sur les marchés macro et émergents et par une hausse de l'activité clientèle dans nos affaires de crédit leaders

### Equity Sales and Trading

- Revenus de 2,6 milliards de dollars, en hausse de 12% en glissement annuel, reflétant la hausse de l'activité de négoce dans le cash equity et dans les dérivés sur actions en raison de l'accroissement de la volatilité et des volumes de négoce

### Capital Markets

- Revenus 2,5 milliards de dollars, en hausse de 36% en glissement annuel, portés par une très bonne performance sur les marchés des capitaux de participation ainsi que par une hausse des revenus des marchés des capitaux d'emprunt
- Les revenus des marchés des capitaux de participation ont plus que doublé suite à une progression significative de l'activité d'émission d'IPO, qui a résulté en une 1<sup>re</sup> place dans le classement<sup>18</sup> en matière d'IPO. De plus,

les revenus des marchés des capitaux d'emprunt ont progressé en glissement annuel, grâce à une hausse de l'activité investment grade

### Advisory

- Les revenus de nos activités de conseil se sont élevés à 645 millions de dollars, en hausse de 7% en glissement annuel, en raison d'une hausse du nombre de F&A réalisées

## Résultats du 4T20

### Fixed Income Sales and Trading

- Revenus de 788 millions de dollars, stables par rapport au très bon 4T19, reflétant la force continue de nos affaires de crédit et la hausse des revenus des marchés émergents, partiellement neutralisées par la baisse des résultats macro

### Equity Sales and Trading

- Revenus de 555 millions de dollars, en hausse de 5% en glissement annuel, reflétant la force dans le cash equity et dans les dérivés sur actions

### Capital Markets

- Revenus de 843 millions de dollars, en hausse de 90% en glissement annuel, dus à une surperformance dans les marchés des capitaux de participation et à la hausse de l'activité d'émission d'emprunts

### Advisory

- Revenus de 199 millions de dollars en hausse de 16% en glissement annuel, résultant d'une hausse du nombre de F&A réalisées

## MESURES POUR RELEVER LES DÉFIS DE LA PANDÉMIE DE COVID-19 ET POURSUITE DE NOTRE ENGAGEMENT EN FAVEUR DE NOS COLLABORATEURS

Dans cet environnement troublé, nous sommes restés proches de nos clients, de nos communautés et de nos collaborateurs, les soutenant face à des défis sans précédent. Au cours de l'année 2020, nous avons lancé différentes initiatives afin d'atténuer l'impact de la pandémie, et:

- Apporté un soutien à nos clients durant la pandémie de COVID-19 en menant notre transformation numérique dans le monde entier; en 2020, nous avons doublé notre bande passante et obtenu quelques 50 000 licences Zoom afin de rester connectés à nos clients;
- Fourni des solutions numériques innovantes: à la SUB, sur les deux dernières années, l'utilisation de l'Online Banking a progressé d'environ 47%, tandis que l'utilisation du Mobile Banking a plus que doublé, la pandémie de COVID-19 accélérant ces tendances;
- Assisté les PME et l'économie suisse en fournissant des crédits-relais COVID-19 pour environ 3,0 milliards de francs, sur lesquels nous n'avons généré aucun bénéfice. Si nous devons en tirer un profit par la suite, nous ferions don de tout bénéfice net à des projets visant à soutenir des entreprises suisses en difficulté. Nous avons également mis en place des facilités de crédit supplémentaires à hauteur de 500 millions de francs, disponibles en janvier 2021;
- Lancé une campagne de doublement de dons mondiale afin d'encourager les dons de collaborateurs à des organismes caritatifs, notamment ceux travaillant à atténuer l'impact de la pandémie de COVID-19 et à soutenir les personnes victimes d'inégalités. Au total, nous avons pu récolter environ 25 millions de francs, qui ont bénéficié à quelque 1400 organisations caritatives;
- Annoncé un nouveau mandat en termes de diversité et d'inclusion au Credit Suisse, qui tient compte de notre ambition en matière de représentation liée au genre, de représentation des talents noirs ainsi que d'engagement au niveau du Directoire et de l'équipe de direction senior;
- Augmenté les possibilités de travail à distance à quelque 90%, dans le monde entier, avec environ 65% de collaborateurs travaillant depuis leur domicile en moyenne sur l'année<sup>19</sup>;
- Lancé une initiative afin d'explorer de nouvelles méthodes de travail, la Suisse étant le premier marché pilote d'une étude plus large, à laquelle quelques 3800 collègues ont participé;
- Offert des tests de détection d'anticorps gratuits aux collaborateurs du Credit Suisse, et plus de 8600 d'entre eux ont été testés sur une base volontaire;

- Prolongé notre offre de congés payés pour raisons familiales à l'intention des collaborateurs, pour une durée indéterminée, dans les régions où les écoles restent fermées ou le seront à nouveau – offre maintenue en 2021. En 2020, plus de 3000 collègues, dans le monde, ont pris des congés payés pour raisons familiales.

En lien avec notre mandat axé sur la diversité et l'inclusion, présenté dans nos résultats du 3T20, nous sommes devenu signataire du «**Valuable 500 Commitment Statement**» en janvier 2021 et avons mis sur pied en interne un groupe de travail consacré à la poursuite de l'inclusion de collègues en situation de handicap.

## **POURSUITE DE NOTRE ENGAGEMENT EN FAVEUR DE LA DURABILITÉ ET MISE À JOUR CONCERNANT SRI**

L'engagement du Credit Suisse en faveur de la durabilité a été un point-clé de la stratégie du Groupe en 2020.

En juillet, nous avons annoncé la mise en place de Sustainability, Research & Investment Solutions (SRI), une nouvelle fonction au sein du Directoire sous la responsabilité de Lydie Hudson, qui affirme notre engagement à devenir un leader en matière de durabilité au sein du secteur financier, tant dans nos activités liées à la gestion de fortune que dans notre Investment Bank. Parallèlement, nous avons aussi introduit un nouveau mandat au niveau du Conseil d'administration, nommant Iris Bohnet «leader dédié à la durabilité» au sein du Conseil d'administration, dont le but est de nous permettre et de nous aider à superviser la réalisation de l'agenda en matière de durabilité.

En 2020, nous avons fait des progrès significatifs dans le sens de notre ambition, à la fois en esquissant une feuille de route pour la durabilité reposant sur cinq piliers clés et en mettant en œuvre des mesures spécifiques ciblées afin de favoriser la transition chez nos clients, notamment par le déploiement des Cadres de transition énergétique client (CETF) pour les secteurs prioritaires que sont le pétrole, le gaz, les mines de charbon, l'approvisionnement eau/gaz/électricité et la production d'énergie. Les CETF sont un élément central du programme de la stratégie de gestion du risque climatique de la banque et servent à évaluer le niveau de préparation à la transition énergétique des clients entreprises de ces secteurs.

