

## 【表紙】

|               |   |
|---------------|---|
| 【提出書類】        | 半期報告書   |
| 【提出先】         | 関東財務局長  |
| 【提出日】         | 2020年9月30日  |
| 【中間会計期間】      | 2020年度中(自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)   |
| 【会社名】         | クレディ・スイス・エイ・ジー<br>(Credit Suisse AG)  |
| 【代表者の役職氏名】    | 財務責任者兼スイス銀行規制担当 フラヴィオ・ラルデリ<br>(Flavio Lardelli, Head Treasury and Swiss Bank Regulatory)<br>法務/コーポレート/財務/M&A責任者 ウルス・ファンクハウザー<br>(Urs Fankhauser, Head Legal Corporate/Treasury/M&A) |
| 【本店の所在の場所】    | スイス チューリッヒ CH-8001 パラデプラッツ8番地<br>(Paradeplatz 8, CH-8001 Zurich Switzerland)  |
| 【代理人の氏名又は名称】  | 弁護士 岡 知 敬   |
| 【代理人の住所又は所在地】 | 東京都千代田区大手町一丁目1番1号<br>大手町パークビルディング<br>アンダーソン・毛利・友常法律事務所  |
| 【電話番号】        | 03-6775-1000  |
| 【事務連絡者氏名】     | 弁護士 岡 知 敬<br>弁護士 大 高 利 通<br>弁護士 浅 井 耀 介   |
| 【連絡場所】        | 東京都千代田区大手町一丁目1番1号<br>大手町パークビルディング<br>アンダーソン・毛利・友常法律事務所  |
| 【電話番号】        | 03-6775-1000  |
| 【縦覧に供する場所】    | 該当事項なし。   |

(注1) 本書において、別段の記載がある場合及び文脈上別段に解釈すべき場合を除き、「クレディ・スイス銀行」及び「提出会社」とは、当グループのスイスにおける直接銀行子会社である、クレディ・スイス・エイ・ジーを意味するものとし、「当行」とは、クレディ・スイス・エイ・ジー及びその連結子会社を意味するものとし、「クレディ・スイス・グループ」、「クレディ・スイス」及び「当グループ」とは、クレディ・スイス・エイ・ジーの親会社である、クレディ・スイス・グループAG及びその連結子会社を意味するものとする。

(注2) 別段の記載がある場合を除き、本書に記載の「スイス・フラン」はスイスの法定通貨を指すものとし、本書において便宜上記載されている日本円への換算は、1スイス・フラン=117.57円(2020年8月14日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場仲値)により計算されている。

(注3) 本書中の表で計数が四捨五入されている場合、合計は計数の総和と必ずしも一致しない。

(注4) 将来予想に関する情報に係る注意事項

本書には、将来予想に関する記述が含まれている。また、将来において当グループ及び当グループの代理人が将来予想に関する記述を含む発表を行う可能性がある。将来予想に関する記述には、以下に関連する記述が含まれる可能性があるが、これに限定されない。

- ・当グループの計画、標的又は目標
- ・当グループの将来の経済活動又は見通し
- ・偶発事象が当グループの将来の業績に与える可能性のある影響
- ・かかる記述に基づく想定

本書において、「考える」、「予想する」、「期待する」、「意図する」及び「計画する」といった用語並びにこれらに類似する表現が将来予想に関する記述を明示するために使用されているが、かかる記述を明示するための手段は、これらに限定されない。当グループは、これらの将来予想に関する記述の更新を行わない。

将来予想に関する記述は、その性質上、一般的及び限定的な固有のリスク及び不確実性を含んでおり、将来予想に関する記述において記載されたか又は暗示された予測、予想、見通し及びその他の結果が達成されないリスクが存在する。多数の重要な要素によって、将来予想に関する記述において提示された計画、標的、目標、期待、予想及び意図から大きく異なる結果が生じる可能性があることに留意されたい。かかる要素には以下が含まれる。

- ・十分な流動性を維持し、資本市場を利用する能力
- ・市場のボラティリティ及び金利の変動並びに金利の水準に影響を及ぼす出来事（低金利又はマイナス金利の環境の持続を含む。）
- ・世界経済全体の強さ、及び当グループが事業を行う国の経済の強さ（とりわけ世界経済及び金融市場に対するCOVID-19の悪影響に係るリスク、並びに2020年以降のEU、米国若しくはその他の先進国又は新興市場における経済回復の遅れ又は低迷に係るリスク）
- ・COVID-19のような広範囲に及ぶ健康危機、感染症又はパンデミックの発生、及びアウトブレイクを抑制し又は当グループの事業への影響に対抗するために政府当局により講じられ得る措置
- ・COVID-19による影響の深刻さ及びパンデミックの持続に関連する潜在的なリスク及び不確実性（当グループの事業、財政状態及び業績に対する重大な悪影響の可能性を含む。）
- ・住宅及び商業不動産市場の低迷又は回復の遅れによる、直接的及び間接的な影響
- ・当グループ、ソブリン債の発行体、ストラクチャード信用商品、その他の信用に関連するエクスポージャーに関する、格付機関による格付の引下げ
- ・当グループの標的、抱負及び財務目標に関連するものを含む、当グループの戦略的目標を達成する能力
- ・取引先の当グループに対する債務履行能力及び当グループの貸倒引当金の妥当性
- ・財政、金融、為替レート、通商及び税金に関する政策の影響及びその変更、並びに為替変動
- ・戦争、内乱又はテロリスト活動及び気候変動を含む、政治的、社会的及び環境的な動向
- ・当グループの事業活動から発生する可能性のある社会的、環境的及び持続可能性の懸念に適切に対応する能力
- ・英国のEU離脱の影響及びそれにより生じる不確実性
- ・当グループが事業を行う国における資産に係る、外国為替管理、収用、国有化又は没収の可能性
- ・システム障害、人為ミス又は手続の適切な実施の失敗といった運営上の要素
- ・当グループの事業又は経営に対するサイバー攻撃、情報若しくはセキュリティの侵害又は技術的障害のリスク
- ・訴訟、規制上の手続及びその他の偶発事象の不利な形での解決
- ・当グループが事業を行う国家における、当グループの事業及び慣行に関連する規制機関の措置並びにその結果生じる当グループの事業構造、慣行及び方針の変更
- ・当グループが事業を行う国家における法律、規制、又は会計上若しくは課税上の基準、方針若しくは慣行の変更による影響
- ・予想されるLIBOR（ロンドン銀行間取引金利）及びその他の銀行間取引金利の廃止並びに代替参照金利への移行
- ・当グループの法人構造の変更による潜在的影響
- ・当グループが事業を行う地域及び事業分野における競争又は当グループの競争上の地位の変更
- ・有能な人材を維持し、これを採用する能力
- ・当グループの評判を維持し、ブランドを強化する能力
- ・市場シェアを拡大し、費用を削減する能力
- ・当グループ、契約相手先又は競合他社により実施されるテクノロジーの革新
- ・新商品及び新サービスの時宜を得た開発及び採用、並びにかかる商品及びサービスの顧客にとっての価値の認識
- ・買収（買収した事業を成功裏に統合する能力を含む。）及び事業の売却（非中核資産を売却する能力を含む。）
- ・その他の予想又は予期しない事由、並びにこれら及び上記に含まれるリスクの管理の成功

重要な要素は、上記のリストに示したものに限定されないことに注意する必要がある。将来予想に関する記述を評価する際には、上記の要素、並びにその他の不確実性及び事象（提出会社の2020年6月30日提出の有価証券報告書（以下、「有価証券報告書」という。）の第一部 第3「2 事業等のリスク」に記載される情報を含む。）を入念に考慮されたい。

(注5) 本書において言及されているウェブサイトに掲載される情報又は当該ウェブサイトを通じて得られる情報は、本書の一部を構成するものではない。本書に記載されるウェブサイトへの参照は、文字通りの参照であり、参考のために掲載している。

## 第一部【企業情報】

### 第1【本国における法制等の概要】

#### 1【会社制度等の概要】

有価証券報告書の記載内容について、2020年1月1日から2020年6月30日までの6ヶ月（以下、「当半期」という。）中に本半期報告書に報告すべき重要な異動はなかった。

