

## Informations pour les investisseurs 2020

### **Accélérer la croissance dans les secteurs d'activité stratégiques, continuer d'être au service de nos parties prenantes**

#### **POINTS FORTS**

- Planification d'investissements significatifs pour réaliser nos ambitions de croissance:
  - o Priorités des investissements dans nos affaires liées à la gestion de fortune: extension de la base de couverture, poursuite de l'amélioration de l'offre à la clientèle, stimulation de la croissance des affaires
  - o Priorités des investissements dans nos activités internationales d'investment banking: développement de Global Trading Solutions (GTS), extension de l'offre de l'Investment Bank, investissements dans les fusions et acquisitions
  - o Investissements dans l'infrastructure: poursuite de l'amélioration des plates-formes IT, investissements dans le cloud et l'automatisation, mise en œuvre de l'agenda réglementaire
- Ambitions de durabilité:
  - o Mise sur pied d'un nouveau «Sustainability Advisory Committee» au niveau du Conseil d'administration
  - o Engagement à élaborer des objectifs reposant sur des bases scientifiques dans les 24 prochains mois, y compris engagement à aligner nos opérations et nos financements sur des émissions nettes égales à zéro au cours des prochaines décennies
  - o Alignement de nos financements sur l'objectif de l'Accord de Paris de limiter le réchauffement global à 1,5°C
  - o Repositionnement de notre portefeuille afin de mobiliser des capitaux pour les transitions de nos clients
- Ambitions financières:
  - o Accroissement du bénéfice avant impôts des affaires liées à la gestion de fortune, de 4,0 milliards de francs sur 12 mois à la fin des 9M20, sur une base adaptée et abstraction faite de certains éléments importants\*, pour l'inscrire entre 5,0 et 5,5 milliards de francs en 2023
  - o Reconfirmation de notre ambition à moyen terme d'un rendement des fonds propres tangibles (RoTE) de l'ordre de 10% à 12%
  - o Volonté d'opérer avec un ratio CET1 d'au moins 12,5% pour la première moitié de 2021 au moins, compte tenu de la persistance de la pandémie de COVID-19
  - o Poursuite de la constitution de réserves pour augmenter le dividende d'au moins 5% par année, compte tenu du dividende prévu pour l'exercice 2020, par rapport au montant de 0.2776 franc par action payé cette année.
  - o Volonté de reprendre les rachats d'actions en janvier 2021 jusqu'à concurrence de 1,5 milliard de francs, dont au moins 1,0 milliard de francs pour l'ensemble de l'année, sous réserve des conditions des marchés et de l'économie.

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

«Nous présentons aujourd'hui un agenda de croissance ambitieux mais réalisable pour 2021 et au-delà, comprenant des initiatives d'investissement sur une large base pour accélérer la croissance dans nos affaires liées à la gestion de fortune et à notre Investment Bank, en nous engageant à placer la durabilité et notre nouvelle fonction SRI au cœur de notre stratégie. Nous continuons de penser que la gestion de fortune est l'un des segments les plus attrayants des services financiers, notamment en Asie-Pacifique, et nous entendons aussi accroître encore la connectivité entre la division Investment Bank et les divisions liées à la gestion de fortune. Toutes ces initiatives devraient nous permettre de réaliser notre ambition à moyen terme d'atteindre un rendement des fonds propres tangibles de 10% à 12% dans un environnement normalisé, sous réserve des conditions des marchés et de l'économie, tout en conservant un très bon bilan.»

Zurich, 15 décembre 2020 – **Aujourd'hui, nous informerons les investisseurs et les analystes des progrès que nous avons réalisés en 2020 et présenterons la manière dont nous voulons poursuivre et accélérer notre croissance dans les secteurs d'activité stratégiques clés en 2021 et au-delà. Nous fournirons aussi des détails sur la façon dont nous entendons continuer à soutenir nos clients en visant l'excellence dans nos secteurs leaders sur le marché, dans toutes les régions géographiques, ainsi que sur la façon dont nous voulons continuer à offrir de la valeur à nos actionnaires.**