Suite aux efforts que toutes nos divisions ont déployés pour promouvoir la durabilité, nous avons une fois encore été sélectionnés pour figurer dans l'indice Dow Jones Sustainability World ainsi que dans l'indice Dow Jones Sustainability Europe lorsque les indices Dow Jones de S&P ont annoncé les résultats du rééquilibrage et de la nouvelle composition de leurs indices Dow Jones Sustainability (DJSI) en novembre 2020. Par ailleurs, le Carbon Disclosure Project a relevé à A- la notation du Credit Suisse pour sa déclaration concernant le climat, tandis que la notation MSCI ESG du Credit Suisse a été relevée à A.

Pour terminer, le cœur de la mission de la fonction SRI consiste à déterminer quelle est la meilleure façon de fournir des revenus à nos clients aujourd'hui et à l'avenir. Sur le long terme<sup>20</sup>, les stratégies de gestion des investissements sous forme de mandats de gestion de fortune d'Investment Solutions & Products ont mieux performé que 67% des portefeuilles de clients avec stratégie non discrétionnaire, démontrant la puissance de notre expertise et le talent des équipes qui ont guidé les clients à travers un environnement difficile et incertain.

**CONTACTS**

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

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

Le Earnings Release et la présentation pour l'exercice 2020 et le 4T20 peuvent être téléchargés dès aujourd'hui, 6h45 CET, sur: <https://www.credit-suisse.com/results>

**PRÉSENTATION DES RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2020 ET DU 4T20 – JEUDI 18 FÉVRIER 2021**

<b>Événement</b>	<b>Conférence téléphonique pour les analystes</b>	<b>Conférence téléphonique pour les médias</b>
<b>Heure</b>	8h15 Zurich 7h15 Londres 2h15 New York	10h30 Zurich 9h30 Londres 4h30 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 8933  Référence: Credit Suisse Analysts and Investors Call  Conference ID: 9829358  Veuillez vous connecter 10 minutes avant le début de la présentation.  <u>Lien</u> pour le webcast.	Suisse: +41 44 580 48 67 Europe: +44 203 057 6528 États-Unis: +1 866 276 8933  Référence: Credit Suisse Media Call  Conference ID: 4138828  Veuillez vous connecter 10 minutes avant le début de la présentation.  <u>Lien</u> pour le webcast.
<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>Rediffusion</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: 9829358	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: 4138828

\* Se réfère aux résultats adaptés, aux résultats abstraction faite de certains éléments importants et aux résultats à taux de change constants selon le cas. Les résultats excluant les éléments inclus dans nos résultats déclarés sont des mesures financières non présentées selon les normes US GAAP. Pour un rapprochement des résultats calculés selon les normes US GAAP les plus directement comparables, veuillez consulter l'annexe du présent document. Les éléments importants incluent le gain en rapport avec le transfert de la plate-forme de fonds InvestLab à Allfunds Group au 3T19 et au 1T20, le gain lié à la réévaluation du placement en actions de Allfunds Group au 4T20, le gain lié à la réévaluation du placement en actions de SIX au 4T19 et au 4T20, le gain lié à la réévaluation du placement en actions de Pfandbriefbank au 2T20 et la dépréciation de l'évaluation de notre intérêt sans part de contrôle dans York Capital Management.

#### Notes de bas de page

<sup>1</sup> Au 4T20 et au 3T20, l'exposition à l'endettement exclut respectivement 111 milliards de francs et 110 milliards de francs de liquidités détenues auprès des banques centrales, après adaptation pour le dividende versé en 2020, comme autorisé par la FINMA. En incluant les liquidités détenues auprès des banques centrales, notre Tier 1 leverage ratio aurait été de 5,6% au 4T20 et au 3T20.

<sup>2</sup> Y compris les revenus des marchés des capitaux ainsi que les commissions de conseil et autres au sein de notre investment banking mondial

<sup>3</sup> Économies maximales attendues à partir de 2022; permettant des réinvestissements complets, sous réserve des conditions économiques et des marchés

<sup>4</sup> Après dividendes, rachats d'actions et impact potentiel des modifications de la méthode de calcul des actifs pondérés en fonction des risques

<sup>5</sup> Y compris 716 millions de francs de dividendes et 325 millions de francs de rachats d'actions

<sup>6</sup> Sous réserve des conditions du marché et de l'économie

<sup>7</sup> Y compris les revenus des marchés des capitaux ainsi que les commissions de conseil et autres au sein de notre investment banking mondial

<sup>8</sup> Y compris les revenus des marchés des capitaux ainsi que les commissions de conseil et autres au sein de notre investment banking mondial

<sup>9</sup> Y compris les revenus des marchés des capitaux ainsi que les commissions de conseil et autres au sein de notre investment banking mondial

<sup>10</sup> Au 4T20 et au 3T20, l'exposition à l'endettement exclut respectivement 111 milliards de francs et 110 milliards de francs de liquidités détenues auprès des banques centrales, après adaptation pour le dividende versé en 2020, comme autorisé par la FINMA. En incluant les liquidités détenues auprès des banques centrales, notre Tier 1 leverage ratio aurait été de 5,6% au 4T20 et au 3T20.

<sup>11</sup> Au 4T20 et au 3T20, l'exposition à l'endettement exclut respectivement 111 milliards de francs et 110 milliards de francs de liquidités détenues auprès des banques centrales, après adaptation pour le dividende versé en 2020, comme autorisé par la FINMA. En incluant les liquidités détenues auprès des banques centrales, notre Tier 1 leverage ratio aurait été de 5,6% au 4T20 et au 3T20.

<sup>12</sup> Y compris les revenus des marchés des capitaux ainsi que les commissions de conseil et autres au sein de notre investment banking mondial

<sup>13</sup> Sous réserve des conditions économiques et du marché

<sup>14</sup> Source: Dealogic pour la période se terminant le 31 décembre 2020 (APAC sauf Japon et Chine onshore au sein des international banks)

<sup>15</sup> Reflète les produits nets de la division APAC et inclut les produits liés à la région Asia Pacific comptabilisés dans les divisions Investment Bank et International Wealth Management

<sup>16</sup> Abstraction faite d'un gain de 98 millions de francs au 3T19, d'un gain de 25 millions de francs au 1T20 lié au transfert d'InvestLab à Allfunds Group et d'un gain de 38 millions de francs au 4T20 lié à la réévaluation du placement en actions de Allfunds Group

<sup>17</sup> Abstraction faite d'un gain de 38 millions de francs au 4T20 lié à la réévaluation du placement en actions de Allfunds Group

<sup>18</sup> Source: Dealogic sur la base des volumes pour la période se terminant le 31 décembre 2020 (Americas et EMEA uniquement)