#### 2【外国為替管理制度】

有価証券報告書の記載内容について、当半期中に本半期報告書に報告すべき重要な異動はなかった。

#### 3【課税上の取扱い】

有価証券報告書の記載内容について、当半期中に本半期報告書に報告すべき重要な異動はなかった。

## 第2【企業の概況】

### 1【主要な経営指標等の推移】

|   | 上半期の業績（6月30日現在）            |                            |                            | 年間の業績（12月31日現在）                |                                |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|   | 2018年度                     | 2019年度                     | 2020年度                     | 2018年度                         | 2019年度                         |
| 純収益<br>（百万スイス・フラン）                          | 11,196<br>(1,316,314百万円)   | 11,111<br>(1,306,320百万円)   | 12,015<br>(1,412,604百万円)   | 20,820<br>(2,447,807百万円)       | 22,686<br>(2,667,193百万円)       |
| 当期純利益 / (損失)<br>（百万スイス・フラン）                 | 1,258<br>(147,903百万円)      | 1,560<br>(183,409百万円)      | 2,338<br>(274,879百万円)      | 1,722<br>(202,456百万円)          | 3,095<br>(363,879百万円)          |
| 株主に帰属する当期純利益 / (損失)<br>（百万スイス・フラン）          | 1,249<br>(146,845百万円)      | 1,553<br>(182,586百万円)      | 2,334<br>(274,408百万円)      | 1,729<br>(203,279百万円)          | 3,081<br>(362,233百万円)          |
| 包括利益 / (損失)<br>（百万スイス・フラン）                  | 2,270<br>(266,884百万円)      | 59<br>(6,937百万円)           | 3,171<br>(372,814百万円)      | 2,839<br>(333,781百万円)          | 446<br>(52,436百万円)             |
| 株式資本<br>（百万スイス・フラン）                         | 4,400<br>(517,308百万円)      | 4,400<br>(517,308百万円)      | 4,400<br>(517,308百万円)      | 4,400<br>(517,308百万円)          | 4,400<br>(517,308百万円)          |
| 発行済普通株式総数<br>（株）                            | 4,399,680,200              | 4,399,680,200              | 4,399,680,200              | 4,399,680,200                  | 4,399,680,200                  |
| 自己株式を除く発行済普通株式総数（株）                         | 4,399,680,200              | 4,399,680,200              | 4,399,680,200              | 4,399,680,200                  | 4,399,680,200                  |
| 株主持分<br>（百万スイス・フラン）                         | 44,339<br>(5,212,936百万円)   | 45,322<br>(5,328,508百万円)   | 49,154<br>(5,779,036百万円)   | 45,296<br>(5,325,451百万円)       | 46,120<br>(5,422,328百万円)       |
| 資産合計<br>（百万スイス・フラン）                         | 800,628<br>(94,129,834百万円) | 786,828<br>(92,507,368百万円) | 831,489<br>(97,758,162百万円) | 772,069<br>(90,772,152百万円)     | 790,459<br>(92,934,265百万円)     |
| 自己資本比率（%） <sup>1</sup>                      | 5.5                        | 5.8                        | 5.9                        | 5.9                            | 5.8                            |
| 一株当たり純資産額<br>（スイス・フラン）                      | 10.1<br>(1,187円)           | 10.3<br>(1,211円)           | 11.2<br>(1,317円)           | 10.3<br>(1,211円)               | 10.5<br>(1,234円)               |
| 一株当たり配当額<br>（スイス・フラン） <sup>2</sup>          | -                          | -                          | -                          | 0.0023<br>(0.27円) <sup>3</sup> | 0.0023<br>(0.27円) <sup>4</sup> |
| 一株当たり当期利益 / (損失) - 基本（スイス・フラン） <sup>5</sup> | 0.28<br>(32.92円)           | 0.35<br>(41.15円)           | 0.53<br>(62.31円)           | 0.39<br>(45.85円)               | 0.70<br>(82.30円)               |
| 配当性向（%）                                     | -                          | -                          | -                          | 0.6                            | 0.3                            |
| 従業員総数 <sup>6</sup>                          | -                          | -                          | -                          | 9,400                          | 9,050                          |

(注1) 株主持分を資産合計で除した割合。

(注2) 小数点第4位に四捨五入されている。

(注3) 2019年4月26日に開催された提出会社の年次株主総会において、10百万スイス・フランの配当金が承認された。また、提出会社の年次株主総会は、一定の従業員並びに関連する資産及び負債のクレディ・スイス・サービスAGへの移管計画に関連して資本拠出準備金を原資とする2百万スイス・フランの処分を承認した。

(注4) 2020年4月30日に開催された提出会社の年次株主総会において、10百万スイス・フランの配当金が承認された。

(注5) 四捨五入された数値に基づき計算されている。株主に帰属する当期純利益 / (損失) を、自己株式を除く発行済普通株式総数の平均で除した数値。自己株式を除く発行済普通株式総数の平均とは、自己株式を除く発行済株式総数の期首残高及び期末残高の合計を2で除した数値である。

(注6) 提出会社及びその支店の従業員を含む。提出会社の子会社の従業員は含まれない。当行の従業員数は、当グループの従業員数と大きく異ならない。当該情報は半期ベースでは開示されていない。

## 2【事業の内容】

当半期中、以下を除き、有価証券報告書の記載内容に重要な変更はなかった。

### 規制及び監督

#### 最近の規制の発展及び提案

政府指導者及び規制当局は、金融サービス業界の改革（資本、レバレッジ及び流動性に係る要件、報酬慣行の変更並びにシステミック・リスクを含む。）を引き続き重視している。

スイス金融市場監督当局（以下、「FINMA」という。）は、2020年6月1日付でBXスイスAG及びSIXスイス取引所（以下、「SIX」という。）エクステンジ・レギュレーションAGに目論見書の審査機関としての資格を付与した。この審査機関は、金融サービス法（以下、「FinSA」という。）によって、証券の公募又はスイスの証券取引所への上場許可に関連して発行される目論見書のレビュー及び承認が義務付けられている。一定の適用除外を条件として、スイスにおいて公募又は上場を計画している場合、2020年12月1日より証券の発行者に承認済み目論見書の発行が義務付けられる。さらに、2020年7月20日付で、FINMAはFinSAによって、BXスイスAGに投資顧問のための第一登録機関としての権限を与えた。この登録機関は、FinSAの定めるところにより、投資顧問の登録を管理する。健全性監督に服しないスイスの金融サービス業者の投資顧問及びスイスにおいてサービスを提供している外国金融サービス業者の投資顧問は、登録機関に登録しなければならない（但し、一定の適用除外に服する。）。この登録機関は、スイスにおける投資顧問業の提供のために、投資顧問がFinSAに従って要求されている必要な訓練及び追加教育を完了していることを保証することを使命としている。

2020年6月15日、英国はEUに対し、2020年1月31日のEU離脱に伴う移行期間を延長しない意向を表明した。したがって、この移行期間は2020年12月31日に終了する見込みである。2021年1月1日に始まる英国とEUの新しい関係を規定することとなる、両者間の経済連携案についての交渉が進行中である。かかる交渉の成果は、依然不透明である。

2020年6月19日、スイス議会はスイス債務法の下に立案されたスイスの会社法に対する多数の重要な改正条項を採択した。この改正条項は、株式、コーポレート・ガバナンス、株主権、財政難における企業の責任、スイスの上場会社に関する過剰報酬に対する規則（過剰報酬規則）の一般的なスイスの会社法への移管並びにクレディ・スイス・グループAGを含むスイスの上場大企業の取締役会及び業務執行役員会レベルにおけるジェンダー・ダイバーシティについての「遵守又は説明」開示義務に関連する変更を含んでいる。新たな法案の発効日は後日発表されるが、会社に更新された要件によって必要となる変更を実施する時間を与えるための移行期間が設けられる予定である。

有価証券報告書で述べた通り、当グループの子会社は、米国商品先物取引委員会（以下、「CFTC」という。）の中央清算されないスワップにかかる証拠金ルール並びに/又は米国連邦準備制度（以下、「Fed」という。）を含む米国健全性規制機関の中央清算されないスワップ及び証券派生スワップにかかる証拠金ルールに従っている。両証拠金ルールは、段階的な実施スケジュールを遵守している。COVID-19のパンデミックによって実施に問題が起きていることを考慮し、CFTC及び米国健全性規制機関は、去る3月、4月及び5月においてグループ全体の想定デリバティブ・エクスポージャーが50十億米ドルを超過した市場の参加者に対してコンプライアンスの期限を2021年9月1日まで延長するという暫定最終ルールを、それぞれ2020年5月28日及び2020年6月25日に採択した。去る3月、4月及び5月においてグループ全体の想定デリバティブ・エクスポージャーが8十億米ドル以上であった市場の参加者に対してコンプライアンスの期限を2022年9月1日まで延長することについても、2020年6月25日、米国健全性規制機関は暫定最終ルールを採択し、CFTCはかかる提案を行った。これらの延長は2020年9月の市場崩壊の可能性を回避するものであるが、影響を受けた多数のカウンターパーティがルール遵守のために新たな文書の作成及びシステムの更新をする必要がある可能性があるため、2021年9月1日及び2022年9月1日における当初証拠金要件の拡大が当グループのOTCデリバティブ事業に多大な悪影響を及ぼす可能性がある。

米国健全性規制機関の2020年6月25日の最終ルールは、来るロンドン銀行間取引金利の中止に対応する改正条項を含む、関連するコンプライアンスの期限に先立って参加した中央清算されないスワップ及び証券派生スワップ（すなわちレガシー・スワップ）へのいくつかの改正条項が、基本的にそれらのスワップに証拠金ルールを適用するきっかけにならないことも明示している。したがって、この最終ルールは新たなリスクフリー・レートへの移行を容易にする。さらに、この最終ルールによって、クレディ・スイス・インターナショナル（以下、「CSI」という。）を含む、米国健全性規制機関の証拠金ルールに従う多数の非米国スワップ・ディーラーは中央清算されないスワップにおける当初証拠金を関連会社とともに集めることを免除される。これによって、CSIとスワップ取引をしている当グループの米国子会社は、当初証拠金要件の負担が軽減され、より多くの資本を効率的に使用できるようになる。

2020年6月25日、いわゆる「ボルカー・ルール」の実施を担当する5つの連邦機関は、規制対象ファンドの定義から新たな除外事項を規定するため、また外国銀行組織がファンド関連活動に従事する場合に確実性、透明性及び柔軟性を提供するための改正条項を最終決定した。この改正されたルールは、2020年10月1日までにコンプライアンス要件を満たすことで、同日より有効となる。ボルカー・ルールは非常に複雑で、さらなるルール制定、規制の解釈及び指針の対象となることが予想され、当面の間、その完全な影響は不透明である。