**RÉSUMÉ – RÉALISATIONS 2020**

Au cours des 9M20, notre stratégie consistant à être un gestionnaire de fortune de tout premier plan possédant de solides compétences internationales en investment banking nous a permis d'enregistrer des résultats robustes. Dans la gestion de fortune, nous avons poursuivi notre approche équilibrée entre marchés matures et marchés émergents, en renforçant notre position de «Banque des entrepreneurs» axée sur le segment UHNWI comme force centrale et en développant notre modèle régional de gestion de fortune par le maintien de la proximité avec nos clients. Dans l'Investment Bank, nous avons tiré parti du très bon dynamisme de notre nouvelle division globale intégrée, qui est plus diversifiée, plus équilibrée et moins volatile, et avons continué de renforcer la connectivité avec la gestion de fortune.

Malgré l'absorption de pertes sur crédit de 958 millions de francs et de très fortes turbulences sur les marchés des changes, nous avons dégagé un bénéfice avant impôts de 3,6 milliards de francs aux 9M20, en hausse de 1% en glissement annuel, et un bénéfice net distribuable aux actionnaires de 3,0 milliards de francs, soit une progression de 18%, avec un maintien du dynamisme opérationnel dans nos activités de gestion de fortune ainsi qu'une très bonne performance dans nos affaires internationales d'investment banking. 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, dynamisant le levier d'exploitation. Sur une base adaptée, abstraction faite de certains éléments importants\*, le revenu avant impôts était de 3,5 milliards de francs, en progression de 10% en glissement annuel, dû à l'accroissement des produits nets adaptés, abstraction faite de certains éléments importants\*, qui étaient de 16,8 milliards de francs, soit une hausse de 6%, et à la baisse des charges

d'exploitation totales adaptées\*, qui se sont élevées à 12,3 milliards de francs, soit une diminution de 2%.

Notre rendement des fonds propres tangibles aux 9M20 était de 9,8% et 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%<sup>1</sup> à la fin du 3T20, contre 6,2%<sup>2</sup> à la fin du 2T20.

Concernant le 4T20, nous notons que la performance de nos affaires a, jusqu'à présent, suivi une tendance similaire à celle de l'an dernier au troisième trimestre. Dans nos affaires de gestion de fortune, le renforcement en glissement annuel des activités de transactions, surtout en Asie, est partiellement neutralisé par l'impact défavorable du change, du fait du renforcement du franc suisse et d'une certaine pression sur le résultat des opérations d'intérêts. Notre Investment Bank continue à enregistrer une bonne performance, avec des revenus supérieurs à ceux du 4T19, tant en dollars qu'en francs suisses. Les résultats pour le trimestre en cours seront aussi affectés par la dépréciation attendue en relation avec York Capital Management ainsi que par la réévaluation de nos réserves pour les créances hypothécaires résidentielles (RMBS), que nous avons déjà annoncées.

Au cours d'une année considérablement affectée par la pandémie globale de COVID-19, nous avons géré nos affaires en faisant preuve de diligence, avec pour objectif de continuer à fournir de la valeur à toutes nos parties prenantes. L'énumération non exhaustive ci-après comprend nos réalisations clés pour les 9M20:

- Plus de 90% de nos collaborateurs se sentent bien soutenus et informés par le management dans les mesures prises pour lutter contre la pandémie de COVID-19<sup>3</sup>, dont notamment des tests d'anticorps gratuits et l'extension du recours au congé familial payé dans les régions où les écoles sont fermées
- Leadership dans l'élaboration et l'exécution d'un programme lié au COVID-19 et placé sous l'égide du gouvernement suisse, ayant fourni 17 milliards de francs de financement aux PME helvétiques jusqu'à son terme fin juillet 2020
- Gains de parts de marché pour différents produits de private banking et d'investment banking
- Mise en œuvre de la technologie pour soutenir nos clients, afin de faire face à leurs besoins de financement croissants et de développer des produits innovants pour les marchés privés et en termes de durabilité
- Réalisation réussie d'initiatives stratégiques clés avec des économies brutes attendues comprises entre approximativement 400 et 450 millions de francs à partir de 2022
- Organisation de la passation de pouvoir avec la communication du nom de notre président désigné, António Horta-Osório, dont l'élection sera proposée lors de la prochaine Assemblée générale ordinaire, le 30 avril 2021
- Paiement de l'intégralité du dividende 2019, constitution de réserves pour notre dividende 2020 et confirmation de notre dividende et de notre plan de rachat d'actions 2021