<sup>19</sup> La moyenne annuelle est calculée sur la base des données depuis le début du 2T20 jusqu'à la fin du 4T20

<sup>20</sup> Performance des mandats de gestion de fortune par rapport aux portefeuilles de clients hors gestion de fortune (du 31 décembre 2017 au 31 décembre 2020) des clients PB à la SUB, à IWM et à APAC qui sont comptabilisés en Suisse; ces mandats ne se limitent pas spécifiquement aux mandats ESG ou durables

### **Abréviations**

APAC – Asia Pacific; BCBS – Basel Committee on Banking Supervision; BIS – Bank for International Settlements (Banque des règlements internationaux); CECL – norme comptable US GAAP pour les pertes de crédit actuelles escomptées; CET1 – common equity tier 1; CHF – francs suisses; C&I – Corporate & Institutional Clients; CRCO – Chief Risk and Compliance Officer; DCM – Debt Capital Markets; ECM – Equity Capital Markets; EMEA – Europe, Middle East, Africa; FINMA – Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers; F&A – fusions & acquisitions; GAAP – Generally accepted accounting principles; GTS – Global Trading Solutions; IB – Investment Bank; IPO – Initial Public Offering; ITS – International Trading Solutions; IWM – International Wealth Management; NAB – Neue Aargauer Bank; PME – petites et moyennes entreprises; PB – Private Banking; PC – Private Clients; RM – Relationship Manager; RMBS – Residential Mortgage Backed Securities; RoRC – Rendement des fonds propres réglementaires; SEC – U.S. Securities and Exchange Commission; SRI – Sustainability, Research & Investment Solutions; SUB – Swiss Universal Bank; USD – dollars américains.

### **Informations importantes**

Le présent document contient des informations extraites de la version intégrale de notre Earnings Release 4T20 et des pages de présentation des résultats du 4T20 (tous deux en anglais), dont le Credit Suisse pense qu'elles présentent un intérêt particulier pour les médias. Le Earnings Release complet du 4T20 et les pages de présentation des résultats du 4T20, qui ont été diffusés simultanément, contiennent des informations plus détaillées sur nos résultats et nos opérations pour le trimestre sous revue, ainsi que des informations importantes sur notre méthodologie de présentation et sur certains termes utilisés dans ces documents. Le Earnings Release complet du 4T20 et les pages de présentation des résultats du 4T20 ne font pas partie du présent document.

Le Credit Suisse n'a pas finalisé son rapport annuel de 2020 et la société de révision indépendante, publique et enregistrée du Credit Suisse n'a pas terminé son audit des comptes annuels consolidés pour la période sous revue. En conséquence, les données financières contenues dans le présent document dépendent des procédures de fin d'année et sont donc susceptibles de changer.

Ce document contient certaines informations financières intermédiaires pour le 1T21 n'ayant pas été vérifiées. Ces informations découlent de comptes de gestion, sont de nature préliminaire, ne reflètent pas les résultats complets du 1T21 et sont sujettes à modification, en raison notamment d'ajustements trimestriels normaux en relation avec les communications financières du 1T21. Ces informations n'ont pas été contrôlées par notre société de révision indépendante, publique et enregistrée. Il ne peut être exclu que les résultats finaux de ces périodes diffèrent de ces résultats préliminaires, et les divergences pourraient être importantes. Les résultats financiers du 1T21 seront inclus dans le rapport financier du 1T21. Ces résultats intermédiaires ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats qui seront atteints pour le reste du 1T21 ou pour l'ensemble du 1T21.

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 (incluant les défis et incertitudes macro-économiques et autres, résultant par exemple de la pandémie de COVID-19), des changements dans les lois, les règles ou les réglementations, et d'autres défis mentionnés dans nos rapports publics, pourraient restreindre notre capacité à obtenir une partie ou la totalité des avantages attendus de ces initiatives.

En particulier, les termes «estimation», «illustration», «ambition», «objectif», «prévisions» ou «buts» ne sont pas conçus pour être considérés comme des objectifs ou des projections, et ne sauraient être considérés comme des indicateurs-clés de performance. De tels estimations, illustrations, ambitions, objectifs, prévisions et buts sont soumis à un grand nombre de risques inhérents, d'hypothèses et d'incertitudes, dont beaucoup échappent entièrement à notre contrôle. Ces risques, hypothèses et incertitudes comprennent, mais sans s'y limiter, les conditions générales des marchés, la volatilité des marchés, la volatilité et les niveaux des taux d'intérêt, les conditions économiques globales et régionales, les défis et incertitudes macro-économiques résultant de la pandémie de COVID-19, les incertitudes politiques, les modifications des politiques fiscales, les adaptations de la réglementation, les variations des niveaux d'activité clientèle en tant que résultats des facteurs susmentionnés et d'autres facteurs. Par conséquent, ces informations ne doivent pas être utilisées comme base fiable dans quelque but que ce soit. Nous n'avons pas l'intention de mettre à jour ces estimations, illustrations, ambitions, objectifs, prévisions et buts.

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

Nos 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 audités. 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 provisions pour litiges majeurs, les gains immobiliers ainsi que d'autres éléments de revenus et dépenses inclus dans nos résultats déclarés, qui sont tous indisponibles sur une base prospective. Le rendement des fonds propres tangibles est basé sur les fonds propres tangibles (aussi appelés «valeur comptable corporelle»), une donnée financière non présentée selon les normes GAAP, qui sont calculés en déduisant le goodwill et les autres valeurs incorporelles

du total des fonds propres tels que présentés dans notre bilan, tous deux indisponibles sur une base prospective. 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 25% ainsi que le capital alloué sur la base de la moyenne entre 10% des actifs pondérés en fonction des risques et 3,5% de l'exposition à l'endettement; les principales composantes de ce calcul sont indisponibles sur une base prospective. Ces estimations, ambitions, perspectives et objectifs sont calculés d'une manière identique aux normes comptables que nous appliquons dans la préparation de nos documents financiers.

Le rendement des fonds propres tangibles, une donnée financière non présentée selon les normes GAAP, est calculé sur la base du bénéfice net annualisé distribuable aux actionnaires divisé par les fonds propres tangibles moyens. Les fonds propres tangibles, une donnée financière non présentée selon les normes GAAP, 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 4T20, les fonds propres tangibles excluaient un goodwill de 4426 millions de francs et d'autres actifs incorporels de 237 millions de francs sur un total de fonds propres de 42 677 millions de francs, tels que présenté dans notre bilan. À la fin du 3T20, les fonds propres tangibles excluaient un goodwill de 4577 millions de francs et d'autres actifs incorporels de 256 millions de francs sur un total de fonds propres de 45 740 millions de francs, tel que présenté dans notre bilan.