2020年6月25日、Fedは、ドッド・フランク法の施行に基づき、監督ストレス・テストの結果を公表した。当グループの米国中間持株会社（以下、「IHC」という。）は、すべての四半期のすべてのシナリオにおいて、規制上の最低要件を上回る自己資本比率を維持すると予測された。通常のストレス・テストに加え、FedはCOVID-19関連の下落シナリオにおける年次包括的資本分析及びレビュー（以下、「CCAR」という。）ファームの強靭性を評価するために高感度分析を実施した。分析の結果、FedはすべてのCCARファームが資本計画を更新及び再提出する必要があると発表した。さらに、当グループの米国IHCを含む「このストレス・テストの一環として評価された資本計画案を持つ5つの外国銀行組織に異議を唱えることにはならない」と発表した。これは、当グループの米国IHCは2021年のCCARサイクルにおいて予定される定性的な異議の対象から外れることを意味する。

2020年6月、スイス議会は国際的な租税情報の自動的な交換に関する連邦法の改正を採択した。この改正は、税務上の透明性及び情報交換に関するグローバル・フォーラム（以下、「グローバル・フォーラム」という。）によるスイスの自動的な情報交換の法的枠組みの検討を経て、グローバル・フォーラムのいくつかの提言を実施するためである。この改正条項は、銀行口座の開設及び文書保存に関する事項を含む、銀行の善管注意義務への修正を含む。同法案は、任意的な国民投票に従う。2020年10月8日までに国民投票が発議されない場合、連邦参事会は同法案の発効日を設定する。この発効日は2021年1月1日になる見込みである。

2020年6月、スイス議会は金融制裁の税控除に関するスイス税務当局及びスイス最高裁判所の慣行を、金融制裁の課税上の取扱いに係る連邦法に組み入れた。すなわち、金融制裁に利益剥奪の要素が認められる場合は、かかる金融制裁の関連部門は税控除の対象となる可能性があるが、制裁に刑罰の性質がある場合は、税務上の控除対象とはならない。しかし、かかる制裁がスイスの公共秩序を犯すと認められる場合又は会社が同法案を遵守するためにすべての適切な手段を講じていると証明した場合、同法案は外国からの刑事上の制裁を税控除の対象とする可能性があるとして付け加えている。同法案は、任意的な国民投票に従う。2020年10月8日までに国民投票が発議されない場合、連邦参事会は同法案の発効日を設定する。この発効日は2021年1月1日になる見込みである。

### 3【関係会社の状況】

#### (1) 親会社

当半期中、有価証券報告書の記載内容に重要な変更はなかった。

#### (2) 子会社

当半期中、以下を除き、有価証券報告書の記載内容に重要な変更はなかった。

## 新規子会社

| 会社名                            | 資本                | 所在地   | 業種             | 持分の割合<br>(%) |
|--------------------------------|-------------------|-------|----------------|--------------|
| クレディ・スイス・ファウンダー・セキュリティーズ・リミテッド | 1,089百万<br>中国人民幣元 | 北京、中国 | 財産の管理運用、投資銀行業務 | 51%          |

## (解散により)除外された子会社

| 会社名                     | 資本        | 所在地        | 業種     | 持分の割合<br>(%) |
|-------------------------|-----------|------------|--------|--------------|
| クレディ・スイス・エナジー-LLC       | 0.0百万米ドル  | ウィルミントン、米国 | 投資銀行業務 | 100%         |
| クレディ・スイス・リーシング92A, L.P. | 43.9百万米ドル | ウィルミントン、米国 | 投資銀行業務 | 100%         |

## 資本の金額変更

| 会社名                               | 資本           | 所在地        | 業種                            | 持分の割合<br>(%) |
|-----------------------------------|--------------|------------|-------------------------------|--------------|
| アセット・マネジメント・ファイナンスLLC             | 167.1百万米ドル   | ウィルミントン、米国 | 資産の管理運用、財務、コーポレート・サービス        | 100%         |
| クレディ・スイス・アセット・マネジメントLLC           | 1,115.9百万米ドル | ウィルミントン、米国 | 投資銀行業務、資産の管理運用、財務、コーポレート・サービス | 100%         |
| クレディ・スイス・キャピタルLLC                 | 1,837.3百万米ドル | ウィルミントン、米国 | 投資銀行業務、財務、コーポレート・サービス         | 100%         |
| クレディ・スイス・ファースト・ポストン・ネクスト・ファンド・インク | 0.0百万米ドル     | ウィルミントン、米国 | 投資銀行業務                        | 100%         |
| クレディ・スイス・グループ・ファイナンス(U.S.)インク     | 0.0百万米ドル     | ウィルミントン、米国 | 投資銀行業務、財務、コーポレート・サービス         | 100%         |
| クレディ・スイス・ローン・ファンディングLLC           | 1.7百万米ドル     | ウィルミントン、米国 | 投資銀行業務、財務、コーポレート・サービス         | 100%         |
| クレディ・スイス・セキュリティーズ・ソシエタ・デ・パローレス    | 5.3百万ユーロ     | スペイン、マドリード | 投資銀行業務、財務、コーポレート・サービス         | 100%         |
| クレディ・スイス・セキュリティーズ(USA)LLC         | 2,200.7百万米ドル | ウィルミントン、米国 | 一般銀行業務、財務、コーポレート・サービス         | 100%         |
| クレディ・スイス・サービス(USA)LLC             | 15.4百万米ドル    | ウィルミントン、米国 | コーポレート・サービス                   | 100%         |

## 4【従業員の状況】

2020年度第2四半期末現在の当グループの従業員数は48,800名(フルタイム換算)であった。当行の従業員数は半期ベースでは公開されていないが、当グループの従業員数と大幅には異なっていない。クレディ・スイス銀行(支店を含むが、子会社を除く。)の従業員数は、上記「1 主要な経営指標等の推移」の表にある通り、有価証券報告書において年次ベースで開示されている。

## 第3【事業の状況】

当行の事業は当グループと実質的に同一であり、別段の記載がある場合又は文脈上別段の解釈が必要とされる場合を除き、当グループに関する情報は当行にも該当する。下記「3 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析 - (1) クレディ・スイスの業績 - 当グループと当行の違い」を参照のこと。

### 1【経営方針、経営環境及び対処すべき課題等】

当半期中、下記の更新情報を除き、有価証券報告書の記載内容に重要な変更はなかった。

#### 経営環境

##### COVID-19

ヨーロッパや米国、アジアにおいて、COVID-19のパンデミックが引き起こしたロックダウンやソーシャルディスタンス規制が緩和されたことにより、5月及び6月には世界経済が大幅に回復したものの、高い失業率や企業の借入債務の増加により、2020年度下半期及び2021年度中の回復の規模は横ばいになると見込まれる。さらに、世界各地での感染者の再増加は、一部地域での経済活動停止の再導入や、個人消費及び企業投資活動の抑制など、重大なダウンサイドリスクが残存していることを示している。当グループは、COVID-19の拡散並びに当グループの経営及び事業に対する影響を注意深く監視している。

#### 経済環境

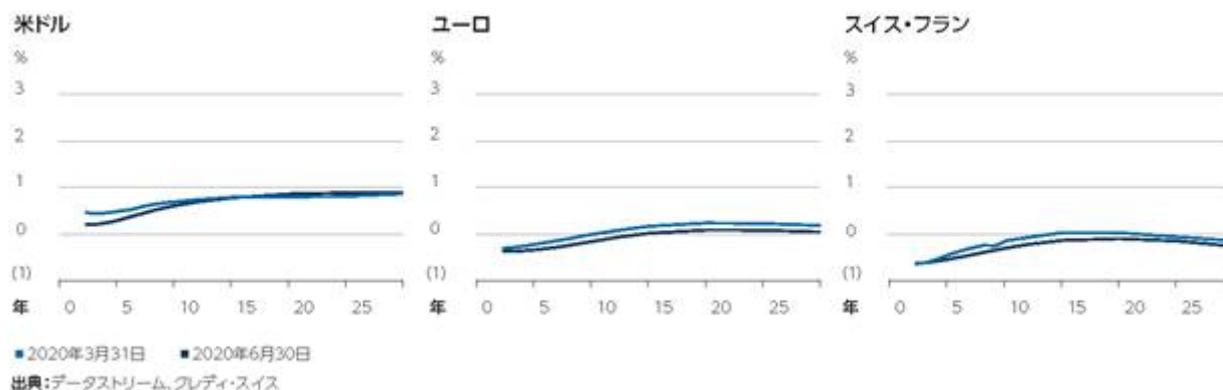
世界経済の状況は、各国が経済活動を制限する封じ込め政策の実施によってCOVID-19のパンデミックに対応したため、2020年度第2四半期において急激に縮小した。ヨーロッパや米国、その他の先進国では、4月に最も活動が制限されたが、多くの地域でロックダウン政策が緩和されたことから、四半期の残りの期間で徐々に回復した。中国では、2020年度第1四半期における極度の低迷からの景気回復が続いた。世界の全地域の国々は、事業及び家計に対する財政支援を強化した。

総じて支援的な金融政策が続いた。Fedは、様々な信用枠を通じて資産購入及び貸付を拡大した。欧州中央銀行は、パンデミック緊急購入プログラムの規模を拡大し、信用機関への融資条件をさらに緩和した。日本銀行は、資産購入を拡大し、銀行貸付を支援する新たな計画を立ち上げた。スイス国立銀行（以下、「SNB」という。）及びイングランド銀行は、政策金利を据え置いた。新興国の中央銀行の多くは、金利を引き下げた。