Tirant parti des fondements de notre succès, nous annonçons aujourd'hui un calendrier clair de croissance à moyen terme:

## ACCÉLÉRER LA CROISSANCE DANS LES ACTIVITÉS LIÉES À LA GESTION DE FORTUNE

Dans un contexte où la fortune mondiale va, selon nous, s'accroître plus rapidement que le PIB d'ici à 2024<sup>4</sup>, nous continuons à penser que la gestion de fortune est l'un des segments les plus attractifs de la branche des services financiers. En tant que «Banque des entrepreneurs» primée par des awards<sup>5</sup>, nous avons l'intention: de continuer à investir dans nos activités de gestion de fortune leaders sur le marché; de renforcer notre position dans les régions de croissance telles que les marchés émergents, où la fortune devrait croître de 11% par an<sup>6</sup>; de continuer à mettre l'accent sur les UHNWI (Ultra-High Net Worth Individuals), car ils constituent le segment de fortune le plus rentable et enregistrant la croissance la plus rapide<sup>7</sup>; et, d'intensifier encore davantage la collaboration entre les affaires liées à la gestion de fortune et notre Investment Bank mondiale.

En nous appuyant sur notre performance aux 9M20, avec des produits nets totaux de la gestion de fortune s'élevant à 7,4 milliards de francs, soit un résultat stable en glissement annuel, et des produits nets adaptés (abstraction faite de certains éléments importants) de 7,6 milliards de francs à taux de change constants\*, en hausse de 6% en glissement annuel, nous **entendons accroître notre bénéfice avant impôts total lié à la gestion de fortune pour le porter entre 5,0 et 5,5 milliards de francs en 2023**, ce qui représenterait un taux moyen de croissance annuel d'environ 10%. Dans la gestion de fortune, plus spécifiquement, nous voulons: saisir les opportunités de croissance en augmentant le volume des affaires client<sup>8</sup>; générer des afflux nets de nouveaux capitaux<sup>9</sup>; intensifier les prêts<sup>10</sup>; accroître la pénétration des mandats; faire croître le segment des marchés privés; accélérer la transformation numérique; et renforcer la collaboration avec l'Investment Bank. Dans la gestion d'actifs, nous escomptons un redressement significatif en 2021 et nous concentrerons sur nos priorités stratégiques: en continuant à étendre nos activités qui sont en tête du marché; en élargissant notre offre de solutions alternatives, de solutions alternatives «lite» et de propositions relevant des marchés privés; en intensifiant la focalisation sur les critères ESG; et en utilisant la gestion de fortune comme canal de distribution.

Nous comptons y parvenir par des investissements de croissance et une exécution ciblés, tout en **réalisant notre ambition à moyen terme d'un rendement des fonds propres réglementaires de 20% à 25% dans nos affaires liées à la gestion de fortune** et, dans ce cadre, d'un **rendement des fonds propres réglementaires de plus de 40% dans la gestion d'actifs**.

Nos priorités clés en matière d'investissements dans les affaires liées à la gestion de fortune sont les suivantes:

- **Étendre notre base de couverture**
  - o Poursuivre les recrutements sélectifs stratégiques de Relationship Managers et d'équipes entières
  - o Accroître le nombre de spécialistes produits pour stimuler l'activation de clients
  - o Renforcer la couverture en termes de conseil dans le segment mid-market d'EMEA
- **Poursuivre l'amélioration de l'offre pour les clients**
  - o Investir dans la fourniture de solutions de prêt intégrées
  - o Étoffer l'offre UHNW axée sur les solutions durables et les marchés privés
  - o Exploiter le potentiel de notre offre bancaire numérique CSX, lancée récemment
- **Dynamiser la croissance des affaires**
  - o Intensifier notre présence onshore sur les marchés à croissance plus rapide
  - o Accélérer notre déploiement onshore en Chine
  - o Réaliser la transformation de la plate-forme de gestion de fortune
  - o Redimensionner des affaires existantes, par exemple Asset Management

Nous estimons que ces initiatives auront un impact additionnel sur les coûts de 100 à 150 millions de francs en 2021.