Avant le 3T20, les fonds propres réglementaires étaient 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) était calculé en utilisant le bénéfice / (la perte) après impôts dans l'hypothèse d'un taux d'imposition de 30%. Au 3T20, nous avons adapté notre méthode de calcul, à la suite de quoi les fonds propres réglementaires sont calculés comme étant la moyenne entre 10% des actifs pondérés en fonction des risques et 3,5% de l'exposition à l'endettement, et 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% pour les périodes antérieures à 2020 et de 25% à partir de 2020. Pour les périodes de 2020, à des fins de calcul du rendement des fonds propres réglementaires du Groupe, l'exposition à l'endettement fait abstraction des liquidités détenues auprès des banques centrales, après adaptation du dividende payé en 2020. Pour la division Investment Bank, 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, en utilisant la même méthode de calcul que pour le rendement des fonds propres réglementaires.

L'effet de change est calculé en convertissant le montant en francs des produits nets, des provisions pour pertes sur crédit et des charges d'exploitation pour 2020 dans leurs devises initiales sur une base mensuelle au taux de change au comptant. Les montants respectifs sont ensuite reconvertis en francs en appliquant le taux de change moyen 2019 depuis la période où l'effet de change est mesuré. Les taux de change moyens appliquent une simple moyenne des taux de change mensuels pour les devises principales.

Le volume d'affaires des clients inclut les actifs gérés, les actifs en dépôt et les prêts nets.

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

Sauf mention contraire, tous les chiffres relatifs aux fonds propres CET1, au ratio CET1, au Tier 1 leverage ratio, aux actifs pondérés en fonction des risques et à l'exposition à l'endettement figurant dans le présent document se réfèrent à la fin de la période correspondante et, pour les périodes avant 2019, sont exprimés 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 d'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 CET1 capital, 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. Sauf mention contraire, pour les périodes de 2020, l'exposition à l'endettement fait abstraction des liquidités détenues auprès des banques centrales, après adaptation du dividende payé en 2020.

On entend par taux de pénétration des mandats les volumes des mandats de conseil et de gestion de fortune en tant que pourcentage du total des actifs gérés, à l'exclusion de ceux liés aux affaires avec les gérants de fortune externes.

Le bénéfice avant provisions correspond au bénéfice avant impôts, déduction faite des provisions pour pertes sur crédit.

Par «gestion de fortune» on entend SUB PC, IWM PB et APAC ou leurs résultats combinés. Par «liés à la gestion de fortune» on entend la SUB, IWM et APAC ou leurs résultats combinés. Par «investment banking mondial» on entend l'Investment Bank,

APAC Advisory and Underwriting ainsi que M&A, DCM et ECM à SUB C&IC. Par «Global Trading Solutions» avant le 3T20, on entend la combinaison d'ITS et d'APAC Solutions.

Les investisseurs et les autres personnes intéressées doivent noter que nous proposons du matériel d'information (comprenant les communiqués de presse sur les résultats financiers et les rapports financiers trimestriels) à l'attention du public d'investisseurs à travers les communiqués de presse, les rapports ad hoc suisses et pour la SEC, notre site web ainsi que les conférences téléphoniques et les webcasts publics. Nous entendons également employer notre compte Twitter@creditsuisse (<https://twitter.com/creditsuisse>) pour partager des messages clés de nos communications publiques, dont nos communiqués de presse. Il se peut que nous 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».

La version anglaise du présent document fait foi.

# Appendix

## Key metrics

	in / end of			% change		in / end of			% change	
	4Q20	3Q20	4Q19	QoQ	YoY	2020	2019	YoY		
<b>Credit Suisse Group results (CHF million)</b>										
<b>Net revenues</b>	<b>5,221</b>	<b>5,198</b>	<b>6,190</b>	0	(16)	<b>22,389</b>	<b>22,484</b>		0	
<b>Provision for credit losses</b>	<b>138</b>	<b>94</b>	<b>146</b>	47	(5)	<b>1,096</b>	<b>324</b>		238	
Compensation and benefits	2,539	2,441	2,590	4	(2)	9,890	10,036		(1)	
General and administrative expenses	2,279	1,458	1,916	56	19	6,523	6,128		6	
Commission expenses	303	295	324	3	(6)	1,256	1,276		(2)	
Restructuring expenses	50	107	-	-	-	157	-		-	
Total other operating expenses	2,632	1,860	2,240	42	18	7,936	7,404		7	
<b>Total operating expenses</b>	<b>5,171</b>	<b>4,301</b>	<b>4,830</b>	20	7	<b>17,826</b>	<b>17,440</b>		2	
<b>Income/(loss) before taxes</b>	<b>(88)</b>	<b>803</b>	<b>1,214</b>	-	-	<b>3,467</b>	<b>4,720</b>		(27)	
<b>Net income/(loss) attributable to shareholders</b>	<b>(353)</b>	<b>546</b>	<b>852</b>	-	-	<b>2,669</b>	<b>3,419</b>		(22)	
<b>Statement of operations metrics (%)</b>										
Return on regulatory capital	(0.9)	8.3	11.0	-	-	8.9	10.9		-	
<b>Balance sheet statistics (CHF million)</b>										
Total assets	805,822	821,296	787,295	(2)	2	805,822	787,295		2	
Risk-weighted assets	275,084	285,216	290,463	(4)	(5)	275,084	290,463		(5)	
Leverage exposure	799,853	824,420	909,994	(3)	(12)	799,853	909,994		(12)	
<b>Assets under management and net new assets (CHF billion)</b>										
Assets under management	1,511.9	1,478.3	1,507.2	2.3	0.3	1,511.9	1,507.2		0.3	
Net new assets	8.4	18.0	9.9	(53.3)	(15.2)	42.0	79.3		(47.0)	
<b>Basel III regulatory capital and leverage statistics (%)</b>										
CET1 ratio	12.9	13.0	12.7	-	-	12.9	12.7		-	
CET1 leverage ratio	4.4	4.5	4.0	-	-	4.4	4.0		-	
Tier 1 leverage ratio	6.4	6.3	5.5	-	-	6.4	5.5		-	

Results excluding items included in our reported results are non-GAAP financial measures. During the implementation of our strategy, we will measure the progress achieved by our underlying business performance. Management believes that such results provide a useful presentation of our operating results for purposes of assessing our Group and divisional performance consistently over time, on a basis that excludes items that management does not consider representative of our underlying performance. Provided below is a reconciliation to the most directly comparable US GAAP measures.