COVID-19及びその世界経済への影響は、2020年度第1四半期における世界の株式市場価格に対してかなりマイナスの影響を及ぼしたが、価格は2020年度第2四半期には大幅に回復した。米国の株式市場は、2020年度第1四半期と比較して20%超上昇した。ヨーロッパの株式市場は、米国の株式市場を下回った。スイスの株式市場は8%上昇したが、低迷した株式市場の1つであった。新興国市場では、中南米、とりわけブラジルの株価が大幅に上昇した一方で、新興ヨーロッパ、中東及びアフリカ地域は低調であった（「株式市場」のチャートを参照のこと）。情報技術、一般消費財及び素材が好調であったのに対し、公共事業、生活必需品及び不動産は最も低調であった。シカゴ商品取引所市場ボラティリティ・インデックス（以下、「VIX」という。）は、2020年度第2四半期において2020年3月の最高水準から下落が続けたが、高水準が続いた（「株式市場」のチャートを参照のこと）。クレディ・スイス・ヘッジファンド・インデックスは、2020年度第2四半期に6.2%上昇した。

## イールドカーブ

2020年度第2四半期において、イールドカーブは低水準で推移した。



## 株式市場

株式市場は、2020年度第2四半期において大幅に回復した。ボラティリティは、2020年度第1四半期の最高水準から下落したが、高水準が続いた。



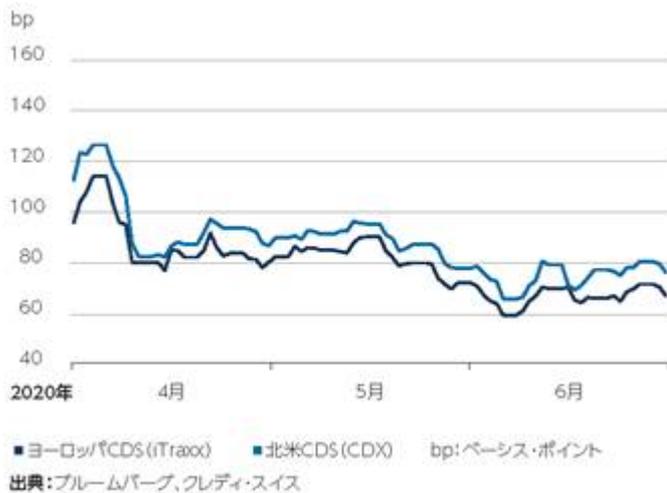
債券市場では、10年物の米国財務省証券のイールドが1.0%未満で推移した一方で、信用市場は、2020年度第2四半期の米国やヨーロッパを中心とした金融及び財政面での中央銀行の強い反応を背景に、一段と回復した。高リスク資産は大幅に回復し、ハイイールド債及び新興国市場のハードカレンシー建て債券のトータル・リターンはともに2桁のプラスとなり、世界の先進国及び新興国市場の投資適格社債を上回った(「イールドカーブ」及び「信用スプレッド」のチャートを参照のこと)。一方で、財務状況の改善にもかかわらず、世界的な社債のデフォルト率は、COVID-19に関連する収益ショックや不確実性の中で徐々に上昇している。

外国為替市場のボラティリティは、2020年度第2四半期において下落したが、COVID-19危機以前の水準を上回っていた。米ドルは、四半期前半に主要通貨に対してほぼ横ばいに推移したが、世界的なリスク・センチメントの好転を受けて軟化に転じた。米ドルの流動性ニーズ及びヘッジ・コストの減少が、米ドル安を増幅させた。対照的に、ユーロは、経済データの改善や、欧州連合におけるウイルス関連費用の軽減と相互化を促進する欧州連合の復興基金の提案から恩恵を受けた。オーストラリア・ドル、ノルウェー・クローネ及びニュージーランド・ドルなどのその他シクリカル通貨は、2020年度第2四半期中に米ドルに対して上昇した。スイス・フランは米ドルに対しては上昇したが、ユーロに対しては下落し、SNBの為替介入戦略への圧力を低下させた。

クレディ・スイス・コモディティ・ベンチマークは、2020年度第1四半期の急落から、2020年度第2四半期に15%回復した。石油市場では、生産者が生産量を大幅に削減し始めたことを受けて最近の回復につながった一方で、再開する経済を背景に、5月以降は需要が徐々に回復し始めた。貴金属及び卑金属はともに増加したが、ベンチマークを下回った。前者は、米国の実質金利低下及び不確実性の拡大により恩恵を受け、後者は、とりわけ中国での産業活動の再開にプラスの反応を示した。農業価格は、中南米の豊作及び北半球の春植え増加を受け、低く留まった。

## 信用スプレッド

信用スプレッドは、2020年度第1四半期末の拡大レベルから2020年度第2四半期に低下した。



## 市場取引高（成長率（％））

| 2020年度第2四半期末                  | 世界    |        |
|-------------------------------|-------|--------|
|                               | 前四半期比 | 前年度同期比 |
| 株式取引高 <sup>1</sup>            | 13    | 78     |
| 公表ベースの合併・買収金額 <sup>2</sup>    | (36)  | (63)   |
| 完了ベースの合併・買収金額 <sup>2</sup>    | 20    | (4)    |
| 株式引受金額 <sup>2</sup>           | 136   | 72     |
| 債券引受金額 <sup>2</sup>           | 11    | 33     |
| シンジケートローン - 投資適格 <sup>2</sup> | (29)  | (38)   |

(注1) ロンドン証券取引所、イタリア証券取引所、ドイツ取引所及びマドリード証券取引所。世界にはインターコンチネンタル取引所及びナスダック証券市場も含まれる。

(注2) デールロジック。

## セクター環境

世界の銀行株は、2020年度第2四半期末に2020年度第1四半期と比較して8%上昇したが、依然として世界の株式を下回った。欧州銀行株は、四半期末時点で4%上昇し、北米の9%上昇を下回った（「株式市場」のチャートを参照のこと）。

プライベート・バンキング・セクターでは、COVID-19のパンデミックの発生まで、経済成長と投資環境全般の下支えによって活気づけられ、長期の基本的な成長トレンドを経験した。しかしながら、COVID-19の拡散により、同セクターの当面の見通しは不確実である。市場ボラティリティの上昇や顧客取引活動の増加からの短期的利益はいくらかあるものの、市場の不確実性、金利の低下、為替環境や潜在的に重大な信用損失が、今後数四半期におけるプライベート・バンキング・セクターのパフォーマンスに影響を及ぼすと見込まれる。COVID-19の影響は、同セクターの運用資産にマイナスの影響を及ぼしており、今後も投資家の行動に影響を及ぼすと見込まれる。

インベストメント・バンキング・セクターでは、米国及びヨーロッパでの株式取引高は、2020年度第1四半期及び2019年度第2四半期と比較して増加した。公表ベースの合併・買収（以下、「M&A」という。）金額は、2020年度第1四半期及び2019年度第2四半期と比較して世界各国で減少した。世界の完了ベースのM&A金額は、2020年度第1四半期と比較して増加したが、2019年度第2四半期と比較して減少した。世界の株式引受金額は、2020年度第1四半期及び2019年度第2四半期と比較して大幅に増加した。債券引受金額は、2020年度第1四半期及び2019年度第2四半期と比較して世界各国で増加した。シンジケートローンは、2020年度第1四半期及び2019

年度第2四半期と比較して減少した。米国債券の取引高合計は、2020年度第1四半期と比較してわずかに減少したが、2019年度第2四半期と比較して増加した。

## 2【事業等のリスク】

本書において別段の記載のない限り、提出会社は、有価証券報告書の冒頭の「(注4) 将来予想に関する情報に係る注意事項」及び第一部 第3「2 事業等のリスク」において開示されたリスクに関する重大な変更を認識していない。

