

Résultats financiers du troisième trimestre 2020

Très bonne croissance des affaires et poursuite de la génération de capital

Chiffres-clés financiers:

- Résultats déclarés du 3T20: bénéfice avant impôts de 803 millions de francs, en baisse de 30% en glissement annuel, en raison principalement de la non-répétition du gain de 327 millions de francs lié à InvestLab l'année dernière
- Les résultats déclarés pour le 3T20 incluent des charges de restructuration de 107 millions de francs, des provisions pour litiges majeurs de 152 millions de francs ainsi qu'un effet net défavorable sur notre bénéfice avant impôts de 103 millions de francs en lien avec l'évolution des taux de change, notamment la faiblesse du dollar
 - o Résultats adaptés du 3T20, abstraction faite du gain lié à InvestLab, à taux de change constants*: bénéfice avant impôts de 1,2 milliard de francs, en hausse de 41% en glissement annuel, produits nets de 5,5 milliards de francs, en progression de 11%
- Rendement des fonds propres tangibles pour les 9M20 de 9,8%
- Très bonne capitalisation avec un ratio CET1 de 13,0% au 3T20, en hausse par rapport aux 12,5% du 2T20; Tier 1 leverage ratio de 6,3%¹ au 3T20, en progression par rapport aux 6,2%¹ du 2T20
- Mesures en faveur des actionnaires:
 - o Le Conseil d'administration recommande aux actionnaires d'approuver la seconde moitié du dividende 2019 de 0,1388 franc par action lors de l'Assemblée générale extraordinaire (AGE) du 27 novembre 2020
 - o Poursuite de la constitution de réserves pour le dividende augmenté de 5% pour 2020 par rapport au dividende 2019
 - o Intention de reprendre les rachats d'actions en janvier 2021, avec un programme de rachat d'actions 2021 à hauteur maximale de 1,5 milliard de francs ainsi que le rachat attendu d'au moins 1,0 milliard de francs l'année prochaine²

Initiatives stratégiques clés pour générer de la croissance durable:

- Poursuite de la dynamique dans les activités de Wealth Management, avec 11,1 milliards de francs d'afflux nets de nouveaux capitaux au 3T20, y compris des afflux nets record de nouveaux capitaux d'IWM PB; afflux nets totaux de nouveaux capitaux de 18,0 milliards de francs; actifs gérés totaux de 1500 milliards de francs à la fin du 3T20
- La division APAC a dégagé un rendement des fonds propres réglementaires adapté, abstraction faite de certains éléments importants*, de 20% aux 9M20. Dans les divisions, les revenus régionaux³ de la région Asia Pacific, abstraction faite du gain lié à InvestLab*, ont enregistré au 3T20 une très bonne croissance en glissement annuel de 29%⁴, contribuant désormais à hauteur de 20% aux revenus totaux du Groupe au 3T20
- En Suisse, intégration planifiée de la Neue Aargauer Bank en bonne voie et lancement de CSX, positionnant le Credit Suisse comme un leader numérique dans la banque de détail
- À la division mondiale Investment Bank, rendement des fonds propres réglementaires adapté* de 14% pour les 9M20 avec une très bonne croissance des revenus dans la vente et le négoce de titres à revenu fixe, dans la vente et le négoce d'actions ainsi que sur les marchés des capitaux

- Très bonne croissance des revenus en glissement annuel à Global Trading Solutions (GTS) de 28%⁵ au 3T20, avec la fourniture de solutions de type institutionnel à nos clients de la gestion de fortune
- Mise en œuvre réussie d'initiatives stratégiques clés telles qu'annoncées précédemment, avec des économies brutes attendues d'environ 400 millions de francs à 450 millions de francs à partir de 2022, permettant des réinvestissements complets, sous réserve des conditions économiques et des marchés

Thomas Gottstein, Chief Executive Officer de Credit Suisse Group AG, a déclaré:

«Malgré la pandémie de COVID-19 et de fortes turbulences sur les marchés des changes en raison de la force du franc suisse, notre performance des neuf premiers mois de cette année a été très bonne, avec une croissance de 5% des produits nets en glissement annuel et un bénéfice avant impôts de 3,6 milliards de francs, en hausse de 1%. Sur une base adaptée et abstraction faite de certains éléments importants*, le bénéfice avant impôts a progressé de 10% en glissement annuel. Le bénéfice net distribuable aux actionnaires pour les neuf premiers mois était de 3,0 milliards de francs, résultant en un rendement des fonds propres tangibles de 9,8%. Nous avons une fois encore prouvé la force de nos activités diversifiées et nous sommes convaincus que les adaptations que nous avons annoncées cet été nous fourniront une dynamique supplémentaire alors que nous terminons nos mesures de restructuration. Avec un très bon ratio CET1 de 13,0%, nous sommes bien positionnés pour accroître encore la croissance de notre bilan. Nous sommes heureux de proposer le versement de la seconde tranche de notre dividende 2019 et de poursuivre la constitution de réserves pour notre dividende 2020 augmenté de 5% aux actionnaires. En outre, nous entendons reprendre nos rachats d'actions en janvier 2021, avec un rachat visé à hauteur maximale de 1,5 milliard d'actions et au minimum 1,0 milliard de francs² pour l'année entière. 2020 aura été une année d'incertitudes, et malgré les défis qui nous attendent, je voudrais saisir cette opportunité pour remercier tous nos collaborateurs pour leur engagement constant à offrir le meilleur du Credit Suisse à nos clients.»

Résultats déclarés

Credit Suisse Group (en millions de francs)	3T20	2T20	3T19	Δ3T19	9M20	9M19	Δ9M19
Produits nets	5198	6194	5326	(2)%	17 168	16 294	5%
Provisions pour pertes sur crédit	94	296	72	-	958	178	-
Charges d'exploitation totales	4301	4347	4112	5%	12 655	12 610	0%
Bénéfice avant impôts	803	1551	1142	(30)%	3555	3506	1%
Bénéfice net distribuable aux actionnaires	546	1162	881	(38)%	3022	2567	18%
Rendement des fonds propres tangibles (%)	5,4	11,0	9,0	-	9,8	8,8	-

Ratio CET1 (%)	13,0	12,5	12,4	-	13,0	12,4	-
CET1 leverage ratio (%)⁶	4,5	4,5	4,1	-	4,5	4,1	-
Tier 1 leverage ratio (%)¹	6,3	6,2	5,5	-	6,3	5,5	-

Résultats adaptés, abstraction faite de certains éléments importants*

Credit Suisse Group (en millions de francs)	3T20	2T20	3T19	Δ3T19		9M20	9M19	Δ9M19
Produits nets	5198	6060	4999	4%		16 766	15 862	6%
Charges d'exploitation totales	4017	4283	4084	(2)%		12 294	12 496	(2)%
Bénéfice avant impôts	1087	1481	843	29%		3514	3188	10%

RÉSUMÉ

Malgré la poursuite des répercussions de la pandémie de COVID-19, le Credit Suisse a enregistré une très bonne performance opérationnelle.

Sur une base déclarée, le bénéfice avant impôts de 803 millions de francs du 3T20 était en baisse de 30% en glissement annuel, alors que le bénéfice net distribuable aux actionnaires a diminué de 38% à 546 millions de francs, en partie parce que le 3T19 comprenait un gain de 327 millions de francs lié au transfert de la plate-forme de fonds InvestLab à Allfunds Group. Les produits nets de 5,2 milliards de francs étaient en recul de 2% en glissement annuel, alors que les charges d'exploitation totales de 4,3 milliards de francs se sont accrues de 5%, en raison des charges de restructuration, qui ont atteint 107 millions de francs, et de provisions pour litiges majeurs de 152 millions de francs. Pour les 9M20, le bénéfice avant impôts était de 3,6 milliards de francs, en hausse de 1% en glissement annuel, et le bénéfice net distribuable aux actionnaires était de 3 milliards de francs, en progression de 18%. Les produits nets étaient de 17,2 milliards de francs, en hausse de 5% en glissement annuel, alors que les charges d'exploitation totales de 12,7 milliards de francs sont restées stables.