## GÉNÉRER DES REVENUS DURABLES DANS L'INVESTMENT BANKING

En nous appuyant sur notre performance des 9M20, avec des revenus mondiaux totaux de l'investment banking se chiffrant à 7,8 milliards de dollars, en hausse de 20% en glissement annuel, ainsi qu'une très bonne position sur le marché – n° 1 dans les IPO<sup>11</sup> et parmi les 5 premiers dans les fusions et acquisitions annoncées<sup>12</sup> – nous voulons concentrer nos efforts sur l'optimisation de notre modèle diversifié existant en continuant à mener à bien son intégration et à rechercher des opportunités de croissance en étendant notre offre mondiale dans notre Investment Bank mondiale.

En juillet 2020, nous avons annoncé la mise en place d'une Investment Bank mondiale, réunissant les anciennes divisions Investment Banking and Capital Markets (IBCM) et Global Markets (GM) ainsi qu'Asia Pacific (APAC) Markets. Du fait d'une activité diversifiée qui s'attache toujours à générer des rendements – plus de 75% des produits nets de notre Investment Bank mondiale sont générés par nos six principales activités – nous entendons également continuer à accroître son efficacité et à gérer efficacement le risque.

Concernant l'environnement de marché post-COVID-19, nous estimons que nous sommes bien positionnés dans nos activités de fusions et acquisitions ainsi que de marchés des capitaux, dans le domaine de la vente et du négoce d'actions et de crédits, ainsi que dans notre offre plus personnalisée de produits macro. De plus, nous avons également l'intention d'intensifier la connectivité avec nos affaires liées à la gestion de fortune, en particulier à travers GTS et la nouvelle équipe Mid-market M&A and Advisory à International Wealth Management (IWM). Enfin, nous entendons continuer à investir dans nos activités dans les domaines des actions, du revenu fixe et des prestations bancaires, où nous comptons parmi les leaders du marché.

En axant nos efforts sur la réalisation de ces priorités stratégiques, **nous voulons concrétiser notre objectif à moyen terme d'atteindre un rendement des fonds propres réglementaires de 10% à 15% pour l'Investment Bank mondiale.**

Nos priorités clés en matière d'investissements dans notre Investment Bank sont les suivantes:

- **Faire progresser GTS**
  - o Étendre la gamme des solutions de financement et de crédits structurés dans certains marchés sélectionnés
  - o Tirer profit d'une plate-forme unifiée et rationalisée pour améliorer la fourniture de solutions de type institutionnel aux clients de la gestion de fortune
  - o Étendre notre offre sur les marchés de l'investment banking pour les clients UHNW sophistiqués
- **Élargir l'offre mondiale de notre Investment Bank**
  - o Faire croître les activités d'Asset Finance et de financement par crédit privé
  - o Tirer parti de nos capacités d'exécution électronique d'actifs croisés, qui sont en tête du marché
  - o Investir dans notre plate-forme onshore en Chine

- **Investir dans l'activité de fusions et acquisitions**
  - o Fournir un conseil ESG axé sur la transition énergétique
  - o Étendre notre couverture de cette branche pour accroître notre part de marché, notamment mettre l'accent sur les technologies et les soins de santé
  - o Faire croître notre part de fusions et acquisitions parrainées et les opportunités sur les marchés privés

Nous estimons que ces initiatives auront un impact additionnel sur les coûts d'environ 50 millions de francs en 2021.

## **ACCROÎTRE SIGNIFICATIVEMENT LES INVESTISSEMENTS DANS L'INFRASTRUCTURE**

En plus de nos investissements planifiés dans les activités liées à la gestion de fortune et dans celles de notre Investment Bank tels que décrits ci-dessus, nous entendons accroître significativement nos investissements dans l'infrastructure.