### 3【経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

本項中の将来に関する記述は、2020年6月30日現在の当グループの判断に基づくものである。本書冒頭の「(注4)将来予想に関する情報に係る注意事項」を参照のこと。

#### (1) クレディ・スイスの業績

| 業績                        | 期中/期末           |                 |                 | 増減率(%)      |            | 期中/期末         |               | 増減率(%)     |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------|------------|---------------|---------------|------------|
|                           | 2020年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>第1四半期 | 2019年度<br>第2四半期 | 前<br>四半期比   | 前年度<br>同期比 | 2020年度<br>上半期 | 2019年度<br>上半期 |            |
| <b>損益計算書(百万スイス・フラン)</b>   |                 |                 |                 |             |            |               |               |            |
| 純利息収益                     | 1,570           | 1,534           | 2,001           | 2           | (22)       | 3,104         | 3,533         | (12)       |
| 手数料収益                     | 2,880           | 2,927           | 2,927           | (2)         | (2)        | 5,807         | 5,539         | 5          |
| トレーディング収益 <sup>1</sup>    | 1,254           | 927             | 182             | 35          | -          | 2,181         | 1,022         | 113        |
| その他の収益                    | 490             | 388             | 471             | 26          | 4          | 878           | 874           | 0          |
| <b>純収益</b>                | <b>6,194</b>    | <b>5,776</b>    | <b>5,581</b>    | <b>7</b>    | <b>11</b>  | <b>11,970</b> | <b>10,968</b> | <b>9</b>   |
| <b>貸倒引当金繰入額</b>           | <b>296</b>      | <b>568</b>      | <b>25</b>       | <b>(48)</b> | <b>-</b>   | <b>864</b>    | <b>106</b>    | <b>-</b>   |
| 報酬費用                      | 2,594           | 2,316           | 2,545           | 12          | 2          | 4,910         | 5,063         | (3)        |
| 一般管理費                     | 1,440           | 1,346           | 1,395           | 7           | 3          | 2,786         | 2,808         | (1)        |
| 支払手数料                     | 313             | 345             | 314             | (9)         | 0          | 658           | 627           | 5          |
| その他営業費用合計                 | 1,753           | 1,691           | 1,709           | 4           | 3          | 3,444         | 3,435         | 0          |
| <b>営業費用合計</b>             | <b>4,347</b>    | <b>4,007</b>    | <b>4,254</b>    | <b>8</b>    | <b>2</b>   | <b>8,354</b>  | <b>8,498</b>  | <b>(2)</b> |
| <b>法人税等控除前利益</b>          | <b>1,551</b>    | <b>1,201</b>    | <b>1,302</b>    | <b>29</b>   | <b>19</b>  | <b>2,752</b>  | <b>2,364</b>  | <b>16</b>  |
| 法人税等費用/(便益)               | 391             | (110)           | 365             | -           | 7          | 281           | 678           | (59)       |
| <b>当期純利益</b>              | <b>1,160</b>    | <b>1,311</b>    | <b>937</b>      | <b>(12)</b> | <b>24</b>  | <b>2,471</b>  | <b>1,686</b>  | <b>47</b>  |
| 非支配持分に帰属する当期純利益/<br>(損失)  | (2)             | (3)             | 0               | (33)        | -          | (5)           | 0             | -          |
| <b>株主に帰属する当期純利益</b>       | <b>1,162</b>    | <b>1,314</b>    | <b>937</b>      | <b>(12)</b> | <b>24</b>  | <b>2,476</b>  | <b>1,686</b>  | <b>47</b>  |
| <b>損益計算書評価指標(%)</b>       |                 |                 |                 |             |            |               |               |            |
| 規制資本利益率                   | 14.5            | 10.8            | 11.6            | -           | -          | 12.6          | 10.6          | -          |
| 費用/収入比率                   | 70.2            | 69.4            | 76.2            | -           | -          | 69.8          | 77.5          | -          |
| 実効税率                      | 25.2            | (9.2)           | 28.0            | -           | -          | 10.2          | 28.7          | -          |
| <b>一株当たり利益(スイス・フラン)</b>   |                 |                 |                 |             |            |               |               |            |
| 基本的な一株当たり利益               | 0.47            | 0.53            | 0.37            | (11)        | 27         | 1.00          | 0.66          | 52         |
| 希薄化後一株当たり利益               | 0.46            | 0.52            | 0.36            | (12)        | 28         | 0.98          | 0.65          | 51         |
| <b>株主資本利益率(%、年率換算)</b>    |                 |                 |                 |             |            |               |               |            |
| 株主資本利益率                   | 9.8             | 11.7            | 8.5             | -           | -          | 10.7          | 7.7           | -          |
| 有形株主資本利益率 <sup>2</sup>    | 11.0            | 13.1            | 9.7             | -           | -          | 12.0          | 8.7           | -          |
| <b>一株当たり純資産(スイス・フラン)</b>  |                 |                 |                 |             |            |               |               |            |
| 一株当たり純資産                  | 19.06           | 20.29           | 17.42           | (6)         | 9          | 19.06         | 17.42         | 9          |
| 一株当たり有形純資産 <sup>2</sup>   | 17.03           | 18.25           | 15.44           | (7)         | 10         | 17.03         | 15.44         | 10         |
| <b>貸借対照表統計(百万スイス・フラン)</b> |                 |                 |                 |             |            |               |               |            |
| 資産合計                      | 828,480         | 832,166         | 784,216         | 0           | 6          | 828,480       | 784,216       | 6          |
| リスク加重資産                   | 299,293         | 300,580         | 290,798         | 0           | 3          | 299,293       | 290,798       | 3          |
| レバレッジ・エクスポージャー            | 836,755         | 869,706         | 897,916         | (4)         | (7)        | 836,755       | 897,916       | (7)        |
| <b>従業員数(フルタイム換算)</b>      |                 |                 |                 |             |            |               |               |            |
| 従業員数(人)                   | 48,800          | 48,500          | 46,360          | 1           | 5          | 48,800        | 46,360        | 5          |

(注1) 当グループにおいて、様々な商品の種類にわたる金融商品を利用するセグメント業績として表示される業績区分に該当しない特定の商品ベースの収益を示している。

(注2) 非GAAPの財務指標である有形株主持分に基づいており、貸借対照表上に記載された株主持分合計からのれん及びその他の無形資産を控除して計算している。業界アナリスト及び投資家が評価額及び自己資本の妥当性を判断するために使用し依拠している指標であるため、経営陣はこれらの指標が有意義であると考えている。

## クレディ・スイスの報告構造

クレディ・スイスの業績には、当グループの報告セグメント及びコーポレート・センターの業績が含まれる。

| クレディ・スイス                  |                         |                    |               |                              |             |
|---------------------------|-------------------------|--------------------|---------------|------------------------------|-------------|
| スイス・ユニバーサル・バンク部門          | インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門 | アジア太平洋部門           | グローバル・マーケッツ部門 | インベストメント・バンキング&キャピタル・マーケッツ部門 | コーポレート・センター |
| プライベート・クライアント             | プライベート・バンキング            | ウェルス・マネジメント&コネクテッド |               |                              |             |
| コーポレート・インスティテュショナル・クライアント | アセット・マネジメント             | マーケッツ              |               |                              |             |

## 業績の要約

### 2020年度第2四半期の業績

クレディ・スイスは、2019年度第2四半期及び2020年度第1四半期においては937百万スイス・フラン及び1,314百万スイス・フランの株主に帰属する当期純利益を計上したのに対し、2020年度第2四半期において1,162百万スイス・フランの株主に帰属する当期純利益を計上した。クレディ・スイスは、2019年度第2四半期及び2020年度第1四半期においては1,302百万スイス・フラン及び1,201百万スイス・フランの法人税等控除前利益を計上したのに対し、2020年度第2四半期において1,551百万スイス・フランの法人税等控除前利益を計上した。

COVID-19のアウトブレイクは、2020年度第2四半期における当グループの業績において引き続き影響を与えており、当グループは、パンデミックの拡大及び当グループの経営及び事業への影響を注意深く監視している。

## 業績の詳細

### 純収益

当グループは、2020年度第2四半期において、2019年度第2四半期と比べて11%増の6,194百万スイス・フランの純収益を計上した。これは主に、グローバル・マーケッツ部門、インベストメント・バンキング&キャピタル・マーケッツ部門及びアジア太平洋部門における純収益の増加を反映したものであった。グローバル・マーケッツ部門における純収益の増加は、主に、取引高及びボラティリティの増加並びに低金利に起因する債券の販売及び取引活動の増加、並びに2020年度第1四半期からのレバレッジド・ファイナンスの引受ポートフォリオに係る未実現の時価評価による損失が回復したことによるものであった。インベストメント・バンキング&キャピタル・マーケッツ部門における純収益の増加は、債券や株式の引受け及びアドバイザー業務にわたる好調な顧客取引、2020年度第1四半期に発生した時価評価による損失を大幅に回復したレバレッジド・ファイナンスの引受コミットメントに係る時価評価による利益、並びに無担保のコーポレート・デリバティブ・エクスポージャーに係るヘッジへの純収益によるものであった。アジア太平洋部門における純収益の増加は、主に、すべての主要な収益区分にわたるマーケッツ事業に係る収益の増加によるものであった。

2020年度第2四半期の純収益には、コーポレート・センターにおける251百万スイス・フランのマイナスの純収益が含まれている。また、コーポレート・センターの純収益には、2019年度第1四半期以降アセット・リゾリューション・ユニットの影響が反映されている。

純収益は、2020年度第1四半期と比べると7%増であったが、これは、インベストメント・バンキング&キャピタル・マーケッツ部門及びグローバル・マーケッツ部門における純収益の増加が、インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門における純収益の減少により一部相殺されたことを主に反映したものであった。インベストメント・バンキング&キャピタル・マーケッツ部門における純収益の増加は、株式市場の好調な回復が顧客活動の増加及び純収益の大幅な増加をもたらすとともに、市況が改善したことによるものであった。グローバル・マーケッツ部門における純収益の増加は、証券発行取引の増加、信用スプレッドの縮小及びボラティリティの低下を反映した債券の販売及び取引活動の増加並びに引受取引の増加が、株式の販売及び取引活動の減少によ

り一部相殺されたことによるものであった。インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門における純収益の減少は、すべての主要な収益区分において収益が減少したことによるものであった。

#### **貸倒引当金繰入額**

2020年度第2四半期における貸倒引当金繰入額は296百万スイス・フランであり、これは主に、2020年度第2四半期のマクロ経済情勢の悪化によるものであった。当グループは、アジア太平洋部門において81百万スイス・フラン、グローバル・マーケット部門において77百万スイス・フラン、インベストメント・バンキング&キャピタル・マーケット部門において67百万スイス・フラン、インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門において35百万スイス・フラン及びスイス・ユニバーサル・バンク部門において30百万スイス・フランの貸倒引当金繰入額を計上した。