Sur une base adaptée, le bénéfice avant impôts du 3T20, abstraction faite de certains éléments importants*, a été de 1,1 milliard de francs, en hausse de 29% en glissement annuel. Nous avons continué de dégager un levier d'exploitation positif, avec des produits nets adaptés, abstraction faite de certains éléments importants*, de 5,2 milliards de CHF, en progression de 4% en glissement annuel, ainsi que des charges d'exploitation totales adaptées* de 4 milliards de francs, en baisse de 2%. Pour les 9M20, le bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite de certains éléments importants*, a été de 3,5 milliards de francs, en hausse de 10% en glissement annuel, grâce aux produits nets adaptés, abstraction faite de certains éléments importants*, de 16,8 milliards de francs, en hausse de 6%, et à la baisse de 2% des charges d'exploitation totales adaptées*, qui se sont établies à 12,3 milliards de francs.

Notre rendement des fonds propres tangibles pour les 9M20 était de 9,8%.

Nos activités à Wealth Management ont poursuivi leur dynamique opérationnelle au 3T20. Sur une base déclarée, le total des produits nets de la gestion de fortune au 3T20, de 2,3 milliards de francs, était en baisse de 10% en glissement annuel, avec de très bons revenus basés sur les transactions, en hausse de 18%, largement neutralisés par la baisse des commissions et frais récurrents, de 9%, et le recul du résultat des opérations d'intérêts de 8%. Pour les 9M20, le total des produits nets de la gestion de fortune, de 7,4 milliards de francs, est resté stable en glissement annuel, avec de très bons revenus basés sur les transactions, en hausse de 11%, une baisse de 6% des commissions et frais récurrents ainsi qu'un résultat stable des opérations d'intérêts. À taux de change constants, le total des produits nets adaptés de la gestion de fortune au 3T20, abstraction faite de certains éléments importants*, était de 2,4 milliards de francs, en progression de 5% en glissement annuel, avec des revenus basés sur les transactions sensiblement plus élevés, en hausse de 27%, et une légère baisse des commissions et frais récurrents ainsi qu'une diminution du résultat des opérations d'intérêts, de 3% et de 4% respectivement. Pour les 9M20, le total des produits nets adaptés de la gestion de fortune, abstraction faite de certains éléments importants et à taux de change constants*, était de 7,6 milliards de francs, en hausse de 6% en glissement annuel, avec de très bons revenus basés sur les transactions, en progression de 17%, des commissions et frais récurrents stables ainsi qu'un résultat des opérations d'intérêts en légère augmentation de 3%.

Au 3T20, nous avons continué de dégager une très bonne performance dans nos activités globales d'investment banking. Le total des revenus d'investment banking de 2,4 milliards de dollars a progressé de 12% en glissement annuel, avec Fixed Income Sales & Trading en hausse de 10%, Equity Sales & Trading en progression de 5% et Capital Markets & Advisory⁷ en augmentation de 33%. Pour les 9M20, le total des revenus globaux d'investment banking s'est accru significativement à 7,8 milliards de dollars, soit une hausse de 20% en glissement annuel, bénéficiant d'une très bonne performance de tous les produits: Fixed Income Sales & Trading était en progression de 35%, Equity Sales & Trading était en augmentation de 14% et Capital Markets & Advisory⁷ était en hausse de 19%. À GTS, notre joint venture interne de quatre divisions fournissant des solutions de type institutionnel à nos clients de gestion de fortune, nous avons réalisé une très bonne croissance des revenus, avec des revenus au 3T20 en hausse de 28% en glissement annuel⁵.

Au 3T20, nous avons enregistré 94 millions de francs de provisions pour pertes sur crédit, contre 296 millions de francs au 2T20. Pour les 9M20, nous avons enregistré 958 millions de francs de provisions pour pertes sur crédit, à comparer avec une moyenne sur dix ans de 126 millions de francs pour la période allant des 9M10 aux 9M19.

Nous avons enregistré de très bons afflux nets de nouveaux capitaux de 18,0 milliards de francs pour l'ensemble de nos activités au 3T20, avec 5,5 milliards de francs pour la SUB, 11,9 milliards de francs pour IWM et 2,2 milliards de francs pour APAC. Nos activités de gestion de fortune ont poursuivi leur dynamique, avec 11,1 milliards de francs d'afflux nets de nouveaux capitaux, soit un taux de croissance annualisé de 6%, y compris des afflux nets record de nouveaux capitaux d'IWM PB. À la fin du 3T20, nos actifs gérés se sont établis à 1500 milliards de francs, contre 1400 milliards de francs à la fin du 2T20, avec des mouvements de marché positifs et des afflux nets de nouveaux capitaux compensant les effets négatifs considérables du change. Pour les 9M20, le total des afflux nets de nouveaux capitaux était de 33,6 milliards de francs, avec 6,1 milliards de francs pour la SUB, 21,6 milliards de francs pour IWM et 9,7 milliards de francs pour APAC. Les afflux nets de nouveaux capitaux dans nos activités de gestion de fortune étaient de 18,3 milliards de francs.

Grâce à notre modèle commercial robuste et diversifié, nous avons continué de générer encore davantage de capital. Notre capitalisation à la fin du 3T20 est demeurée très bonne, avec un ratio CET1

de 13,0%, contre 12,5% à la fin du 2T20. Notre Tier 1 leverage ratio était de 6,3%¹ à la fin du 3T20, en hausse par rapport aux 6,2%¹ à la fin du 2T20.

PERSPECTIVES

Au moment d'entamer le quatrième trimestre et de tourner nos regards vers 2021, nous nous concentrons sur la poursuite de la fourniture de produits et de services de qualité exceptionnelle à nos clients, en les soutenant face à la persistance de la pandémie de COVID-19 et les défis économiques qui en résultent. Nous nous attendons à ce que cet environnement continue de générer des niveaux élevés d'activité en matière de transactions et de négoce, aussi bien dans nos affaires de gestion de fortune que dans nos activités d'investment banking, alors que nos clients répondent aux incertitudes macroéconomiques. En outre, les taux d'intérêt devraient continuer de favoriser des niveaux élevés de demande de financement et nous nous attendons à une croissance des emprunts pour permettre au Credit Suisse de neutraliser la pression des taux d'intérêt bas. Alors que l'évolution de la pandémie demeure incertaine, nous disposons dans notre bilan d'un volant CECL significatif et nous nous attendons à continuer de bénéficier encore davantage de l'accent que nous mettons sur une économie suisse robuste. Avec un ratio CET1 de 13%, nous estimons désormais que le moment est approprié pour verser à nos actionnaires la seconde moitié du dividende 2019, de poursuivre l'accumulation de réserves pour le paiement du dividende 2020 et de reprendre notre programme de rachat d'actions en janvier².

DISTRIBUTION DE DIVIDENDES 2019 ET ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE (AGE)

Compte tenu des résultats financiers obtenus jusqu'à la fin du troisième trimestre 2020, le Conseil d'administration propose une seconde distribution de dividendes d'un montant égal à celui de la première distribution de dividendes de 0,1388 franc brut par action enregistrée, afin de verser l'intégralité du dividende de 0,2776 franc brut par action comme proposé initialement aux actionnaires pour l'exercice 2019. À cette fin, le Conseil d'administration convoque une AGE le 27 novembre 2020.

L'AGE sera tenue conformément aux exigences de l'Ordonnance du Conseil fédéral sur les mesures destinées à lutter contre le coronavirus et en l'absence des actionnaires. Ceux-ci sont invités à voter à l'avance en fournissant une procuration et leurs instructions de vote au représentant indépendant. Le délai pour ce faire est le 24 novembre 2020. Le Credit Suisse prie les actionnaires de participer à l'AGE par webcast sur www.creditsuisse.com/egm.

Les résultats du vote seront aussi publiés sur www.credit-suisse.com/egm juste après l'AGE.

L'ordre du jour de l'AGE 2020, publié par le Conseil d'administration de Credit Suisse Group AG, comprend une proposition de seconde distribution de dividendes comme mentionné plus haut, dont 50% proviendront des réserves issues d'apports en capital et 50% de la réserve en bénéfice à compter du 7 décembre 2020.

PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS ET DISTRIBUTION TOTALE DE CAPITAL EN 2021

Le Conseil d'administration a approuvé un programme de rachat d'actions à hauteur de 1,5 milliard de francs en 2021, avec au moins 1,0 milliard de francs attendu pour l'année entière, sous réserve des conditions économiques et des marchés. Le rachat d'actions devrait commencer en janvier 2021.