Les priorités clés des investissements dans l'infrastructure comprennent:

- **Poursuite de l'amélioration des plates-formes IT**
  - o Poursuite de l'amélioration des plates-formes IT sur nos sites dans le monde entier
  - o Poursuite de la standardisation de nos plates-formes clés
  - o Développement de nos analyses de données
- **Investissements dans le cloud et l'automatisation**
  - o Développement du cloud et de la cybersécurité
  - o Mise en œuvre de la numérisation et de l'automatisation afin d'améliorer la productivité
  - o Poursuite de l'amélioration de l'onboarding client numérique front-to-back et end-to-end
- **Exécution de l'agenda réglementaire**
  - o Investissements dans la plate-forme de risques climatiques
  - o Atteinte des exigences de Bâle IV
  - o Mise à profit de notre plate-forme évolutive de données par la fonction Chief Risk and Compliance Officer (CRCO)

Nous estimons que ces initiatives auront un impact additionnel sur les coûts d'environ 150 à 200 millions de francs en 2021.

## CONCRÉTISER NOS ASPIRATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ

Sur la base des progrès réalisés ces dernières années, nous avons annoncé en juillet 2020 la création d'une fonction unique en son genre au niveau du Directoire, «Sustainability, Research & Investment Solutions» (SRI), dirigée par Lydie Hudson, afin d'exprimer notre détermination à devenir un leader en matière de durabilité dans le secteur financier, tant dans nos activités liées à la gestion de fortune que dans notre Investment Bank. À l'avenir, cette fonction devrait nous permettre de suivre une approche cohérente et de répondre aux besoins en évolution de nos clients, de nos investisseurs, de nos collaborateurs et de la société en général. De plus, nous avons créé un mandat dédié au niveau du Conseil d'administration en nommant Iris Bohnet «Board of Directors Sustainability Leader» au sein du Conseil d'administration du Groupe, afin d'intégrer l'agenda de la durabilité de la banque. En outre, en nommant des Sustainability Leaders dans chaque division et chaque fonction, nous avons mis en place un mécanisme pour déployer notre stratégie en matière de durabilité dans l'ensemble de notre entreprise.

Aujourd'hui, nous donnons plus de détails sur nos ambitions en matière de durabilité car nous voulons désormais intégrer la durabilité dans notre manière de travailler avec nos clients et dans l'ensemble de nos opérations. Nos plans impliquent de lancer de nouveaux produits, de nouveaux services et un nouveau conseil ESG innovants pour nos clients, ainsi que d'agir avec nos clients et les aider dans leur démarche de transition, qui est devenue plus cruciale encore avec la rupture entraînée par le COVID-19. En outre, nous visons à devenir un acteur prépondérant en matière de recherche ESG et à être parmi les premiers à fixer de nouveaux standards à travers des partenariats avec des groupes sectoriels et des ONG dans l'écosystème fragmenté qu'est l'univers ESG. Enfin, nous nous attacherons à mettre en place une gouvernance et une politique de déclaration parmi les meilleures qui soient, afin d'atteindre une transparence maximale.

Concrètement, nous visons les actions suivantes:

- **Mener à bien notre propre transition**
  - o Nous engager à élaborer des objectifs reposant sur des bases scientifiques dans les 24 prochains mois, et notamment prendre la résolution d'atteindre des émissions nettes découlant de nos activités de financement égales à zéro d'ici à 2050, avec des objectifs d'émissions intermédiaires pour 2030
  - o Aligner nos financements sur l'objectif de l'Accord de Paris de limiter le réchauffement global à 1,5°C
- **Adapter notre culture**
  - o Mettre sur pied un nouveau «Sustainability Advisory Committee» au sein du Conseil d'administration, qui inclura des experts externes issus du terrain, pour couvrir notre stratégie ESG et la mettre en œuvre
  - o Refléter nos ambitions globales de durabilité dans nos efforts en matière de conduite et de culture, qui incluent une définition plus précise de notre stratégie en matière de diversité et d'inclusion
- **Offrir des solutions de placement durables**
  - o Viser une offre s'articulant autour de solutions d'investissement durables pour nos clients de la gestion de fortune et nos clients institutionnels
  - o Repositionner notre portefeuille afin de mobiliser des capitaux pour financer la transition de nos clients