## 業績の概要

| 期中 / 期末                       | スイス・ユ<br>ニバーサル・バンク<br>部門 | インターナ<br>ショナル・<br>ウェルズ・<br>マネジメン<br>ト部門 | アジア<br>太平洋部門 | グローバ<br>ル・マー<br>ケッツ部門 | インベスト<br>メント・バ<br>ンキング&<br>キャピタ<br>ル・マー<br>ケッツ部門 | コーポレー<br>ト・セン<br>ター | クレディ・<br>スイス |
|-------------------------------|--------------------------|---|--------------|-----------------------|--|---------------------|--------------|
| <b>2020年度第2四半期(百万スイス・フラン)</b> |                          |   |              |                       |  |                     |              |
| 純収益                           | 1,504                    | 1,274                                   | 1,064        | 1,901                 | 702  | (251)               | 6,194        |
| 貸倒引当金繰入額                      | 30                       | 35                                      | 81           | 77                    | 67   | 6                   | 296          |
| 報酬費用                          | 494                      | 601                                     | 412          | 662                   | 302  | 123                 | 2,594        |
| その他営業費用合計                     | 293                      | 290                                     | 273          | 571                   | 131  | 195                 | 1,753        |
| うち一般管理費                       | 243                      | 236                                     | 211          | 447                   | 127  | 176                 | 1,440        |
| 営業費用合計                        | 787                      | 891                                     | 685          | 1,233                 | 433  | 318                 | 4,347        |
| 法人税等控除前利益/(損失)                | 687                      | 348                                     | 298          | 591                   | 202  | (575)               | 1,551        |
| 規制資本利益率(%)                    | 20.3                     | 21.4                                    | 21.8         | 17.3                  | 23.8   | -                   | 14.5         |
| 費用/収入比率(%)                    | 52.3                     | 69.9                                    | 64.4         | 64.9                  | 61.7   | -                   | 70.2         |
| 資産合計                          | 239,966                  | 97,067                                  | 101,719      | 213,114               | 26,728   | 149,886             | 828,480      |
| のれん                           | 598                      | 1,443                                   | 1,566        | 450                   | 619  | 0                   | 4,676        |
| リスク加重資産                       | 82,597                   | 46,176                                  | 36,196       | 61,458                | 22,372   | 50,494              | 299,293      |
| レバレッジ・エクスポージャー                | 271,868                  | 105,828                                 | 108,997      | 251,569               | 46,189   | 52,304              | 836,755      |
| <b>2020年度第1四半期(百万スイス・フラン)</b> |                          |   |              |                       |  |                     |              |
| 純収益                           | 1,509                    | 1,502                                   | 1,025        | 1,630                 | 183  | (73)                | 5,776        |
| 貸倒引当金繰入額                      | 124                      | 39                                      | 97           | 150                   | 155  | 3                   | 568          |
| 報酬費用                          | 495                      | 590                                     | 398          | 600                   | 292  | (59)                | 2,316        |
| その他営業費用合計                     | 301                      | 336                                     | 278          | 550                   | 114  | 112                 | 1,691        |
| うち一般管理費                       | 245                      | 277                                     | 210          | 416                   | 110  | 88                  | 1,346        |
| 営業費用合計                        | 796                      | 926                                     | 676          | 1,150                 | 406  | 53                  | 4,007        |
| 法人税等控除前利益/(損失)                | 589                      | 537                                     | 252          | 330                   | (378)  | (129)               | 1,201        |
| 規制資本利益率(%)                    | 17.7                     | 33.9                                    | 17.9         | 9.6                   | (43.4)   | -                   | 10.8         |
| 費用/収入比率(%)                    | 52.8                     | 61.7                                    | 66.0         | 70.6                  | 221.9  | -                   | 69.4         |
| 資産合計                          | 237,733                  | 93,262                                  | 102,109      | 241,242               | 24,466   | 133,354             | 832,166      |
| のれん                           | 602                      | 1,462                                   | 1,459        | 455                   | 626  | 0                   | 4,604        |
| リスク加重資産                       | 80,293                   | 44,949                                  | 38,450       | 69,104                | 25,333   | 42,451              | 300,580      |
| レバレッジ・エクスポージャー                | 269,324                  | 101,466                                 | 110,218      | 293,239               | 43,423   | 52,036              | 869,706      |
| <b>2019年度第2四半期(百万スイス・フラン)</b> |                          |   |              |                       |  |                     |              |
| 純収益                           | 1,476                    | 1,369                                   | 913          | 1,553                 | 454  | (184)               | 5,581        |
| 貸倒引当金繰入額                      | 10                       | 9                                       | (1)          | 2                     | 1  | 4                   | 25           |
| 報酬費用                          | 492                      | 583                                     | 410          | 638                   | 319  | 103                 | 2,545        |
| その他営業費用合計                     | 320                      | 333                                     | 267          | 556                   | 128  | 105                 | 1,709        |
| うち一般管理費                       | 270                      | 279                                     | 207          | 426                   | 124  | 89                  | 1,395        |
| 営業費用合計                        | 812                      | 916                                     | 677          | 1,194                 | 447  | 208                 | 4,254        |
| 法人税等控除前利益/(損失)                | 654                      | 444                                     | 237          | 357                   | 6  | (396)               | 1,302        |
| 規制資本利益率(%)                    | 20.1                     | 28.9                                    | 17.0         | 11.0                  | 0.8  | -                   | 11.6         |
| 費用/収入比率(%)                    | 55.0                     | 66.9                                    | 74.2         | 76.9                  | 98.5   | -                   | 76.2         |
| 資産合計                          | 229,705                  | 94,591                                  | 106,592      | 217,930               | 17,667   | 117,731             | 784,216      |
| のれん                           | 612                      | 1,530                                   | 1,496        | 460                   | 633  | 0                   | 4,731        |
| リスク加重資産                       | 76,973                   | 43,505                                  | 37,009       | 58,146                | 26,112   | 49,053              | 290,798      |
| レバレッジ・エクスポージャー                | 261,165                  | 101,263                                 | 112,060      | 254,198               | 42,846   | 126,384             | 897,916      |

## 業績の概要（続き）

| 期中                          | スイス・ユ<br>ニバーサ<br>ル・バンク<br>部門 | インターナ<br>ショナル・<br>ウェルス・<br>マネジメン<br>ト部門 | アジア<br>太平洋部門 | グローバ<br>ル・マー<br>ケッツ部門 | インベスト<br>メント・バ<br>ンキング&<br>キャピタ<br>ル・マー<br>ケッツ部門 | コーポレー<br>ト・セン<br>ター | クレディ・<br>スイス |
|-----------------------------|------------------------------|---|--------------|-----------------------|--|---------------------|--------------|
| <b>2020年度上半期（百万スイス・フラン）</b> |                              |   |              |                       |  |                     |              |
| 純収益                         | 3,013                        | 2,776                                   | 2,089        | 3,531                 | 885  | (324)               | 11,970       |
| 貸倒引当金繰入額                    | 154                          | 74                                      | 178          | 227                   | 222  | 9                   | 864          |
| 報酬費用                        | 989                          | 1,191                                   | 810          | 1,262                 | 594  | 64                  | 4,910        |
| その他営業費用合計                   | 594                          | 626                                     | 551          | 1,121                 | 245  | 307                 | 3,444        |
| うち一般管理費                     | 488                          | 513                                     | 421          | 863                   | 237  | 264                 | 2,786        |
| <b>営業費用合計</b>               | <b>1,583</b>                 | <b>1,817</b>                            | <b>1,361</b> | <b>2,383</b>          | <b>839</b>                                       | <b>371</b>          | <b>8,354</b> |
| 法人税等控除前利益 / (損失)            | 1,276                        | 885                                     | 550          | 921                   | (176)  | (704)               | 2,752        |
| 規制資本利益率 (%)                 | 19.0                         | 27.6                                    | 19.7         | 13.8                  | (10.3)   | -                   | 12.6         |
| 費用 / 収入比率 (%)               | 52.5                         | 65.5                                    | 65.2         | 67.5                  | 94.8   | -                   | 69.8         |
| <b>2019年度上半期（百万スイス・フラン）</b> |                              |   |              |                       |  |                     |              |
| 純収益                         | 2,855                        | 2,786                                   | 1,767        | 3,025                 | 810  | (275)               | 10,968       |
| 貸倒引当金繰入額                    | 39                           | 19                                      | 16           | 13                    | 9  | 10                  | 106          |
| 報酬費用                        | 967                          | 1,161                                   | 798          | 1,274                 | 630  | 233                 | 5,063        |
| その他営業費用合計                   | 645                          | 639                                     | 533          | 1,099                 | 258  | 261                 | 3,435        |
| うち一般管理費                     | 540                          | 531                                     | 416          | 841                   | 251  | 229                 | 2,808        |
| <b>営業費用合計</b>               | <b>1,612</b>                 | <b>1,800</b>                            | <b>1,331</b> | <b>2,373</b>          | <b>888</b>                                       | <b>494</b>          | <b>8,498</b> |
| 法人税等控除前利益 / (損失)            | 1,204                        | 967                                     | 420          | 639                   | (87)   | (779)               | 2,364        |
| 規制資本利益率 (%)                 | 18.6                         | 32.2                                    | 15.3         | 10.0                  | (4.7)  | -                   | 10.6         |
| 費用 / 収入比率 (%)               | 56.5                         | 64.6                                    | 75.3         | 78.4                  | 109.6  | -                   | 77.5         |

## 営業費用合計

営業費用合計は、2019年度第2四半期と比べて2%増の4,347百万スイス・フランであった。これは、給与及び変動報酬の上昇に主に関連した報酬費用が2%増加したこと、訴訟引当金の増加、IT、機械及び設備費用の増加、並びに非所得税の増加により一般管理費が3%増加したことにより、旅費・交際費の減少が一部相殺されたことを主に反映したものであった。

営業費用合計は、2020年度第1四半期と比べて8%増加した。これは、給与及び変動報酬の増加に主に関連して報酬費用が12%増加したこと、訴訟引当金の増加及びその他一般管理費（慈善寄付の増加を含む。）の増加により一般管理費が7%増加したことにより起因して、旅費・交際費の減少が一部相殺されたことを主に反映したものであった。