Pour l'exercice 2021, nous nous attendons à une distribution totale de capital² à nos actionnaires d'environ 1,8 milliard de francs à 2,3 milliards de francs, par le biais de notre programme de rachat d'actions attendu et d'un dividende 2020 anticipé de quelque 765 millions de francs⁸.

CHANGEMENTS DANS LE CONSEIL D'ADMINISTRATION PROPOSÉS POUR L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DU 30 AVRIL 2021

Le Conseil d'administration de Credit Suisse Group AG propose d'élire Clare Brady et Blythe Masters en tant que membres non exécutifs du Conseil d'administration lors de l'Assemblée générale qui se tiendra le 30 avril 2021.

Clare Brady est l'ancienne directrice de l'audit interne du Fonds monétaire international et est actuellement membre du Comité d'audit et de gestion des risques de la Fédération internationale des Sociétés de la Croix-Rouge et du Croissant-Rouge (FICR), Suisse, et directrice non exécutive de Fidelity Asian Values, PLC, Royaume-Uni. Elle a été vice-présidente et vérificatrice générale du Groupe de la Banque mondiale, Managing Director et responsable de l'audit du groupe au Royaume-Uni et à Singapour pour Deutsche Bank, responsable de l'audit interne à la Banque d'Angleterre et responsable mondiale de l'audit interne chez Barclays Capital. Clare Brady est citoyenne britannique.

Blythe Masters est une ancienne cadre de J.P. Morgan Chase, où elle a occupé divers postes clés pendant 27 ans, notamment celui de Chief Financial Officer de la banque d'investissement, de responsable Credit Policy and Global Credit Portfolio, de responsable Corporate & Investment Bank Regulatory Affairs et de responsable Global Commodities, avant de rejoindre Digital Asset Holdings, une entreprise de technologie financière, dont elle a été la CEO jusqu'en 2018. Elle est actuellement membre du conseil d'administration de A.P. Moller - Maersk et présidente du conseil et du comité d'audit de Phunware, une plate-forme mobile d'entreprise. Blythe Masters est citoyenne britannique.

Concernant les nominations de Clare Brady et de Blythe Masters, Urs Rohner, président du Conseil d'administration du Credit Suisse Group a affirmé: «Je suis extrêmement heureux que Clare Brady et Blythe Masters soient nommées pour l'élection en tant que nouveaux membres du Conseil d'administration. Clare Brady est une professionnelle chevronnée et reconnue, qui possède une vaste expérience en matière d'audit, de compliance et de gestion des risques dans diverses banques et institutions financières internationales. Blythe Masters est une cadre très expérimentée dans les services financiers et la technologie, avec un excellent parcours et une connaissance et une compréhension approfondies du corporate banking et de l'investment banking, ainsi que de l'environnement réglementaire complexe du secteur. Grâce à leur expérience et à leur expertise, elles compléteront idéalement les atouts existants du Conseil d'administration.»

Parmi les membres actuels du Conseil d'administration, Joaquin J. Ribeiro, John Tiner et Urs Rohner ne se représenteront pas lors de l'Assemblée générale de 2021. Tous les autres membres du Conseil d'administration se représenteront pour un nouveau mandat d'un an. Comme indiqué précédemment, la procédure de succession du président est bien engagée, et un successeur sera annoncé avant la fin de l'année.

RÉSUMÉS DÉTAILLÉ DES DIVISIONS

Swiss Universal Bank (SUB)

Résultats déclarés

SUB (en millions de francs)	3T20	2T20	3T19	Δ3T19	9M20	9M19	Δ9M19
Produits nets	1294	1474	1380	(6)%	4222	4171	1%
Provisions pour pertes sur crédit	52	28	28	-	204	66	-
Charges d'exploitation totales	812	790	783	4%	2401	2399	0%
Bénéfice avant impôts	430	656	569	(24)%	1617	1706	(5)%
Rapport coûts/revenus (%)	63	54	57	-	57	58	-

Résultats adaptés, abstraction faite de certains éléments importants*

SUB (en millions de francs)	3T20	2T20	3T19	Δ3T19	9M20	9M19	Δ9M19
Produits nets	1294	1340	1282	1%	4063	3956	3%
Provisions pour pertes sur crédit	52	28	28	-	204	66	-
Charges d'exploitation totales	771	790	783	(2)%	2359	2386	(1)%
Bénéfice avant impôts	471	522	471	0%	1500	1504	0%
Rapport coûts/revenus (%)	60	59	61	-	58	60	-

Au 3T20, la SUB a enregistré un bénéfice avant impôts, abstraction faite de certains éléments importants*, de 471 millions de francs, stable en glissement annuel, reflétant la performance robuste de notre division. Les produits nets adaptés, abstraction faite de certains éléments importants*, de 1,3 milliard de francs, ont été stables en glissement annuel, grâce à de très bons revenus basés sur les transactions, partiellement neutralisés par une baisse des commissions et des frais récurrents. Les charges d'exploitation totales adaptées* ont été légèrement plus faibles en glissement annuel; la poursuite de notre discipline en matière de coûts nous a permis de continuer à investir dans notre offre numérique. Les charges d'exploitation totales déclarées comprenaient 41 millions de francs de charges de restructuration, principalement liées à l'intégration planifiée de la Neue Aargauer Bank. Le rapport coûts/revenus adapté, abstraction faite de certains éléments importants*, était de 60%, en légère baisse par rapport au 3T19. La SUB a enregistré des provisions pour pertes sur crédit de 52 millions de francs, dues à un seul cas dans notre segment Corporate & Institutional Clients, partiellement neutralisées par un changement en lien avec la méthodologie CECL découlant de l'amélioration des facteurs macroéconomiques. La SUB a enregistré des afflux nets de nouveaux capitaux de 5,5 milliards de francs et des actifs de clients de 791 milliards de francs, avec des actifs gérés de 646 milliards de francs et des actifs déposés de 145 milliards de francs.

Private Clients a enregistré un bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite de certains éléments importants*, de 236 millions de francs au 3T20, en hausse de 4% en glissement annuel. Les produits

nets adaptés, abstraction faite de certains éléments importants*, se sont accrus de 1 % en glissement annuel, grâce à la progression des revenus basés sur les transactions, partiellement neutralisée par la baisse des commissions et des frais récurrents principalement de notre investissement dans Swisscard. Les actifs gérés de 205 milliards de francs ont augmenté de 2% par rapport au 2T20. Nous avons enregistré de très bons afflux nets de nouveaux capitaux de 2,0 milliards de francs durant le trimestre, avec des contributions de toutes nos activités avec Private Clients.

Corporate & Institutional Clients a enregistré un bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite de certains éléments importants*, de 235 millions de francs au 3T20, en baisse de 4% en glissement annuel, alors que les produits nets, abstraction faite de certains éléments importants*, ont progressé de 1%. De très bons revenus liés aux transactions dans nos activités de banque d'investissement en Suisse et à Global Trading Solutions (GTS) ainsi que notre collaboration avec International Wealth Management, Asia Pacific et la nouvelle division Investment Bank nous ont permis de compenser une baisse du résultat des opérations d'intérêts. Par rapport au 2T20, les actifs gérés ont augmenté de 3% pour atteindre 441 milliards de francs. Les afflux nets de nouveaux capitaux de 3,5 milliards de francs reflétaient la stabilité de la contribution de nos activités liées aux caisses de pension.