**Reconciliation of adjusted results**

in	4Q20	4Q19	2020	Group 2019
<b>Adjusted results (CHF million)</b>				
<b>Net revenues</b>	<b>5,221</b>	<b>6,190</b>	<b>22,389</b>	<b>22,484</b>
Real estate (gains)/losses	(15)	(146)	(15)	(251)
(Gains)/losses on business sales	0	2	0	2
<b>Adjusted net revenues</b>	<b>5,206</b>	<b>6,046</b>	<b>22,374</b>	<b>22,235</b>
<b>Provision for credit losses</b>	<b>138</b>	<b>146</b>	<b>1,096</b>	<b>324</b>
<b>Total operating expenses</b>	<b>5,171</b>	<b>4,830</b>	<b>17,826</b>	<b>17,440</b>
Restructuring expenses	(50)	–	(157)	–
Major litigation provisions	(757)	(326)	(988)	(389)
Expenses related to real estate disposals	(28)	(57)	(51)	(108)
<b>Adjusted total operating expenses</b>	<b>4,336</b>	<b>4,447</b>	<b>16,630</b>	<b>16,943</b>
<b>Income/(loss) before taxes</b>	<b>(88)</b>	<b>1,214</b>	<b>3,467</b>	<b>4,720</b>
Total adjustments	820	239	1,181	248
<b>Adjusted income before taxes</b>	<b>732</b>	<b>1,453</b>	<b>4,648</b>	<b>4,968</b>

## Reconciliation of adjustment items

in				Group
	4Q20	4Q19	2020	2019
<b>Adjusted results excluding significant items (CHF million)</b>				
<b>Net revenues</b>	<b>5,221</b>	<b>6,190</b>	<b>22,389</b>	<b>22,484</b>
Real estate (gains)/losses	(15)	(146)	(15)	(251)
(Gains)/losses on business sales	0	2	0	2
<b>Adjusted net revenues</b>	<b>5,206</b>	<b>6,046</b>	<b>22,374</b>	<b>22,235</b>
of which gain related to InvestLab transfer	0	0	268	327
of which gain on equity investment in Allfunds Group	127	0	127	0
of which gain on equity investment in SIX Group AG	158	498	158	498
of which gain on equity investment in Pfandbriefbank	0	0	134	0
of which impairment on York Capital Management	(414)	0	(414)	0
<b>Adjusted net revenues excluding significant items</b>	<b>5,335</b>	<b>5,548</b>	<b>22,101</b>	<b>21,410</b>
<b>Provision for credit losses</b>	<b>138</b>	<b>146</b>	<b>1,096</b>	<b>324</b>
<b>Total operating expenses</b>	<b>5,171</b>	<b>4,830</b>	<b>17,826</b>	<b>17,440</b>
Restructuring expenses	(50)	–	(157)	–
Major litigation provisions	(757)	(326)	(988)	(389)
Expenses related to real estate disposals	(28)	(57)	(51)	(108)
<b>Adjusted total operating expenses</b>	<b>4,336</b>	<b>4,447</b>	<b>16,630</b>	<b>16,943</b>
<b>Income before taxes</b>	<b>(88)</b>	<b>1,214</b>	<b>3,467</b>	<b>4,720</b>
Total adjustments and significant items	949	(259)	908	(577)
<b>Adjusted income before taxes excluding significant items</b>	<b>861</b>	<b>955</b>	<b>4,375</b>	<b>4,143</b>

in				Group
	4Q20	4Q19	2020	2019
<b>Adjusted results excluding significant items and FX impact (CHF million)</b>				
<b>Adjusted net revenues</b>	<b>5,206</b>	<b>6,046</b>	<b>22,374</b>	<b>22,235</b>
of which gain related to InvestLab transfer	0	0	268	327
of which gain on equity investment in Allfunds Group	127	0	127	0
of which gain on equity investment in SIX Group AG	158	498	158	498
of which gain on equity investment in Pfandbriefbank	0	0	134	0
of which impairment on York Capital Management	(414)	0	(414)	0
of which FX impact	368	–	1,134	–
<b>Adjusted net revenues excluding FX impact</b>	<b>5,703</b>	<b>5,548</b>	<b>23,235</b>	<b>21,410</b>
<b>Adjusted income before taxes</b>	<b>861</b>	<b>955</b>	<b>4,375</b>	<b>4,143</b>
of which FX impact	108	–	287	–
<b>Adjusted income before taxes excluding significant items and FX impact</b>	<b>969</b>	<b>955</b>	<b>4,662</b>	<b>4,143</b>

**Swiss Universal Bank**

	in / end of			% change		in / end of			% change
	4Q20	3Q20	4Q19	QoQ	YoY	2020	2019	YoY	
<b>Results (CHF million)</b>									
<b>Net revenues</b>	<b>1,393</b>	<b>1,294</b>	<b>1,734</b>	8	(20)	<b>5,615</b>	<b>5,905</b>	(5)	
of which Private Clients	750	700	968	7	(23)	3,055	3,186	(4)	
of which Corporate & Institutional Clients	643	594	766	8	(16)	2,560	2,719	(6)	
<b>Provision for credit losses</b>	<b>66</b>	<b>52</b>	<b>43</b>	27	53	<b>270</b>	<b>109</b>	148	
<b>Total operating expenses</b>	<b>840</b>	<b>812</b>	<b>824</b>	3	2	<b>3,241</b>	<b>3,223</b>	1	
<b>Income before taxes</b>	<b>487</b>	<b>430</b>	<b>867</b>	13	(44)	<b>2,104</b>	<b>2,573</b>	(18)	
of which Private Clients	257	200	474	29	(46)	1,080	1,282	(16)	
of which Corporate & Institutional Clients	230	230	393	0	(41)	1,024	1,291	(21)	

**Metrics (%)**

Return on regulatory capital	15.8	13.8	26.9	–	–	17.1	20.2	–
Cost/income ratio	60.3	62.8	47.5	–	–	57.7	54.6	–

**Private Clients**

Assets under management (CHF billion)	208.6	205.0	217.6	1.8	(4.1)	208.6	217.6	(4.1)
Net new assets (CHF billion)	(2.1)	2.0	(0.5)	–	–	(5.9)	3.4	–
Gross margin (annualized) (bp)	146	138	179	–	–	149	150	–
Net margin (annualized) (bp)	50	39	87	–	–	53	60	–

**Corporate & Institutional Clients**

Assets under management (CHF billion)	462.6	441.0	436.4	4.9	6.0	462.6	436.4	6.0
Net new assets (CHF billion)	3.8	3.5	2.5	–	–	13.7	45.3	–