**RÉSUMÉ DE NOS AMBITIONS FINANCIÈRES EXPOSÉES DANS NOS «INFORMATIONS POUR LES INVESTISSEURS 2020»**

- Objectif d'accroître le bénéfice avant impôts lié à la gestion de fortune à un chiffre entre 5,0 et 5,5 milliards de francs en 2023; ce chiffre soutient notre ambition à moyen terme d'atteindre un rendement des fonds propres tangibles entre 10% et 12%
- Charges d'exploitation adaptées attendues se situant entre 16,2 et 16,5 milliards de francs en 2021, par une réduction des dépenses à travers les mesures de restructuration annoncées en juillet 2020 et par des gains de productivité sur une base continue; ceci permettrait le financement d'investissements additionnels jusqu'à concurrence de 600 millions de francs, principalement dans la gestion de fortune et en Chine, ainsi que de notre infrastructure IT
- Opérer avec un ratio CET1 d'au moins 12,5% et un Tier 1 ratio dépassant 17,5% pour la première moitié de 2021 au moins, étant donné la poursuite de la pandémie de COVID-19
- Continuer à faire les provisions nécessaires pour augmenter le dividende de 5% par année, compte tenu notamment du dividende 2020 prévu par rapport au dividende de 0.2776 franc par action versé cette année
- Intention de reprendre les rachats d'actions en janvier 2021 jusqu'à concurrence de 1,5 milliard de francs, dont au moins 1,0 milliard de francs pour l'année entière, sous réserve des conditions économiques et de marché



## **CONTACTS**

Kinner Lakhani, Investor Relations, Credit Suisse

Tél: +41 44 333 71 49

E-mail: [investor.relations@credit-suisse.com](mailto:investor.relations@credit-suisse.com)

James Quinn, Corporate Communications, Credit Suisse

Tél: +41 844 33 88 44

E-mail: [media.relations@credit-suisse.com](mailto:media.relations@credit-suisse.com)

Le communiqué de presse «Informations pour les investisseurs 2020» ainsi que les présentations du CEO et du CFO peuvent être téléchargés dès aujourd'hui, 7h00 HEC / 06h00 GMT / 01h00 HNE, sur: <https://www.credit-suisse.com/about-us/en/events/investor-day-2020.html>. Des présentations supplémentaires pourront également y être téléchargées à partir de 12h30 HEC / 11h30 GMT / 06h30 HNE aujourd'hui.

## **Informations**

### **Heure**

13h00 HEC / 12h00 GMT / 07h00 HNE

### **Suivre toutes les présentations et les questions-réponses**

Vous pouvez suivre les «Informations pour les investisseurs 2020» par webcast ou par téléphone, de 13h00 HEC / 12h00 GMT / 07h00 HNE à 17h45 HEC / 16h45 GMT / 11h45 HNE.

### **Poser des questions lors des questions-réponses**

Les questions peuvent être posées uniquement par les investisseurs et les analystes, et exclusivement par téléphone. Si vous êtes connecté sur les deux canaux (webcast et téléphone), veuillez désactiver votre micro dans le webcast avant de poser vos questions par téléphone.

### **Accès**

Le webcast est accessible par ce [lien](#). Les numéros à composer pour le téléphone sont les suivants:

Standard international +44 2030 576 528

Suisse appel local +41 44 580 48 67

Suisse appel gratuit +41 800 00 00 86

Royaume-Uni appel gratuit +44 800 279 67 97

États-Unis appel gratuit +1 866 276 89 33

Lorsque vous vous connectez, veuillez demander à assister au «**Credit Suisse Investor Update**».

**ID de la conférence: 1789159**

**Remarque** Comme nous escomptons de nombreux appels, nous vous recommandons vivement de vous connecter 15 minutes avant le début de la présentation.

Toutes les présentations auront lieu en anglais.

**Rediffusion** Rediffusion téléphonique disponible environ 2 heures après la manifestation, jusqu'au vendredi 25 décembre 2020 à 22h00 HEC / 21h00 GMT / 16h00 HNE.