International Wealth Management (IWM)

Résultats déclarés

IWM (en millions de francs)	3T20	2T20	3T19	Δ3T19	9M20	9M19	Δ9M19
Produits nets	1142	1266	1435	(20)%	3885	4180	(7)%
Provisions pour pertes sur crédit	12	34	14	-	85	32	-
Charges d'exploitation totales	915	892	906	1%	2736	2713	1%
Bénéfice avant impôts	215	340	515	(58)%	1064	1435	(26)%
Rapport coûts/revenus (%)	80	70	63	-	70	65	-

Résultats adaptés, abstraction faite de certains éléments importants*

IWM (en millions de francs)	3T20	2T20	3T19	Δ3T19	9M20	9M19	Δ9M19
Produits nets	1142	1266	1304	(12)%	3667	4036	(9)%
Provisions pour pertes sur crédit	12	34	14	-	85	32	-
Charges d'exploitation totales	862	924	906	(5)%	2716	2728	0%
Bénéfice avant impôts	268	308	384	(30)%	866	1276	(32)%
Rapport coûts/revenus (%)	75	73	69	-	74	68	-

Les résultats d'IWM au 3T20 ont continué d'être soutenus par de très bons revenus basés sur les transactions, neutralisés par l'impact du marché et les coûts de restructuration. Le bénéfice avant impôt adapté, abstraction faite de certains éléments importants*, a baissé de 30% en glissement annuel, à 268 millions de francs, en raison de la baisse des revenus liés aux placements ainsi que de l'évolution

défavorable des taux de change et d'intérêt. Les produits nets adaptés, abstraction faite de certains éléments importants*, se sont élevés à 1,1 milliard de francs, en baisse de 12% en glissement annuel. Les charges d'exploitation totales adaptées* de 862 millions de francs ont diminué de 5% en glissement annuel; les charges d'exploitation totales déclarées incluaient des coûts de restructuration de 29 millions de francs sur un total attendu d'environ 75 millions de francs, liés à notre ambition de générer des économies brutes d'approximativement 80 millions de francs en 2021. L'acquisition d'actifs a connu une forte dynamique avec des afflux nets de nouveaux capitaux de 11,9 milliards de francs. IWM a enregistré des actifs de clients de 880 milliards de francs, avec des actifs gérés⁹ de 791 milliards de francs et des actifs déposés de 89 milliards de francs.

Private Banking a enregistré un bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite de certains éléments importants*, de 236 millions de francs au 3T20, ce qui représente une baisse de 13% en glissement annuel, dans un environnement de taux d'intérêt en baisse et d'effets de change. Les afflux nets de nouveaux capitaux de 6,9 milliards de francs ont démontré la forte progression des affaires à un taux de croissance annualisé de 8%, avec des afflux en Europe et sur les marchés émergents. En outre, les nouveaux prêts nets se sont élevés à 1,9 milliard de francs, inversant le processus de désendettement enregistré au 1T20. Les produits nets adaptés, abstraction faite de certains éléments importants*, de 836 millions de francs, ont diminué de 8% en glissement annuel, bénéficiant de la hausse des revenus basés sur les transactions, avec des frais de courtage et des revenus de GTS plus élevés; toutefois, la baisse du résultat des opérations d'intérêts reflète en partie l'impact des réductions des taux d'intérêt en dollars US, tandis que les commissions et frais récurrents ont également été affectés par les mouvements de change. Les charges d'exploitation totales adaptées* ont baissé de 4% en glissement annuel; les charges d'exploitation totales déclarées incluaient des coûts de restructuration de 16 millions de francs.

Le bénéfice avant impôts adapté d'Asset Management, abstraction faite de certains éléments importants*, s'est élevé à 32 millions de francs au 3T20, soit une baisse de 72% en glissement annuel dans un contexte de pertes liées aux investissements et de baisse des commissions liées à la performance et aux placements, le 3T19 ayant été marqué par la vente d'un investissement de private equity d'un fonds. Des pertes liées aux investissements ont été enregistrées dans des fonds immobiliers, partiellement compensées par la poursuite du redressement, en particulier dans les fonds de crédit, suite aux pertes enregistrées au 1T20. En outre, les frais de placement ont diminué en raison du retard dans l'activité d'acquisition de fonds sur le marché. Les charges d'exploitation totales adaptées* ont baissé de 6% en glissement annuel; les charges d'exploitation totales déclarées incluaient des coûts de restructuration de 13 millions de francs. Les afflux nets de nouveaux capitaux se sont élevés à 5 milliards CHF, grâce aux activités de Index Solutions et Fixed Income.

Asia Pacific (APAC)

Résultats déclarés

APAC (en millions de francs)	3T20	2T20	3T19	Δ3T19	9M20	9M19	Δ9M19
Produits nets	728	808	781	(7)%	2371	2279	4%
Provisions pour pertes sur crédit	45	86	20		230	41	-
Charges d'exploitation totales	506	526	491	3%	1550	1517	2%
Bénéfice avant impôts	177	196	270	(34)%	591	721	(18)%

Rapport coûts/revenus (%)	70	65	63	-	65	67	-
----------------------------------	----	----	----	---	----	----	---

Résultats adaptés, abstraction faite de certains éléments importants*

APAC (en millions de francs)	3T20	2T20	3T19	Δ3T19	9M20	9M19	Δ9M19
Produits nets	728	808	683	7%	2346	2181	8%
Provisions pour pertes sur crédit	45	86	20	-	230	41	-
Charges d'exploitation totales	504	526	491	3%	1548	1517	2%
Bénéfice avant impôts	179	196	172	4%	568	623	(9)%
Rapport coûts/revenus (%)	69	65	72	-	66	70	-

Le bénéfice avant impôts adapté d'APAC, abstraction faite de certains éléments importants*, s'est élevé à 179 millions de francs au 3T20, soit une hausse de 4% en glissement annuel, malgré des effets négatifs du change de 21 millions de francs. Les produits nets adaptés, abstraction faite de certains éléments importants*, ont augmenté de 7% en glissement annuel, à 728 millions de francs, malgré des effets de change défavorables de 58 millions de francs. Les charges d'exploitation totales adaptées* ont progressé de 3% en glissement annuel, principalement grâce à la hausse de la rémunération variable reflétant l'amélioration de la performance. APAC a affiché un rendement des fonds propres réglementaires adapté, abstraction faite de certains éléments importants*, de 20% et un rapport coûts/revenus adapté, abstraction faite de certains éléments importants*, de 69%. Nous avons enregistré une baisse des provisions pour pertes sur crédit à 45 millions de francs, contre 86 millions de francs au 2T20, principalement en lien avec un seul cas.

Les produits nets basés sur les transactions ont été particulièrement élevés, augmentant de 32% en glissement annuel au 3T20, grâce à une forte activité clientèle et à une hausse des revenus de GTS due à la très bonne performance d'APAC, une collaboration accrue entre les divisions ainsi qu'une activité plus importante sur les marchés des capitaux, partiellement neutralisée par une baisse des revenus de financement. Le résultat des opérations d'intérêts a diminué de 12% en glissement annuel en raison de la baisse des revenus liés aux dépôts et des volumes de crédit, qui ont subi l'impact négatif du désendettement des clients au cours du 1S20. Les commissions et frais récurrents ont également diminué, de 11% en glissement annuel, reflétant principalement la baisse des commissions de gestion de produits d'investissement et de services bancaires.

Au 3T20, Asia Pacific a déclaré des revenus régionaux³ de 1 milliard de francs, en hausse de 29%⁴ en glissement annuel, abstraction faite du gain lié à InvestLab*, ce qui représente 20% des revenus du Credit Suisse Group.

Au 3T20, APAC a connu des afflux nets de nouveaux capitaux de 2,2 milliards de francs et a acquis des actifs de clients record de 294 milliards de francs, avec des actifs gérés de 219 milliards de francs et des actifs déposés de 75 milliards de francs. Les actifs de clients d'APAC représentent 30% des actifs de clients de gestion de fortune. Les activités de conseil, d'émission et de financement d'APAC ont conservé leur place dans le top 3 en termes de part de portefeuille¹⁰ au cours des neuf premiers mois de 2020.

Le Credit Suisse a été désigné Asia's Best Bank for Wealth Management par Euromoney; Asia's Private Bank of the Year, Equity Derivatives House of the Year et Credit Derivatives House of the Year par Asia Risk; Asia's Best Bank for Investment Solutions, Best Bank for Investment Solutions, Equity et Best Bank for Investment Solutions, Credit par The Asset; ainsi que Best House, Asian Equities par Structured Retail Products.