**Reconciliation of adjustment items**

in	Swiss Universal Bank				
	4Q20	3Q20	4Q19	2020	2019
<b>Adjusted results excluding significant items (CHF million)</b>					
<b>Net revenues</b>	<b>1,393</b>	<b>1,294</b>	<b>1,734</b>	<b>5,615</b>	<b>5,905</b>
of which real estate gains	15	0	106	15	223
of which gain related to InvestLab transfer	0	0	0	25	98
of which gain on equity investment in Allfunds Group	38	0	0	38	0
of which gain on equity investment in SIX Group	97	0	306	97	306
of which gain on equity investment in Pfandbriefbank	0	0	0	134	0
<b>Adjusted net revenues excluding significant items</b>	<b>1,243</b>	<b>1,294</b>	<b>1,322</b>	<b>5,306</b>	<b>5,278</b>
<b>Provision for credit losses</b>	<b>66</b>	<b>52</b>	<b>43</b>	<b>270</b>	<b>109</b>
<b>Total operating expenses</b>	<b>840</b>	<b>812</b>	<b>824</b>	<b>3,241</b>	<b>3,223</b>
Restructuring expenses	(3)	(41)	–	(44)	–
Major litigation provisions	(44)	0	0	(45)	(3)
Expenses related to real estate disposals	(3)	0	(2)	(3)	(12)
<b>Adjusted total operating expenses</b>	<b>790</b>	<b>771</b>	<b>822</b>	<b>3,149</b>	<b>3,208</b>
<b>Income before taxes</b>	<b>487</b>	<b>430</b>	<b>867</b>	<b>2,104</b>	<b>2,573</b>
Total adjustments and significant items	(100)	41	(410)	(217)	(612)
<b>Adjusted income before taxes excluding significant items</b>	<b>387</b>	<b>471</b>	<b>457</b>	<b>1,887</b>	<b>1,961</b>

## Reconciliation of adjustment items

in	Swiss Universal Bank – Private Clients			
	4Q20	4Q19	2020	2019
<b>Adjusted results excluding significant items (CHF million)</b>				
<b>Net revenues</b>	<b>750</b>	<b>968</b>	<b>3,055</b>	<b>3,186</b>
of which real estate gains	15	104	15	221
of which gain on equity investment in SIX Group	47	149	47	149
of which gain on equity investment in Pfandbriefbank	0	0	134	0
<b>Adjusted net revenues excluding significant items</b>	<b>688</b>	<b>715</b>	<b>2,859</b>	<b>2,816</b>
<b>Provision for credit losses</b>	<b>17</b>	<b>11</b>	<b>62</b>	<b>46</b>
<b>Total operating expenses</b>	<b>476</b>	<b>483</b>	<b>1,913</b>	<b>1,858</b>
Restructuring expenses	1	–	(35)	–
Expenses related to real estate disposals	(3)	(1)	(3)	(8)
<b>Adjusted total operating expenses</b>	<b>474</b>	<b>482</b>	<b>1,875</b>	<b>1,850</b>
<b>Income before taxes</b>	<b>257</b>	<b>474</b>	<b>1,080</b>	<b>1,282</b>
Total adjustments and significant items	(60)	(252)	(158)	(362)
<b>Adjusted income before taxes excluding significant items</b>	<b>197</b>	<b>222</b>	<b>922</b>	<b>920</b>

## Reconciliation of adjustment items

in	Swiss Universal Bank – Corporate & Institutional Clients			
	4Q20	4Q19	2020	2019
<b>Adjusted results excluding significant items (CHF million)</b>				
<b>Net revenues</b>	<b>643</b>	<b>766</b>	<b>2,560</b>	<b>2,719</b>
of which real estate gains	0	2	0	2
of which gain related to InvestLab transfer	0	0	25	98
of which gain on equity investment in Allfunds Group	38	0	38	0
of which gain on equity investment in SIX Group	50	157	50	157
<b>Adjusted net revenues excluding significant items</b>	<b>555</b>	<b>607</b>	<b>2,447</b>	<b>2,462</b>
<b>Provision for credit losses</b>	<b>49</b>	<b>32</b>	<b>208</b>	<b>63</b>
<b>Total operating expenses</b>	<b>364</b>	<b>341</b>	<b>1,328</b>	<b>1,365</b>
Restructuring expenses	(4)	–	(9)	–
Major litigation provisions	(44)	0	(45)	(3)
Expenses related to real estate disposals	0	(1)	0	(4)
<b>Adjusted total operating expenses</b>	<b>316</b>	<b>340</b>	<b>1,274</b>	<b>1,358</b>
<b>Income before taxes</b>	<b>230</b>	<b>393</b>	<b>1,024</b>	<b>1,291</b>
Total adjustments and significant items	(40)	(158)	(59)	(250)
<b>Adjusted income before taxes excluding significant items</b>	<b>190</b>	<b>235</b>	<b>965</b>	<b>1,041</b>

## International Wealth Management

	in / end of			% change		in / end of			% change
	4Q20	3Q20	4Q19	QoQ	YoY	2020	2019	YoY	
<b>Results (CHF million)</b>									
<b>Net revenues</b>	<b>952</b>	<b>1,142</b>	<b>1,636</b>	(17)	(42)	<b>4,837</b>	<b>5,816</b>	(17)	
of which Private Banking	974	836	1,186	17	(18)	3,747	4,181	(10)	
of which Asset Management	(22)	306	450	–	–	1,090	1,635	(33)	
<b>Provision for credit losses</b>	<b>25</b>	<b>12</b>	<b>17</b>	108	47	<b>110</b>	<b>49</b>	124	
<b>Total operating expenses</b>	<b>939</b>	<b>915</b>	<b>989</b>	3	(5)	<b>3,675</b>	<b>3,702</b>	(1)	
<b>Income/(loss) before taxes</b>	<b>(12)</b>	<b>215</b>	<b>630</b>	–	–	<b>1,052</b>	<b>2,065</b>	(49)	
of which Private Banking	293	197	491	49	(40)	1,091	1,586	(31)	
of which Asset Management	(305)	18	139	–	–	(39)	479	–	
<b>Metrics (%)</b>									
Return on regulatory capital	(0.9)	15.7	44.5	–	–	19.6	37.3	–	
Cost/income ratio	98.6	80.1	60.5	–	–	76.0	63.7	–	
<b>Private Banking</b>									
Assets under management (CHF billion)	365.4	352.0	370.0	3.8	(1.2)	365.4	370.0	(1.2)	
Net new assets (CHF billion)	4.3	6.9	0.6	–	–	16.7	11.0	–	
Gross margin (annualized) (bp)	109	96	128	–	–	107	115	–	
Net margin (annualized) (bp)	33	23	53	–	–	31	44	–	
<b>Asset Management</b>									
Assets under management (CHF billion)	440.3	438.5	437.9	0.4	0.5	440.3	437.9	0.5	
Net new assets (CHF billion)	6.3	5.0	7.5	–	–	15.5	21.5	–	