Appel international: +44 3333 00 97 85  
Suisse appel local: +41 44 580 40 26  
Royaume-Uni appel gratuit: +44 808 238 06 67  
Royaume-Uni appel local: +44 844 571 89 51  
États-Unis appel local: +1 917 677 75 32

**ID rediffusion: 1789159**

\* Se réfère aux résultats adaptés, aux résultats abstraction faite de certains éléments importants et/ou 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 plus de détails et un rapprochement avec les données GAAP les plus directement comparables, veuillez consulter l'annexe du présent communiqué de presse.

#### Notes de bas de page

<sup>1</sup> Pour le 3T20 et le 2T20, l'exposition à l'endettement fait abstraction de respectivement 110 milliards de francs et 104 milliards de francs de liquidités détenues auprès des banques centrales, après adaptation des dividendes payés en 2020, comme demandé par la FINMA. En tenant compte des liquidités détenues auprès des banques centrales, notre ratio d'endettement Tier1 aurait été de 5,6% pour le 3T20 et de 5,5% pour le 2T20.

<sup>2</sup> Pour le 3T20 et le 2T20, l'exposition à l'endettement fait abstraction de respectivement 110 milliards de francs et 104 milliards de francs de liquidités détenues auprès des banques centrales, après adaptation des dividendes payés en 2020, comme demandé par la FINMA. En tenant compte des liquidités détenues auprès des banques centrales, notre ratio d'endettement Tier1 aurait été de 5,6% pour le 3T20 et de 5,5% pour le 2T20.

<sup>3</sup> Enquête Pulse interne effectuée en juin 2020

<sup>4</sup> IMF, PIB selon les cours actuels sur la base de la parité du pouvoir d'achat; et Oliver Wyman; les UHNWI sont définis comme les personnes dont les actifs financiers personnels s'élèvent à plus de 100 millions de dollars

<sup>5</sup> PWM et magazine The Banker, Award de Best Private Bank for Entrepreneurs en 2020

<sup>6</sup> Oliver Wyman; CAGR 2020 à 2024; actifs financiers totaux des ménages avec une fortune de > 1 million de dollars

<sup>7</sup> Oliver Wyman; les UHNWI sont définis comme les personnes dont les actifs financiers personnels s'élèvent à plus de 100 millions de dollars

<sup>8</sup> Abstraction faite de l'impact estimé des mouvements de change cumulés

<sup>9</sup> Abstraction faite de l'impact estimé des mouvements de change cumulés

<sup>10</sup> Abstraction faite de l'impact cumulé des mouvements de change cumulés

<sup>11</sup> Se réfère aux résultats de nos activités mondiales d'investissement banking dans l'Investment Bank, APAC Advisory and underwriting, ainsi que dans M&A, DCM et ECM au sein de la SUB C&IC. Dealogic du 1er janvier au 11 décembre 2020 (mondial); affaires IPO et M&A en fonction du volume

<sup>12</sup> Se réfère aux résultats de nos activités mondiales d'investissement banking dans l'Investment Bank, APAC Advisory and underwriting, ainsi que dans M&A, DCM et ECM au sein de la SUB C&IC. Dealogic du 1er janvier au 11 décembre 2020 (mondial); affaires IPO et M&A en fonction du volume

#### Abréviations

APAC – Asia Pacific; BCBS – Basel Committee on Banking Supervision; BIS – Bank for International Settlements (Banque des règlements internationaux); CAGR – taux moyen de croissance annuelle; CEO – Chief Executive Officer; CET1 – common equity tier 1; CFO – Chief Financial Officer; CHF – francs suisses; C&IC – Corporate & Institutional Clients; CRCO – Chief Risk and Compliance Officer; DCM – Debt Capital Markets; ECM – Equity Capital Markets; EMEA – Europe, Middle East, Africa; ESG – environnement, social et gouvernance; FINMA – Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers; GAAP – Generally accepted

accounting principles; GTS – Global Trading Solutions; GM – Global Markets; IBCM – Investment Banking & Capital Markets; IPO – Initial Public Offering; IT – technologie de l'information; ITS – International Trading Solutions; IWM – International Wealth Management; LTM – douze derniers mois; M&A – Mergers & Acquisitions (fusions et acquisitions); ONG – Organisation non gouvernementale; PB – Private Banking; PC – Private Clients; PIB – Produit intérieur brut; PME – Petites et moyennes entreprises; SME – Small and Medium Enterprises; SRI – Sustainability, Research & Investment Solutions; SUB – Swiss Universal Bank; UHNW(I) – Ultra-High Net Worth Individuals; USD – dollar US.