Investment Bank (IB)

Résultats déclarés

IB (en millions de dollars US)	3T20	2T20	3T19	Δ3T19	9M20	9M19	Δ9M19
Produits nets	2245	2981	2023	11%	7381	6239	18%
Provisions pour pertes sur crédit	(16)	148	19	-	447	36	-
Charges d'exploitation totales	1856	1882	1694	10%	5492	5227	5%
Bénéfice avant impôts	405	951	310	31%	1442	976	48%
Rapport coûts/revenus (%)	83	63	84	-	74	84	-

Résultats adaptés*

IB (en millions de dollars US)	3T20	2T20	3T19	Δ3T19	9M20	9M19	Δ9M19
Produits nets	2245	2981	2023	11%	7381	6239	18%
Provisions pour pertes sur crédit	(16)	148	19	-	447	36	-
Charges d'exploitation totales	1797	1854	1693	6%	5409	5196	4%
Bénéfice avant impôts	464	979	311	49%	1525	1007	51%
Rapport coûts/revenus (%)	80	62	84	-	73	83	-

IB a enregistré un bénéfice avant impôts adapté* de 464 millions de dollars au 3T20, en hausse de 49% en glissement annuel, avec un rendement des fonds propres réglementaires adapté* de 13%, ce qui traduit la force de nos affaires clientèle diversifiées. Les produits nets, de 2,2 milliards de dollars, ont progressé de 11% en glissement annuel grâce à des conditions de marché constructives et à une hausse de l'activité clientèle, particulièrement en Asie. Les charges d'exploitation totales adaptées* ont augmenté de 6% en glissement annuel, suite principalement à une hausse des charges liées à la rémunération variable. Les charges d'exploitation déclarées incluaient des coûts de restructuration de 36 millions de dollars. En outre, les provisions pour pertes sur crédit ont diminué par rapport au 2T20 en raison d'une dissolution de provisions sur crédit de 16 millions de dollars, reflétant une dissolution de réserves CECL liée à des réductions d'exposition dans la Corporate Bank.

Les produits de la vente et du négoce de titres à revenu fixe, de 921 millions de dollars au 3T20, ont progressé de 10% en glissement annuel, grâce à la hausse de l'activité clientèle dans nos activités de produits titrisés, de marchés émergents et macro.

Les revenus de la vente et du négoce d'actions, de 588 millions de dollars au 3T20, ont augmenté de 5% en glissement annuel, grâce à une hausse de l'activité dans les dérivés sur actions, des gains globaux de part de marché¹¹ dans le cash equity ainsi qu'une progression des revenus dans les prime services, particulièrement en Asie.

Les résultats de nos affaires GTS ont été très bons au 3T20, reflétant une collaboration accrue et la poursuite de la dynamique avec nos clients de gestion de fortune, institutionnels et entreprises.

Les revenus de Capital Markets, de 708 millions de dollars au 3T20, ont augmenté de 52% en glissement annuel, grâce à une très bonne performance sur les marchés des capitaux de participation et à une hausse des revenus sur les 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 2^e place dans le classement¹² en matière d'IPO au 3T20. En outre, les revenus des marchés des capitaux d'emprunt ont augmenté en glissement annuel, grâce à une hausse de l'activité investment grade et à une légère augmentation des revenus de leveraged finance.

Les revenus du conseil, de 117 millions de dollars au 3T20, ont baissé de 29% en glissement annuel, en raison de la diminution du nombre de F&A réalisées.

LE COVID-19 ET NOTRE ENGAGEMENT CONTINU EN FAVEUR DE NOS COLLABORATEURS

Le Credit Suisse s'engage en faveur de l'égalité, de la diversité et de l'inclusion de tous ses collaborateurs et favorise une culture dans laquelle tous les employés ont le sentiment d'appartenir à un groupe et de s'épanouir. Nous nous appuyons désormais sur ces engagements pour faire en sorte que notre personnel reflète véritablement la société avec une équipe plus large et plus forte, afin de fournir des services de meilleure qualité à nos clients.

Nos nouveaux mandats en termes de diversité et d'inclusion sont les suivants:

- Poursuite de l'expansion de nos objectifs existants par **genre** au niveau mondial et mise en place de mesures visant à favoriser notre **culture** d'inclusion auprès de tous les collaborateurs dans tous les sites où nous opérons
- Fixation d'un **nouvel objectif** visant à **doubler** le nombre de nos talents noirs seniors avec dans le même temps une augmentation globale de la représentation de talents noirs de 50% d'ici à 2024
- Poursuite de l'intégration de la diversité et de l'inclusion dans la **culture** de la banque et dans les stratégies commerciales **de nos divisions et fonctions**
- **Engagement** total des membres du Conseil d'administration, du Directoire et du management senior de toutes les divisions et fonctions opérationnelles, y compris formation en matière d'anti-biais et de leadership inclusif pour tous les collaborateurs
- Extension de notre politique de diversité et de l'inclusion à toutes nos **parties prenantes**, non seulement à nos collaborateurs, mais aussi à nos clients, investisseurs, représentants des politiques publiques, communautés et fournisseurs
- Poursuite de l'**accroissement** de **notre budget Diversité et inclusion** pour soutenir nos mesures au niveau mondial

Comme le COVID-19 continue d'avoir un impact sur nos activités et sur notre façon de travailler et de vivre, notre priorité reste le bien-être et la santé de nos collaborateurs et de leurs familles. Nous sommes extrêmement reconnaissants à tous nos collègues pour leur engagement et leur dévouement durant cette période difficile. Alors que nous continuons à faire face à l'incertitude à l'approche de l'hiver, nous

restons déterminés à soutenir nos collaborateurs ainsi que nos clients et les communautés dans lesquelles nous opérons. Nous continuons à soutenir pleinement nos collaborateurs qui travaillent à distance, ainsi que ceux qui choisissent de venir dans nos bureaux. Au cours du troisième trimestre, 77% des collaborateurs ont travaillé en moyenne à domicile. Nous avons poursuivi notre initiative visant à explorer de nouvelles méthodes de travail, la Suisse étant le premier marché pilote d'une étude plus large. Bien que les résultats de ce programme ne soient pas encore disponibles, il est clair que le travail agile deviendra à l'avenir une option viable pour nos collaborateurs.

Nous avons continué à proposer des tests de dépistage d'anticorps volontaires et gratuits aux collaborateurs du Credit Suisse en Suisse et dans nos bureaux du monde entier. Depuis le lancement du programme, plus de 8300 collaborateurs ont été testés. Nous avons également étendu notre offre de congés payés pour raisons familiales aux collaborateurs, pour une durée indéterminée, dans les régions où les écoles restent fermées ou le seront à nouveau.

S'agissant du soutien à nos clients pendant la pandémie, nous avons continué à tirer parti de la technologie pour garantir un engagement fort en faveur de la clientèle private banking dans le monde entier. Nous avons également connu un volume d'exécution élevé dans le domaine des actions et des titres à revenu fixe pour les clients investment banking et private banking, nos collaborateurs étant restés proches de nos clients pour répondre à leurs besoins. En outre, le Credit Suisse a organisé un certain nombre d'événements virtuels notables pour ses clients, notamment le fameux Global Women's Financial Forum, en s'appuyant sur ses solides programmes d'événements et engagements régionaux, introduisant un sommet mondial virtuel sur le thème «The Power of Transformation» du 29 septembre au 1^{er} octobre 2020.

Nous poursuivons notre dialogue ouvert et actif avec le gouvernement suisse sur la meilleure façon de soutenir l'économie et les entreprises helvétiques, ce qui est conforme à notre participation active à la conception et à l'exécution du programme de financement des PME COVID-19, d'un montant maximum de 20 milliards de francs, lancé par le gouvernement suisse au début de cette année.

ENGAGEMENT CONTINU EN FAVEUR DE LA SOCIÉTÉ ET DE LA DURABILITÉ

Le Credit Suisse a poursuivi ses initiatives liées au développement durable au cours du 3T20. En août, la banque a créé la nouvelle fonction Sustainability, Research & Investment Solutions (SRI) au niveau du Directoire afin d'accélérer et d'intégrer nos efforts de durabilité dans tous les segments de clientèle. À la suite de cette annonce, le Credit Suisse s'est engagé à investir au moins 300 milliards de francs au titre du financement durable au cours des dix prochaines années et a introduit de nouvelles restrictions de financement pour l'extraction de charbon thermique, la production d'électricité à partir de charbon et les projets pétroliers et gaziers dans la région arctique, afin d'aligner davantage ses activités sur les objectifs de l'Accord de Paris sur le changement climatique.

Dans le cadre du cinquième anniversaire des Objectifs de développement durable des Nations Unies (ODD), le Credit Suisse a publié six études de cas sur sa contribution aux ODD. Les études de cas donnent un aperçu des activités du Credit Suisse relatives à l'ODD 4 (Éducation de qualité), l'ODD 5 (Égalité entre les sexes), l'ODD 7 (Énergie propre et d'un coût abordable), l'ODD 8 (Travail décent et croissance économique), l'ODD 11 (Villes et communautés durables) et l'ODD 15 (Vie terrestre).