## 法人税

法人税等費用は、2020年度第2四半期において391百万スイス・フランが計上された。これは、各地域の様々な業績による影響、年間の見積実効税率の継続的な再評価及び損金不算入の資金調達コストによる影響を主に反映したものであった。また、2020年度第2四半期の税金費用は、当該期間に交付された株式報酬に関する税金費用不足額によりマイナスの影響が生じた。2020年度第2四半期のクレディ・スイスの実効税率は、2020年度第1四半期がマイナス9.2%であったのに対して25.2%であった。全体として、繰延税金資産純額は、2020年度第2四半期において194百万スイス・フラン増の3,374百万スイス・フランであった。これは主に、収益及び外貨換算の影響により一部相殺されたものの、当グループの公正価値オプションにより選択された自己債券における信用スプレッドが縮小したことによる税効果によるものであった。

## 規制資本

2020年度第2四半期末現在、当グループの国際決済銀行（以下、「BIS」という。）の普通株式等ティア1（以下、「CET1」という。）比率は12.5%、リスク加重資産（以下、「RWA」という。）は299.3十億スイス・フランであった。

## 事業活動別業績

| 期中   | 2020年度<br>第2四半期                       |                  |                           |  |                     |              |              | 2020年度<br>第1四半期 | 2019年度<br>第2四半期 |
|--|---------------------------------------|------------------|---------------------------|--|---------------------|--------------|--------------|-----------------|-----------------|
|  | インター<br>ナショナル<br>ユニバー<br>サル・バン<br>ク部門 | アジア<br>太平洋<br>部門 | グローバ<br>ル・マー<br>ケッツ<br>部門 | インベ<br>スト<br>メント・バ<br>ンキング&<br>キャピ<br>タル・マー<br>ケッツ部門 | コーポ<br>レート・<br>センター | クレディ<br>・スイス | クレディ<br>・スイス | クレディ<br>・スイス    |                 |
| <b>プライベート・バンキング関連（百万スイス・フラン）</b>                 |                                       |                  |                           |  |                     |              |              |                 |                 |
| 純収益  | 856                                   | 919              | 412                       | -  | -                   | -            | 2,187        | 2,400           | 2,254           |
| うち純利息収益  | 428                                   | 345              | 153                       | -  | -                   | -            | 926          | 983             | 959             |
| うち経常収益   | 179                                   | 276              | 84                        | -  | -                   | -            | 539          | 598             | 603             |
| うちトランザクション・ベース                                   | 118                                   | 299              | 174                       | -  | -                   | -            | 591          | 784             | 593             |
| 貸倒引当金繰入額   | 28                                    | 33               | (1)                       | -  | -                   | -            | 60           | 53              | 17              |
| 営業費用合計   | 462                                   | 618              | 275                       | -  | -                   | -            | 1,355        | 1,403           | 1,376           |
| <b>法人税等控除前利益</b>                                 | <b>366</b>                            | <b>268</b>       | <b>138</b>                | <b>-</b>   | <b>-</b>            | <b>-</b>     | <b>772</b>   | <b>944</b>      | <b>861</b>      |
| <b>コーポレート&amp;インスティテュショナル・バンキング関連（百万スイス・フラン）</b> |                                       |                  |                           |  |                     |              |              |                 |                 |
| 純収益  | 648                                   | -                | -                         | -  | -                   | -            | 648          | 711             | 648             |
| うち純利息収益  | 304                                   | -                | -                         | -  | -                   | -            | 304          | 297             | 303             |
| うち経常収益   | 168                                   | -                | -                         | -  | -                   | -            | 168          | 170             | 165             |
| うちトランザクション・ベース                                   | 193                                   | -                | -                         | -  | -                   | -            | 193          | 230             | 195             |
| 貸倒引当金繰入額   | 2                                     | -                | -                         | -  | -                   | -            | 2            | 112             | 0               |
| 営業費用合計   | 325                                   | -                | -                         | -  | -                   | -            | 325          | 321             | 350             |
| <b>法人税等控除前利益</b>                                 | <b>321</b>                            | <b>-</b>         | <b>-</b>                  | <b>-</b>   | <b>-</b>            | <b>-</b>     | <b>321</b>   | <b>278</b>      | <b>298</b>      |
| <b>インベストメント・バンキング関連（百万スイス・フラン）</b>               |                                       |                  |                           |  |                     |              |              |                 |                 |
| 純収益  | -                                     | -                | 652                       | 1,901  | 702                 | -            | 3,255        | 2,297           | 2,483           |
| うち債券の販売及び取引                                      | -                                     | -                | 208                       | 1,308  | -                   | -            | 1,516        | 1,197           | 986             |
| うち株式の販売及び取引                                      | -                                     | -                | 251                       | 454  | -                   | -            | 705          | 889             | 721             |
| うち引受及びアドバイザー                                     | -                                     | -                | 193 <sup>1</sup>          | 258  | 731                 | -            | 1,182        | 393             | 895             |
| 貸倒引当金繰入額   | -                                     | -                | 82                        | 77   | 67                  | -            | 226          | 400             | 2               |
| 営業費用合計   | -                                     | -                | 410                       | 1,233  | 433                 | -            | 2,076        | 1,951           | 2,046           |
| <b>法人税等控除前利益 / (損失)</b>                          | <b>-</b>                              | <b>-</b>         | <b>160</b>                | <b>591</b>   | <b>202</b>          | <b>-</b>     | <b>953</b>   | <b>(54)</b>     | <b>435</b>      |
| <b>アセット・マネジメント関連（百万スイス・フラン）</b>                  |                                       |                  |                           |  |                     |              |              |                 |                 |
| 純収益  | -                                     | 355              | -                         | -  | -                   | -            | 355          | 441             | 380             |
| 貸倒引当金繰入額   | -                                     | 2                | -                         | -  | -                   | -            | 2            | 0               | 2               |
| 営業費用合計   | -                                     | 273              | -                         | -  | -                   | -            | 273          | 279             | 274             |
| <b>法人税等控除前利益</b>                                 | <b>-</b>                              | <b>80</b>        | <b>-</b>                  | <b>-</b>   | <b>-</b>            | <b>-</b>     | <b>80</b>    | <b>162</b>      | <b>104</b>      |
| <b>コーポレート・センター関連（百万スイス・フラン）</b>                  |                                       |                  |                           |  |                     |              |              |                 |                 |
| 純収益  | -                                     | -                | -                         | -  | -                   | (251)        | (251)        | (73)            | (184)           |
| 貸倒引当金繰入額   | -                                     | -                | -                         | -  | -                   | 6            | 6            | 3               | 4               |
| 営業費用合計   | -                                     | -                | -                         | -  | -                   | 318          | 318          | 53              | 208             |
| <b>法人税等控除前利益 / (損失)</b>                          | <b>-</b>                              | <b>-</b>         | <b>-</b>                  | <b>-</b>   | <b>-</b>            | <b>(575)</b> | <b>(575)</b> | <b>(129)</b>    | <b>(396)</b>    |
| <b>合計（百万スイス・フラン）</b>                             |                                       |                  |                           |  |                     |              |              |                 |                 |
| 純収益  | 1,504                                 | 1,274            | 1,064                     | 1,901  | 702                 | (251)        | 6,194        | 5,776           | 5,581           |
| 貸倒引当金繰入額   | 30                                    | 35               | 81                        | 77   | 67                  | 6            | 296          | 568             | 25              |
| 営業費用合計   | 787                                   | 891              | 685                       | 1,233  | 433                 | 318          | 4,347        | 4,007           | 4,254           |
| <b>法人税等控除前利益 / (損失)</b>                          | <b>687</b>                            | <b>348</b>       | <b>298</b>                | <b>591</b>   | <b>202</b>          | <b>(575)</b> | <b>1,551</b> | <b>1,201</b>    | <b>1,302</b>    |

スイス・ユニバーサル・バンク部門におけるトランザクション・ベースの収益の一部並びにアジア太平洋部門及びグローバル・マーケッツ部門における債券及び株式の販売及び取引収益の一部は、当グループのグローバル・アドバイザー及び引受事業に関連している。さらなる情報については、下記「(2) 部門別の業績 - (E) インベストメント・バンキング&キャピタル・マーケッツ部門 - グローバル・アドバイザー及び引受収益」参照。