## Reconciliation of adjustment items

in	International Wealth Management				
	4Q20	3Q20	4Q19	2020	2019
<b>Adjusted results excluding significant items (CHF million)</b>					
<b>Net revenues</b>	<b>952</b>	<b>1,142</b>	<b>1,636</b>	<b>4,837</b>	<b>5,816</b>
of which real estate gains	0	0	32	0	45
of which gain related to InvestLab transfer	0	0	0	218	131
of which gain on equity investment in Allfunds Group	51	0	0	51	0
of which gain on equity investment in SIX Group	61	0	192	61	192
of which impairment on York Capital Management	(414)	0	0	(414)	0
<b>Adjusted net revenues excluding significant items</b>	<b>1,254</b>	<b>1,142</b>	<b>1,412</b>	<b>4,921</b>	<b>5,448</b>
<b>Provision for credit losses</b>	<b>25</b>	<b>12</b>	<b>17</b>	<b>110</b>	<b>49</b>
<b>Total operating expenses</b>	<b>939</b>	<b>915</b>	<b>989</b>	<b>3,675</b>	<b>3,702</b>
Restructuring expenses	(26)	(29)	–	(55)	–
Major litigation provisions	(1)	(20)	3	11	30
Expenses related to real estate disposals	(4)	(4)	(9)	(7)	(21)
<b>Adjusted total operating expenses</b>	<b>908</b>	<b>862</b>	<b>983</b>	<b>3,624</b>	<b>3,711</b>
<b>Income/(loss) before taxes</b>	<b>(12)</b>	<b>215</b>	<b>630</b>	<b>1,052</b>	<b>2,065</b>
Total adjustments and significant items	333	53	(218)	135	(377)
<b>Adjusted income before taxes income excluding significant items</b>	<b>321</b>	<b>268</b>	<b>412</b>	<b>1,187</b>	<b>1,688</b>

---

**Reconciliation of adjustment items**

in	International Wealth Management – Private Banking			
	4Q20	4Q19	2020	2019
<b>Adjusted results excluding significant items (CHF million)</b>				
<b>Net revenues</b>	<b>974</b>	<b>1,186</b>	<b>3,747</b>	<b>4,181</b>
of which real estate gains	0	32	0	45
of which gain related to InvestLab transfer	0	0	15	131
of which gain on equity investment in Allfunds Group	51	0	51	0
of which gain on equity investment in SIX Group	61	192	61	192
<b>Adjusted net revenues excluding significant items</b>	<b>862</b>	<b>962</b>	<b>3,620</b>	<b>3,813</b>
<b>Provision for credit losses</b>	<b>31</b>	<b>17</b>	<b>110</b>	<b>48</b>
<b>Total operating expenses</b>	<b>650</b>	<b>678</b>	<b>2,546</b>	<b>2,547</b>
Restructuring expenses	(21)	–	(37)	–
Major litigation provisions	(1)	3	11	30
Expenses related to real estate disposals	(3)	(7)	(5)	(17)
<b>Adjusted total operating expenses</b>	<b>625</b>	<b>674</b>	<b>2,515</b>	<b>2,560</b>
<b>Income before taxes</b>	<b>293</b>	<b>491</b>	<b>1,091</b>	<b>1,586</b>
Total adjustments and significant items	(87)	(220)	(96)	(381)
<b>Adjusted income before taxes income excluding significant items</b>	<b>206</b>	<b>271</b>	<b>995</b>	<b>1,205</b>

---

**Reconciliation of adjustment items**

in	International Wealth Management – Asset Management			
	4Q20	4Q19	2020	2019
<b>Adjusted results excluding significant items (CHF million)</b>				
<b>Net revenues</b>	<b>(22)</b>	<b>450</b>	<b>1,090</b>	<b>1,635</b>
of which gain related to InvestLab transfer	0	0	203	0
of which impairment on York Capital Management	(414)	0	(414)	0
<b>Adjusted net revenues excluding significant items</b>	<b>392</b>	<b>450</b>	<b>1,301</b>	<b>1,635</b>
<b>Provision for credit losses</b>	<b>(6)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Total operating expenses</b>	<b>289</b>	<b>311</b>	<b>1,129</b>	<b>1,155</b>
Restructuring expenses	(5)	–	(18)	–
Expenses related to real estate disposals	(1)	(2)	(2)	(4)
<b>Adjusted total operating expenses</b>	<b>283</b>	<b>309</b>	<b>1,109</b>	<b>1,151</b>
<b>Income/(loss) before taxes</b>	<b>(305)</b>	<b>139</b>	<b>(39)</b>	<b>479</b>
Total adjustments and significant items	420	2	231	4
<b>Adjusted income before taxes income excluding significant items</b>	<b>115</b>	<b>141</b>	<b>192</b>	<b>483</b>

---

**Asia Pacific**

	in / end of			% change		in / end of			% change
	4Q20	3Q20	4Q19	QoQ	YoY	2020	2019	YoY	
<b>Results (CHF million)</b>									
<b>Net revenues</b>	<b>784</b>	<b>728</b>	<b>750</b>	8	5	<b>3,155</b>	<b>3,029</b>		4
<b>Provision for credit losses</b>	<b>6</b>	<b>45</b>	<b>14</b>	(87)	(57)	<b>236</b>	<b>55</b>		329
<b>Total operating expenses</b>	<b>541</b>	<b>506</b>	<b>535</b>	7	1	<b>2,091</b>	<b>2,052</b>		2
<b>Income before taxes</b>	<b>237</b>	<b>177</b>	<b>201</b>	34	18	<b>828</b>	<b>922</b>		(10)
<b>Metrics (%)</b>									
Return on regulatory capital	27.0	19.4	18.4	-	-	22.0	21.3		-
Cost/income ratio	69.0	69.5	71.3	-	-	66.3	67.7		-
Assets under management (CHF billion)	221.3	218.5	220.0	1.3	0.6	221.3	220.0		0.6
Net new assets (CHF billion)	(1.1)	2.2	0.7	-	-	8.6	8.7		-
Gross margin (annualized) (bp)	141	135	137	-	-	147	141		-
Net margin (annualized) (bp)	43	33	37	-	-	39	43		-

---

**Reconciliation of adjustment items**

in	Asia Pacific			
	4Q20	4Q19	2020	2019
<b>Adjusted results excluding significant items (CHF million)</b>				
<b>Net revenues</b>	<b>784</b>	<b>750</b>	<b>3,155</b>	<b>3,029</b>
of which gain related to InvestLab transfer	0	0	25	98
of which gain on equity investment in Allfunds Groups	38	0	38	0
<b>Net revenues excluding significant items</b>	<b>746</b>	<b>750</b>	<b>3,092</b>	<b>2,931</b>
<b>Provision for credit losses</b>	<b>6</b>	<b>14</b>	<b>236</b>	<b>55</b>
<b>Total operating expenses</b>	<b>541</b>	<b>535</b>	<b>2,091</b>	<b>2,052</b>
Restructuring expenses	(2)	-	(4)	-
<b>Adjusted total operating expenses</b>	<b>539</b>	<b>535</b>	<b>2,087</b>	<b>2,052</b>
<b>Income before taxes</b>	<b>237</b>	<b>201</b>	<b>828</b>	<b>922</b>
Total adjustments and significant items	(36)	0	(59)	(98)
<b>Adjusted income before taxes excluding significant items</b>	<b>201</b>	<b>201</b>	<b>769</b>	<b>824</b>
of which FX impact	14	-	45	-
<b>Adjusted income before taxes excluding significant items and FX impact</b>	<b>215</b>	<b>201</b>	<b>814</b>	<b>824</b>