### Informations importantes

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.

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 auditées. Un rapprochement de ces estimations, ambitions, perspectives et objectifs avec les données GAAP les plus directement comparables est impossible sans effort important. Les résultats excluant certains éléments inclus dans nos résultats déclarés excluent des éléments tels que la dépréciation du goodwill, les charges importantes pour litiges, les gains immobiliers, les fluctuations des taux de change ainsi que d'autres éléments 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 distribuables aux actionnaires (aussi appelés valeur comptable corporelle), une donnée financière non présentée selon les normes GAAP, qui est calculée en déduisant le goodwill et les autres valeurs incorporelles du total des fonds propres tels que présentés dans notre bilan; ces deux valeurs ne sont pas disponibles 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 sur le capital alloué basé sur la moyenne de 10% des actifs pondérés en fonction des risques moyens et 3,5% de l'exposition à l'endettement moyenne; 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 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 des dividendes payés 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 suisses 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 suisses 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 est une mesure plus large que les actifs gérés et incluent les valeurs 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 CET 1, 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, pour les périodes antérieures à 2019, 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 des dividendes payés 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.

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» mondial on entend Investment Bank, APAC Advisory and Underwriting ainsi que M&A, DCM et ECM à SUB C&I.C. 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

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

	<b>Group</b>	
in	<b>9M20</b>	<b>9M19</b>
<b>Adjusted results excluding significant items (CHF million)</b>		
<b>Net revenues</b>	<b>17,168</b>	<b>16,294</b>
Real estate gains	0	(105)
<b>Adjusted net revenues</b>	<b>17,168</b>	<b>16,189</b>
of which gain related to InvestLab transfer	268	327
of which Pfandbriefbank gain	134	0
<b>Adjusted net revenues excluding significant items</b>	<b>16,766</b>	<b>15,862</b>
<b>Provision for credit losses</b>	<b>958</b>	<b>178</b>
<b>Total operating expenses</b>	<b>12,655</b>	<b>12,610</b>
Restructuring expenses	(107)	–
Major litigation provisions	(231)	(63)
Expenses related to real estate disposals	(23)	(51)
<b>Adjusted total operating expenses</b>	<b>12,294</b>	<b>12,496</b>
<b>Income before taxes</b>	<b>3,555</b>	<b>3,506</b>
Total adjustments and significant items	(41)	(318)
<b>Adjusted income before taxes excluding significant items</b>	<b>3,514</b>	<b>3,188</b>

---

**Reconciliation of adjustment items**

	Wealth Management- related
in	9M20 LTM
<b>Adjusted results excluding significant items (CHF million)</b>	
<b>Net revenues</b>	<b>14,598</b>
Real estate gains	(138)
<b>Adjusted net revenues</b>	<b>14,460</b>
of which gain related to InvestLab transfer	268
of which related to SIX revaluation	498
of which Pfandbrief gain	134
<b>Adjusted net revenues excluding significant items</b>	<b>13,560</b>
Provision for credit losses	593
<b>Total operating expenses</b>	<b>9,035</b>
Restructuring expenses	(72)
Major litigation provisions	14
Expenses related to real estate disposals	(14)
<b>Adjusted total operating expenses</b>	<b>8,963</b>
<b>Income before taxes</b>	<b>4,970</b>
Total adjustments and significant items	(966)
<b>Adjusted income before taxes excluding significant items</b>	<b>4,004</b>

---

**Reconciliation of adjustment items**

	Wealth Management	
in	9M20	9M19
<b>Adjusted net revenues excluding significant items and FX impact (CHF million)</b>		
<b>Net revenues</b>	<b>7,449</b>	<b>7,492</b>
of which real estate gains	0	130
of which gain related to InvestLab transfer	40	229
of which Pfandbriefbank gain	134	0
of which FX impact	(315)	0
<b>Adjusted net revenues excluding significant items and FX impact</b>	<b>7,590</b>	<b>7,133</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. 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.