En collaboration avec la Climate Bonds Initiative, la banque a publié le document «Financing Credible Transitions», qui présente un cadre pour définir des voies de transition ambitieuses et crédibles pour les

entreprises qui réduiront collectivement les émissions mondiales et contribueront à atteindre les objectifs de l'Accord de Paris.

En partenariat avec le Yacht Club de Monaco, la banque a lancé l'indice Monaco Superyacht Eco Association (SEA), qui mesure l'impact carbone de la conception des yachts. L'objectif est de faire de cet indice une norme mondiale permettant d'attribuer une rating écologique transparent à tous les grands yachts.

Le Credit Suisse a également amélioré sa plate-forme pour les Relationship Managers, le Product Buffet, en introduisant des classifications supplémentaires de produits liées au développement durable, avec une méthodologie plus différenciée qui est conforme au cadre d'investissement durable du Credit Suisse.

Nous avons co-organisé un panel virtuel avec Dynamo et IBM pour Climate Week NYC, intitulé: «Cleantech, Collaboration, and Climate Action: Driving the Clean Energy Transition through COVID-19».

Par ailleurs, au 3T20, le Credit Suisse a rejoint un certain nombre de réseaux et de task forces prestigieuses visant à poursuivre les efforts de développement durable dans l'économie mondiale et à améliorer la gouvernance en matière de durabilité, notamment la Task Force on Nature-related Financial Disclosures, Climate Action 100+ ainsi que l'International Corporate Governance Network.

Enfin, le Credit Suisse a été désigné lauréat des Corporate Philanthropy Awards 2020 par le Triangle Business Journal (Raleigh) aux États-Unis et, dans la région EMEA, il a soutenu les Fair Education Alliance Scaling Awards. Les 17 gagnants apporteront collectivement une contribution significative au changement systémique visant à mettre fin aux inégalités en matière d'éducation et à renforcer leur impact et leur portée dans les domaines où les besoins sont les plus importants. En plus du soutien financier, le Credit Suisse a pu fournir, en faveur de la Fair Education Alliance, un important travail de bénévolat axé sur les compétences et le renforcement des capacités afin de soutenir le processus d'attribution des prix.

CONTACTS

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

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

Le rapport sur les résultats financiers et la présentation des résultats du 3T20 peuvent être téléchargés dès aujourd'hui, 7h00 HEC, sur: <https://www.credit-suisse.com/results>

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS du 3T20 - JEUDI 29 OCTOBRE 2020

Événement	Conférence téléphonique pour les analystes	Conférence téléphonique pour les médias
Heure	08h15 Zurich 07h15 Londres 03h15 New York	10h30 Zurich 9h30 Londres 5h30 New York
Langue	Anglais	Anglais
Accès	Suisse: +41 44 580 48 67 Europe: +44 203 057 6528 États-Unis: +1 866 276 8933 Référence: Credit Suisse Analysts and Investors Call Conference ID: 9896195 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: 2484283 Veuillez vous connecter 10 minutes avant le début de la présentation. <u>Lien</u> pour le webcast.
Séance de questions-réponses	Possibilité de poser des questions aux intervenants après la présentation	Possibilité de poser des questions aux intervenants après la présentation
Rediffusion	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: 9896195	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: 2484283

* 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.

Notes de bas de page

¹ Au 3T20 et au 2T20, l'exposition à l'endettement exclut respectivement 110 milliards de francs et 104 milliards de francs de liquidités détenues auprès des banques centrales, après adaptation pour le dividende versé au 2T20 et le paiement de dividende prévu au 4T20 comme requis par la FINMA. En incluant les liquidités détenues auprès des banques centrales, notre Tier 1 leverage ratio aurait été de 5,6% au 3T20 et de 5,5% au 2T20.

² Sous réserve des conditions économiques et des marchés

³ 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

⁴ Abstraction faite d'un gain de 98 millions de francs lié au transfert d'InvestLab au 3T19

⁵ Pour les périodes antérieures au 3T20, reflète les produits nets d'ITS et d'APAC Solutions

⁶ Au 3T20 et au 2T20, l'exposition à l'endettement exclut respectivement 110 milliards de francs et 104 milliards de francs de liquidités détenues auprès des banques centrales, après adaptation pour le dividende versé au 2T20 et le paiement de dividende prévu au 4T20 comme requis par la FINMA. En incluant les liquidités détenues auprès des banques centrales, notre CET1 leverage ratio aurait été de 4,0% au 3T20 et au 2T20

⁷ Y compris des revenus des marchés des capitaux ainsi que les commissions de conseil et autres au sein de notre investment banking global

⁸ Reflète une augmentation du dividende par action d'au moins 5%; sous réserve des résultats finaux ainsi que de l'approbation du Conseil d'administration et de l'Assemblée générale; montant final sous réserve du nombre d'actions à la date ex dividende. La distribution du dividende inclut les équivalents de dividendes pour les share awards

⁹ Avant élimination des actifs gérés par Asset Management au nom des clients IWM PB s

¹⁰ Source: Dealogic pour la période se terminant le 30 septembre 2020 (APAC sauf Japon et Chine onshore au sein des international banks)

¹¹ Sur la base de l'analyse de la concurrence d'une tierce partie au 2T20

¹² Source: Dealogic pour la période se terminant le 30 septembre 2020 (Americas et EMEA uniquement)

Abréviations

AGE – Assemblée générale extraordinaire; APAC – Asia Pacific; CHF – francs suisses; 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; CEO – Chief Executive Officer; CET1 – common equity tier 1; C&I – Corporate & Institutional Clients; EMEA – Europe, Middle East, Africa; ESG – environnement, social et gouvernance; FINMA – Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers; GAAP – Generally accepted accounting principles; GM – Global Markets; GTS – Global Trading Solutions; IAF – Impact Advisory and Finance; IB – Investment Bank; IBCM – Investment Banking & Capital Markets; ITS – International Trading Solutions; IWM – International Wealth Management; NAB – Neue Aargauer Bank; PB – Private Banking; PC – Private Clients; SEA – Superyacht Eco Association; SEC – U.S. Securities and Exchange Commission; SIX – Swiss Stock Exchange; SRI – Sustainability, Research & Investment Solutions; SUB – Swiss Universal Bank

Informations importantes

Le présent document contient des informations extraites de la version intégrale de notre rapport financier du 3T20 et des pages de présentation des résultats du 3T20 (tous deux en anglais), dont le Credit Suisse pense qu'elles présentent un intérêt particulier pour les médias. Le rapport financier complet du 3T20 et les pages de présentation des résultats du 3T20, qui ont été diffusés simultanément, contiennent des informations plus détaillées sur nos résultats et nos opérations pour le trimestre, ainsi que des informations importantes sur notre méthodologie de présentation et sur certains termes utilisés dans ces documents. Le rapport financier complet du 3T20 et les pages de présentation des résultats du 3T20 ne font pas partie du présent document.

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

En particulier, les termes «estimation», «illustration», «ambition», «objectif», «prévisions» ou «buts» ne sont pas conçus pour être considérés comme des objectifs ou des projections, et ne sauraient être considérés comme des indicateurs-clés de performance. De tels estimations, illustrations, ambitions, objectifs, prévisions et buts sont soumis à un grand nombre de risques inhérents, d'hypothèses et d'incertitudes, dont beaucoup échappent entièrement à notre contrôle. Ces risques, hypothèses et incertitudes comprennent, mais sans s'y limiter, les conditions générales des marchés, la volatilité des marchés, la volatilité et les niveaux des taux d'intérêt, les conditions économiques globales et régionales, les 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.

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, qui sont calculés en déduisant le goodwill et les autres valeurs incorporelles du total des fonds propres tels que présentés dans notre bilan. Le management estime que le rendement des fonds propres tangibles est pertinent car il constitue une mesure fiable utilisée par les analystes du secteur et les investisseurs pour examiner les évaluations et l'adéquation du capital. À la fin du 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, tels 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. 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 au 2T20 et du dividende planifié pour le 4T20. 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'exploitations 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.

Les actifs des clients sont une mesure plus large que les actifs gérés et incluent les comptes de transaction et les actifs déposés (actifs détenus uniquement à des fins de transactions et de dépôts) ainsi que les actifs de clients entreprises et d'institutions publiques utilisés essentiellement pour la gestion des liquidités ou à des fins de transactions.