**Reconciliation of adjustment items**

				Wealth Management- related
in	4Q20	4Q19	2020	2019
<b>Adjusted results excluding significant items and FX impact (CHF million)</b>				
<b>Net revenues</b>	<b>3,129</b>	<b>4,120</b>	<b>13,607</b>	<b>14,750</b>
of which real estate gains	15	138	15	268
of which gain related to InvestLab transfer	0	0	268	327
of which gain on equity investment in Allfunds Group	127	0	127	0
of which gain on equity investment in SIX Group	158	498	158	498
of which gain on equity investment in Pfandbriefbank	0	0	134	0
of which impairment on York Capital Management	(414)	0	(414)	0
of which FX impact	(170)	0	(542)	0
<b>Adjusted net revenues excluding significant items and FX impact</b>	<b>3,413</b>	<b>3,484</b>	<b>13,861</b>	<b>13,657</b>
Net interest income	1,203	1,394	5,019	5,242
of which FX impact	(42)	–	(144)	–
<b>Net interest income excluding FX impact</b>	<b>1,245</b>	<b>1,394</b>	<b>5,163</b>	<b>5,242</b>
Recurring commissions and fees	998	1,059	3,927	4,098
of which FX impact	(51)	–	(162)	–
<b>Recurring commissions and fees excluding FX impact</b>	<b>1,049</b>	<b>1,059</b>	<b>4,089</b>	<b>4,098</b>
Transaction-based revenues	1,092	1,023	4,503	4,378
of which FX impact	(83)	–	(245)	–
<b>Transaction-based revenues excluding FX impact</b>	<b>1,175</b>	<b>1,023</b>	<b>4,748</b>	<b>4,378</b>

## Investment Bank

	in / end of			% change		in / end of			% change	
	4Q20	3Q20	4Q19	QoQ	YoY	2020	2019	YoY		
<b>Results (CHF million)</b>										
Net revenues	2,109	2,047	1,947	3	8	9,098	8,161	11		
Provision for credit losses	38	(14)	67	–	(43)	471	104	353		
Total operating expenses	1,781	1,691	1,825	5	(2)	6,972	7,031	(1)		
Income before taxes	290	370	55	(22)	427	1,655	1,026	61		
<b>Metrics (%)</b>										
Return on regulatory capital	8.8	11.4	1.5	–	–	12.2	7.1	–		
Cost/income ratio	84.4	82.6	93.7	–	–	76.6	86.2	–		

## Results (USD million)

Net revenues	2,337	2,245	1,977	4	18	9,718	8,216	18
Provision for credit losses	42	(16)	69	–	(39)	489	105	366
Total operating expenses	1,977	1,856	1,851	7	7	7,469	7,078	6
Income before taxes	318	405	57	(21)	458	1,760	1,033	70

## Reconciliation of adjustment items

in	Investment Bank			
	4Q20	4Q19	2020	2019
<b>Adjusted results (USD million)</b>				
Net revenues	2,337	1,977	9,718	8,216
Real estate (gains)/losses	0	(7)	0	(7)
Adjusted net revenues	2,337	1,970	9,718	8,209
Provision for credit losses	42	69	489	105
Total operating expenses	1,977	1,851	7,469	7,078
Restructuring expenses	(16)	–	(52)	–
Major litigation provisions	0	0	(25)	0
Expenses related to real estate disposals	(23)	(47)	(45)	(78)
Adjusted total operating expenses	1,938	1,804	7,347	7,000
Income before taxes	318	57	1,760	1,033
Total adjustments	39	40	122	71
Adjusted income before taxes	357	97	1,882	1,104

## Net revenue detail

in	4Q20	4Q19	2020	2019
<b>Net revenue detail (USD million)</b>				
Fixed income sales and trading	788	789	4,266	3,374
Equity sales and trading	555	529	2,571	2,291
Capital markets	843	443	2,539	1,873
Advisory and other fees	199	172	645	601
Other revenues	(48)	44	(303)	77
Net revenues	2,337	1,977	9,718	8,216

---

**Global investment banking revenues**

in	4Q20	4Q19	2020	2019
<b>Global investment banking revenues (USD million)</b>				
Fixed income sales and trading	788	789	4,266	3,374
Equity sales and trading	555	529	2,571	2,291
Capital markets	950	508	2,917	2,089
Advisory and other fees	227	212	793	752
Other revenues	(48)	44	(303)	77
<b>Global investment banking revenues</b>	<b>2,472</b>	<b>2,082</b>	<b>10,244</b>	<b>8,583</b>

### 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 and that the COVID-19 pandemic creates significantly greater uncertainty about forward-looking statements in addition to the factors that generally affect our business. 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, including the persistence of a low or negative interest rate environment;
- 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 negative impacts of COVID-19 on the global economy and financial markets and the risk of continued slow economic recovery or downturn in the EU, the US or other developed countries or in emerging markets in 2021 and beyond;
- the emergence of widespread health emergencies, infectious diseases or pandemics, such as COVID-19, and the actions that may be taken by governmental authorities to contain the outbreak or to counter its impact;
- potential risks and uncertainties relating to the severity of impacts from COVID-19 and the duration of the pandemic, including potential material adverse effects on our business, financial condition and results of operations;
- 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, ambitions and financial goals;
- the ability of counterparties to meet their obligations to us and the adequacy of our allowance for credit losses;

- the effects of, and changes in, fiscal, monetary, exchange rate, trade and tax policies;
- the effects of currency fluctuations, including the related impact on our business, financial condition and results of operations due to moves in foreign exchange rates;
- political, social and environmental developments, including war, civil unrest or terrorist activity and climate change;
- the ability to appropriately address social, environmental and sustainability concerns that may arise from our business activities;
- the effects of, and the uncertainty arising from, the UK's withdrawal from the EU;
- 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 reputation, business or operations, the risk of which is increased while large portions of our employees work remotely;
- 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 expected discontinuation of LIBOR and other interbank offered rates and the transition to alternative reference rates;
- 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 instituted by us, our counterparties or competitors;
- 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 2019 and in “Risk factor” in *I – Credit Suisse* in our 1Q20 Financial Report.