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

Sauf mention contraire, tous les chiffres relatifs au ratio CET 1, au Tier 1 leverage ratio, aux actifs pondérés en fonction des risques et à l'exposition à l'endettement figurant dans le présent document se réfèrent à la fin de la période correspondante et sur une base future (look through).

Sauf mention contraire, l'exposition à l'endettement repose sur le cadre structurel du BIS leverage ratio et est constituée des actifs portés au bilan à la fin de la période et des adaptations réglementaires prescrites. Le Tier 1 leverage ratio et le CET1 leverage ratio sont calculés respectivement comme BIS tier 1 capital et 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 au 2T20 et du dividende planifié pour le 4T20.

Les références génériques aux bénéfices et aux coûts dans le présent document se rapportent respectivement au bénéfice avant impôts et aux charges d'exploitation. Par «gestion de fortune» 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» global on entend 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 @cssschweiz (<https://twitter.com/cssschweiz>) 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	
	3Q20	2Q20	3Q19	QoQ	YoY	9M20	9M19	YoY
Credit Suisse Group results (CHF million)								
Net revenues	5,198	6,194	5,326	(16)	(2)	17,168	16,294	5
Provision for credit losses	94	296	72	(68)	31	958	178	438
Compensation and benefits	2,441	2,594	2,383	(6)	2	7,351	7,446	(1)
General and administrative expenses	1,458	1,440	1,404	1	4	4,244	4,212	1
Commission expenses	295	313	325	(6)	(9)	953	952	0
Restructuring expenses	107	-	-	-	-	107	-	-
Total other operating expenses	1,860	1,753	1,729	6	8	5,304	5,164	3
Total operating expenses	4,301	4,347	4,112	(1)	5	12,655	12,610	0
Income before taxes	803	1,551	1,142	(48)	(30)	3,555	3,506	1
Net income attributable to shareholders	546	1,162	881	(53)	(38)	3,022	2,567	18
Statement of operations metrics (%)								
Return on regulatory capital	8.3	15.5	10.4	-	-	12.0	10.8	-
Balance sheet statistics (CHF million)								
Total assets	821,296	828,480	795,920	(1)	3	821,296	795,920	3
Risk-weighted assets	285,216	299,293	302,121	(5)	(6)	285,216	302,121	(6)
Leverage exposure	824,420	836,755	921,411	(1)	(11)	824,420	921,411	(11)
Assets under management and net new assets (CHF billion)								
Assets under management	1,478.3	1,443.4	1,476.9	2.4	0.1	1,478.3	1,476.9	0.1
Net new assets	18.0	9.8	11.9	83.7	51.3	33.6	69.4	(51.6)
Basel III regulatory capital and leverage statistics (%)								
CET1 ratio	13.0	12.5	12.4	-	-	13.0	12.4	-
CET1 leverage ratio	4.5	4.5	4.1	-	-	4.5	4.1	-
Tier 1 leverage ratio	6.3	6.2	5.5	-	-	6.3	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 adjustment items

					Group
in	3Q20	2Q20	3Q19	9M20	9M19
Adjusted results excluding significant items (CHF million)					
Net revenues	5,198	6,194	5,326	17,168	16,294
of which real estate gains	0	0	0	0	(105)
of which gain related to InvestLab transfer	0	0	(327)	(268)	(327)
of which Pfandbriefbank gain	0	(134)	0	(134)	0
Adjusted net revenues excluding significant items	5,198	6,060	4,999	16,766	15,862
Provision for credit losses	94	296	72	958	178
Total operating expenses	4,301	4,347	4,112	12,655	12,610
Restructuring expenses	(107)	–	–	(107)	–
Major litigation provisions	(152)	(61)	(28)	(231)	(63)
Expenses related to real estate disposals	(25)	(3)	0	(23)	(51)
Adjusted total operating expenses	4,017	4,283	4,084	12,294	12,496
Income before taxes	803	1,551	1,142	3,555	3,506
Total adjustments and significant items	284	64	(299)	93	(318)
Adjusted income before taxes excluding significant items	1,087	1,615	843	3,648	3,188
				Group	
in				3Q20	3Q19
Adjusted results excluding significant items and FX impact (CHF million)					
Adjusted net revenues				5,198	5,326
of which gain related to InvestLab transfer				0	(327)
of which FX impact				332	–
Adjusted net revenues excluding FX impact				5,530	4,999
Adjusted income before taxes				1,087	843
of which FX impact				103	–
Adjusted income before taxes excluding significant items and FX impact				1,190	843

Swiss Universal Bank

	in / end of			% change		in / end of			% change
	3Q20	2Q20	3Q19	QoQ	YoY	9M20	9M19	YoY	
Results (CHF million)									
Net revenues	1,294	1,474	1,380	(12)	(6)	4,222	4,171	1	
of which Private Clients	700	836	692	(16)	1	2,305	2,218	4	
of which Corporate & Institutional Clients	594	638	688	(7)	(14)	1,917	1,953	(2)	
Provision for credit losses	52	28	28	86	86	204	66	209	
Total operating expenses	812	790	783	3	4	2,401	2,399	0	
Income before taxes	430	656	569	(34)	(24)	1,617	1,706	(5)	
of which Private Clients	200	344	227	(42)	(12)	823	808	2	
of which Corporate & Institutional Clients	230	312	342	(26)	(33)	794	898	(12)	

Metrics (%)

Return on regulatory capital	13.8	21.2	17.8	-	-	17.5	17.9	-
Cost/income ratio	62.8	53.6	56.7	-	-	56.9	57.5	-

Private Clients

Assets under management (CHF billion)	205.0	201.8	214.2	1.6	(4.3)	205.0	214.2	(4.3)
Net new assets (CHF billion)	2.0	(1.6)	(0.6)	-	-	(3.8)	3.9	-
Gross margin (annualized) (bp)	138	167	129	-	-	150	140	-
Net margin (annualized) (bp)	39	69	42	-	-	54	51	-

Corporate & Institutional Clients

Assets under management (CHF billion)	441.0	427.4	424.6	3.2	3.9	441.0	424.6	3.9
Net new assets (CHF billion)	3.5	1.6	6.3	-	-	9.9	42.8	-

Reconciliation of adjustment items

in	Swiss Universal Bank				
	3Q20	2Q20	3Q19	9M20	9M19
Adjusted results excluding significant items (CHF million)					
Net revenues	1,294	1,474	1,380	4,222	4,171
of which real estate gains	0	0	0	0	(117)
of which gain related to InvestLab transfer	0	0	(98)	(25)	(98)
of which Pfandbriefbank gain	0	(134)	0	(134)	0
Adjusted net revenues excluding significant items	1,294	1,340	1,282	4,063	3,956
Provision for credit losses	52	28	28	204	66
Total operating expenses	812	790	783	2,401	2,399
Restructuring expenses	(41)	-	-	(41)	-
Major litigation provisions	0	0	0	(1)	(3)
Expenses related to real estate disposals	0	0	0	0	(10)
Adjusted total operating expenses	771	790	783	2,359	2,386
Income before taxes	430	656	569	1,617	1,706
Total adjustments and significant items	41	(134)	(98)	(117)	(202)
Adjusted income before taxes excluding significant items	471	522	471	1,500	1,504

Reconciliation of adjustment items

in	Swiss Universal Bank – Private Clients		Swiss Universal Bank – Corporate & Institutional Clients	
	3Q20	3Q19	3Q20	3Q19
Adjusted results excluding significant items (CHF million)				
Net revenues	700	692	594	688
of which gain related to InvestLab transfer	0	0	0	(98)
Adjusted net revenues excluding significant items	700	692	594	590
Provision for credit losses	5	14	47	14
Total operating expenses	495	451	317	332
Restructuring expenses	(36)	–	(5)	–
Adjusted total operating expenses	459	451	312	332
Income before taxes	200	227	230	342
Total adjustments and significant items	36	0	5	(98)
Adjusted income before taxes excluding significant items	236	227	235	244

International Wealth Management

	in / end of			% change		in / end of		
	3Q20	2Q20	3Q19	QoQ	YoY	9M20	9M19	YoY
Results (CHF million)								
Net revenues	1,142	1,266	1,435	(10)	(20)	3,885	4,180	(7)
of which Private Banking	836	905	1,035	(8)	(19)	2,773	2,995	(7)
of which Asset Management	306	361	400	(15)	(24)	1,112	1,185	(6)
Provision for credit losses	12	34	14	(65)	(14)	85	32	166
Total operating expenses	915	892	906	3	1	2,736	2,713	1
Income before taxes	215	340	515	(37)	(58)	1,064	1,435	(26)
of which Private Banking	197	256	402	(23)	(51)	798	1,095	(27)
of which Asset Management	18	84	113	(79)	(84)	266	340	(22)

Metrics (%)

Return on regulatory capital	15.7	25.1	36.5	–	–	26.4	34.6	–
Cost/income ratio	80.1	70.5	63.1	–	–	70.4	64.9	–

Private Banking

Assets under management (CHF billion)	352.0	344.5	365.2	2.2	(3.6)	352.0	365.2	(3.6)
Net new assets (CHF billion)	6.9	1.8	3.6	–	–	12.4	10.4	–
Gross margin (annualized) (bp)	96	107	114	–	–	106	110	–
Net margin (annualized) (bp)	23	30	44	–	–	31	40	–

Asset Management

Assets under management (CHF billion)	438.5	423.8	426.0	3.5	2.9	438.5	426.0	2.9
Net new assets (CHF billion)	5.0	4.1	5.9	–	–	9.2	14.0	–

Reconciliation of adjustment items

in	International Wealth Management				
	3Q20	2Q20	3Q19	9M20	9M19
Adjusted results excluding significant items (CHF million)					
Net revenues	1,142	1,266	1,435	3,885	4,180
of which real estate gains	0	0	0	0	(13)
of which gain related to InvestLab transfer	0	0	(131)	(218)	(131)
Adjusted net revenues excluding significant items	1,142	1,266	1,304	3,667	4,036
Provision for credit losses	12	34	14	85	32
Total operating expenses	915	892	906	2,736	2,713
Restructuring expenses	(29)	–	–	(29)	–
Major litigation provisions	(20)	32	0	12	27
Expenses related to real estate disposals	(4)	0	0	(3)	(12)
Adjusted total operating expenses	862	924	906	2,716	2,728
Income before taxes	215	340	515	1,064	1,435
Total adjustments and significant items	53	(32)	(131)	(198)	(159)
Adjusted income before taxes income excluding significant items	268	308	384	866	1,276

Reconciliation of adjustment items

in	International Wealth Management – Private Banking		International Wealth Management – Asset Management	
	3Q20	3Q19	3Q20	3Q19
Adjusted results excluding significant items (CHF million)				
Net revenues	836	1,035	306	400
of which gain related to InvestLab transfer	0	(131)	0	0
Adjusted net revenues excluding significant items	836	904	306	400
Provision for credit losses	8	15	4	(1)
Total operating expenses	631	618	284	288
Restructuring expenses	(16)	–	(13)	–
Major litigation provisions	(20)	0	0	0
Expenses related to real estate disposals	(3)	0	(1)	0
Adjusted total operating expenses	592	618	270	288
Income before taxes	197	402	18	113
Total adjustments and significant items	39	(131)	14	0
Adjusted income before taxes income excluding significant items	236	271	32	113

Reconciliation of adjustment items

in	Wealth Management			
	3Q20	3Q19	9M20	9M19
Adjusted net revenues excluding significant items and FX impact (CHF million)				
Net revenues	2'264	2'508	7'449	7'492
of which real estate gains	0	0	0	(130)
of which gain related to InvestLab transfer	0	(229)	(40)	(229)
of which Pfandbriefbank gain	0	0	(134)	0
of which FX impact	133	0	315	0
Adjusted net revenues excluding significant items and FX impact	2,397	2,279	7,590	7,133
Net interest income	955	1'034	3'002	3'005
of which FX impact	39	0	92	0
Net interest income excluding FX impact	994	1,034	3,094	3,005
Recurring commissions and fees	556	608	1'680	1'784
of which FX impact	32	0	83	0
Recurring commissions and fees excluding FX impact	588	608	1,763	1,784
Transaction-based revenues	751	638	2'599	2'346
of which FX impact	62	0	138	0
Transaction-based revenues excluding FX impact	813	638	2,737	2,346

Asia Pacific

	in / end of			% change		in / end of			% change
	3Q20	2Q20	3Q19	QoQ	YoY	9M20	9M19	YoY	
Results (CHF million)									
Net revenues	728	808	781	(10)	(7)	2,371	2,279		4
Provision for credit losses	45	86	20	(48)	125	230	41		461
Total operating expenses	506	526	491	(4)	3	1,550	1,517		2
	177	196	270	(10)	(34)		721		-
Metrics (%)									
Return on regulatory capital	19.4	20.0	24.6	-	-	20.5	22.2		-
Cost/income ratio	69.5	65.1	62.9	-	-	65.4	66.6		-
Assets under management (CHF billion)	218.5	215.8	217.1	1.3	0.6	218.5	217.1		0.6
Net new assets (CHF billion)	2.2	4.5	1.7	-	-	9.7	8.0		-
Gross margin (annualized) (bp)	135	155	145	-	-	149	142		-
Net margin (annualized) (bp)	33	38	50	-	-	37	45		-

Reconciliation of adjustment items

in	Asia Pacific				
	3Q20	2Q20	3Q19	9M20	9M19
Adjusted results excluding significant items (CHF million)					
Net revenues	728	808	781	2,371	2,279
of which gain related to InvestLab transfer	0	0	(98)	(25)	0
Adjusted net revenues excluding significant items	728	808	683	2,346	2,279
Provision for credit losses	45	86	20	230	41
Total operating expenses	506	526	491	1,550	1,517
Restructuring expenses	(2)	-	-	(2)	-
Adjusted total operating expenses	504	526	491	1,548	1,517
Income before taxes	177	196	270	591	721
Total adjustments and significant items	2	0	(98)	(23)	0
Adjusted income before taxes excluding significant items	179	196	172	568	721

Investment Bank

	in / end of			% change		in / end of		
	3Q20	2Q20	3Q19	QoQ	YoY	9M20	9M19	YoY
Results (CHF million)								
Net revenues	2,047	2,862	2,006	(28)	2	6,989	6,214	12
Provision for credit losses	(14)	143	19	–	–	433	37	–
Total operating expenses	1,691	1,807	1,678	(6)	1	5,191	5,206	0
Income before taxes	370	912	309	(59)	20	1,365	971	41
Metrics (%)								
Return on regulatory capital	11.4	25.8	8.5	–	–	13.3	9.0	–
Cost/income ratio	82.6	63.1	83.6	–	–	74.3	83.8	–

Reconciliation of adjustment items

in	Investment Bank				
	3Q20	2Q20	3Q19	9M20	9M19
Adjusted results (USD million)					
Net revenues	2,245	2,981	2,023	7,381	6,239
Provision for credit losses	(16)	148	19	447	36
Total operating expenses	1,856	1,882	1,694	5,492	5,227
Restructuring expenses	(36)	–	–	(36)	–
Major litigation provisions	0	(25)	0	(25)	0
Expenses related to real estate disposals	(23)	(3)	(1)	(22)	(31)
Adjusted total operating expenses	1,797	1,854	1,693	5,409	5,196
Income before taxes	405	951	310	1,442	976
Total adjustments	59	28	1	83	31
Adjusted income before taxes	464	979	311	1,525	1,007

Global investment banking revenues

in	3Q20	3Q19	9M20	9M19
Global investment banking revenues (USD million)				
Fixed income sales and trading	921	834	3,478	2,585
Equity sales and trading	588	560	2,016	1,762
Capital markets	782	511	1,960	1,581
Advisory and other fees	160	197	573	540
Other revenues	(89)	(1)	(255)	33
Global investment banking revenues	2,362	2,101	7,772	6,501

Cautionary statement regarding forward-looking information

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

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

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

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

- the ability to maintain sufficient liquidity and access capital markets;
- market volatility and interest rate fluctuations and developments affecting interest rate levels, 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 2020 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 on our business;
- 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, as well as currency fluctuations;
- 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 business or operations;
- the adverse resolution of litigation, regulatory proceedings and other contingencies;
- actions taken by regulators with respect to our business and practices and possible resulting changes to our business organization, practices and policies in countries in which we conduct our operations;
- the effects of changes in laws, regulations or accounting or tax standards, policies or practices in countries in which we conduct our operations;
- the 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.