(注1) 当グループのグローバル・アドバイザー及び引受収益に含まれていないアジア太平洋部門の融資事業からの収益の一部を反映している。

## 事業活動別業績（続き）

2020年度上半期

2019年度  
上半期

| 期中  | スイス・ユニバーサル・バンク部門 | インターナショナル・ウェルスマネジメント部門 | アジア太平洋部門         | グローバル・マーケッツ部門 | インベストメント・バンキング&キャピタル・マーケッツ部門 | コーポレート・センター  | クレディ・スイス     | クレディ・スイス     |
|---|------------------|------------------------|------------------|---------------|------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>プライベート・バンキング関連 (百万スイス・フラン)</b>                 |                  |                        |                  |               |                              |              |              |              |
| 純収益   | 1,654            | 1,980                  | 953              | -             | -                            | -            | 4,587        | 4,413        |
| うち純利息収益   | 869              | 714                    | 326              | -             | -                            | -            | 1,909        | 1,887        |
| うち経常収益  | 383              | 570                    | 184              | -             | -                            | -            | 1,137        | 1,204        |
| うちトランザクション・ベース                                    | 273              | 686                    | 416              | -             | -                            | -            | 1,375        | 1,193        |
| 貸倒引当金繰入額  | 40               | 72                     | 1                | -             | -                            | -            | 113          | 38           |
| 営業費用合計  | 937              | 1,265                  | 556              | -             | -                            | -            | 2,758        | 2,708        |
| <b>法人税等控除前利益</b>                                  | <b>677</b>       | <b>643</b>             | <b>396</b>       | <b>-</b>      | <b>-</b>                     | <b>-</b>     | <b>1,716</b> | <b>1,667</b> |
| <b>コーポレート&amp;インスティテュショナル・バンキング関連 (百万スイス・フラン)</b> |                  |                        |                  |               |                              |              |              |              |
| 純収益   | 1,359            | -                      | -                | -             | -                            | -            | 1,359        | 1,285        |
| うち純利息収益   | 601              | -                      | -                | -             | -                            | -            | 601          | 610          |
| うち経常収益  | 338              | -                      | -                | -             | -                            | -            | 338          | 325          |
| うちトランザクション・ベース                                    | 423              | -                      | -                | -             | -                            | -            | 423          | 382          |
| 貸倒引当金繰入額  | 114              | -                      | -                | -             | -                            | -            | 114          | 18           |
| 営業費用合計  | 646              | -                      | -                | -             | -                            | -            | 646          | 692          |
| <b>法人税等控除前利益</b>                                  | <b>599</b>       | <b>-</b>               | <b>-</b>         | <b>-</b>      | <b>-</b>                     | <b>-</b>     | <b>599</b>   | <b>575</b>   |
| <b>インベストメント・バンキング関連 (百万スイス・フラン)</b>               |                  |                        |                  |               |                              |              |              |              |
| 純収益   | -                | -                      | 1,136            | 3,531         | 885                          | -            | 5,552        | 4,767        |
| うち債券の販売及び取引                                       | -                | -                      | 420              | 2,293         | -                            | -            | 2,713        | 1,967        |
| うち株式の販売及び取引                                       | -                | -                      | 487              | 1,107         | -                            | -            | 1,594        | 1,459        |
| うち引受及びアドバイザー                                      | -                | -                      | 229 <sup>1</sup> | 426           | 920                          | -            | 1,575        | 1,587        |
| 貸倒引当金繰入額  | -                | -                      | 177              | 227           | 222                          | -            | 626          | 38           |
| 営業費用合計  | -                | -                      | 805              | 2,383         | 839                          | -            | 4,027        | 4,053        |
| <b>法人税等控除前利益 / (損失)</b>                           | <b>-</b>         | <b>-</b>               | <b>154</b>       | <b>921</b>    | <b>(176)</b>                 | <b>-</b>     | <b>899</b>   | <b>676</b>   |
| <b>アセット・マネジメント関連 (百万スイス・フラン)</b>                  |                  |                        |                  |               |                              |              |              |              |
| 純収益   | -                | 796                    | -                | -             | -                            | -            | 796          | 778          |
| 貸倒引当金繰入額  | -                | 2                      | -                | -             | -                            | -            | 2            | 2            |
| 営業費用合計  | -                | 552                    | -                | -             | -                            | -            | 552          | 551          |
| <b>法人税等控除前利益</b>                                  | <b>-</b>         | <b>242</b>             | <b>-</b>         | <b>-</b>      | <b>-</b>                     | <b>-</b>     | <b>242</b>   | <b>225</b>   |
| <b>コーポレート・センター関連 (百万スイス・フラン)</b>                  |                  |                        |                  |               |                              |              |              |              |
| 純収益   | -                | -                      | -                | -             | -                            | (324)        | (324)        | (275)        |
| 貸倒引当金繰入額  | -                | -                      | -                | -             | -                            | 9            | 9            | 10           |
| 営業費用合計  | -                | -                      | -                | -             | -                            | 371          | 371          | 494          |
| <b>法人税等控除前損失</b>                                  | <b>-</b>         | <b>-</b>               | <b>-</b>         | <b>-</b>      | <b>-</b>                     | <b>(704)</b> | <b>(704)</b> | <b>(779)</b> |
| <b>合計 (百万スイス・フラン)</b>                             |                  |                        |                  |               |                              |              |              |              |
| 純収益   | 3,013            | 2,776                  | 2,089            | 3,531         | 885                          | (324)        | 11,970       | 10,968       |
| 貸倒引当金繰入額  | 154              | 74                     | 178              | 227           | 222                          | 9            | 864          | 106          |
| 営業費用合計  | 1,583            | 1,817                  | 1,361            | 2,383         | 839                          | 371          | 8,354        | 8,498        |
| <b>法人税等控除前利益 / (損失)</b>                           | <b>1,276</b>     | <b>885</b>             | <b>550</b>       | <b>921</b>    | <b>(176)</b>                 | <b>(704)</b> | <b>2,752</b> | <b>2,364</b> |

スイス・ユニバーサル・バンク部門におけるトランザクション・ベースの収益の一部並びにアジア太平洋部門及びグローバル・マーケッツ部門における債券及び株式の販売及び取引収益の一部は、当グループのグローバル・アドバイザー及び引受事業に関連している。さらなる情報については、下記「(2) 部門別の業績 - (E) インベストメント・バンキング&キャピタル・マーケッツ部門、グローバル・アドバイザー及び引受収益」参照。

(注1) 当グループのグローバル・アドバイザー及び引受収益に含まれていないアジア太平洋部門の融資事業からの収益の一部を反映している。

## 調整後業績の差異調整

本書において言及されている調整後業績は、当グループが報告した業績に含まれる一定の項目を除外した非GAAPの財務指標である。調整後業績は、当グループの基礎的な業績を表すものと経営陣が考えていない項目を除外して、当グループ及び部門の業績を長期にわたって評価するための営業成績を有意義に表示するものであると経営陣は考えている。以下は、最も直接的に比較可能な米国GAAP財務指標に対する調整後業績の差異調整である。当グループは、2015年に概略を示した3ヶ年リストラクチャリング計画を2018年度末に完了させた。2018年度より後に開始した退職金支払金又は不動産契約の終了に伴う費用等、計上したその後の費用は、当グループが報告した業績において通常の報酬その他の費用として計上され、今後は調整後業績から除外されない。

| 期中 | スイス・ユニバーサル・バンク部門 | インターナショナル・ウェルスマネジメント部門 | アジア太平洋部門 | グローバル・マーケッツ部門 | インベストメント・バンキング&キャピタル・マーケッツ部門 | コーポレート・センター | クレディ・スイス |
|----|------------------|------------------------|----------|---------------|------------------------------|-------------|----------|
|----|------------------|------------------------|----------|---------------|------------------------------|-------------|----------|

| 2020年度第2四半期(百万スイス・フラン) |       |       |       |       |        |       |       |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
| 純収益                    | 1,504 | 1,274 | 1,064 | 1,901 | 702    | (251) | 6,194 |
| 貸倒引当金繰入額               | 30    | 35    | 81    | 77    | 67     | 6     | 296   |
| 営業費用合計                 | 787   | 891   | 685   | 1,233 | 433    | 318   | 4,347 |
| 主要な訴訟引当金               | 0     | 32    | 0     | (13)  | (12)   | (68)  | (61)  |
| 不動産処分関連費用              | 0     | 0     | 0     | (2)   | (1)    | 0     | (3)   |
| 調整後営業費用合計              | 787   | 923   | 685   | 1,218 | 420    | 250   | 4,283 |
| 法人税等控除前利益/(損失)         | 687   | 348   | 298   | 591   | 202    | (575) | 1,551 |
| 調整合計                   | 0     | (32)  | 0     | 15    | 13     | 68    | 64    |
| 調整後法人税等控除前利益/(損失)      | 687   | 316   | 298   | 606   | 215    | (507) | 1,615 |
| 調整後規制資本利益率(%)          | 20.3  | 19.5  | 21.8  | 17.7  | 25.3   | -     | 15.1  |
| 2020年度第1四半期(百万スイス・フラン) |       |       |       |       |        |       |       |
| 純収益                    | 1,509 | 1,502 | 1,025 | 1,630 | 183    | (73)  | 5,776 |
| 貸倒引当金繰入額               | 124   | 39    | 97    | 150   | 155    | 3     | 568   |
| 営業費用合計                 | 796   | 926   | 676   | 1,150 | 406    | 53    | 4,007 |
| 主要な訴訟引当金               | (1)   | 0     | 0     | 0     | 0      | (17)  | (18)  |
| 不動産処分関連費用              | 0     | 1     | 0     | 2     | 2      | 0     | 5     |
| 調整後営業費用合計              | 795   | 927   | 676   | 1,152 | 408    | 36    | 3,994 |
| 法人税等控除前利益/(損失)         | 589   | 537   | 252   | 330   | (378)  | (129) | 1,201 |
| 調整合計                   | 1     | (1)   | 0     | (2)   | (2)    | 17    | 13    |
| 調整後法人税等控除前利益/(損失)      | 590   | 536   | 252   | 328   | (380)  | (112) | 1,214 |
| 調整後規制資本利益率(%)          | 17.7  | 33.8  | 17.9  | 9.6   | (43.7) | -     | 10.9  |
| 2019年度第2四半期(百万スイス・フラン) |       |       |       |       |        |       |       |
| 純収益                    | 1,476 | 1,369 | 913   | 1,553 | 454    | (184) | 5,581 |
| 不動産利益                  | (87)  | (13)  | 0     | 0     | 0      | 25    | (75)  |
| 調整後純収益                 | 1,389 | 1,356 | 913   | 1,553 | 454    | (159) | 5,506 |
| 貸倒引当金繰入額               | 10    | 9     | (1)   | 2     | 1      | 4     | 25    |
| 営業費用合計                 | 812   | 916   | 677   | 1,194 | 447    | 208   | 4,254 |
| 主要な訴訟引当金               | (3)   | 0     | 0     | 0     | 0      | (26)  | (29)  |
| 不動産処分関連費用              | 0     | (2)   | 0     | (9)   | (5)    | 0     | (16)  |
| 調整後営業費用合計              | 809   | 914   | 677   | 1,185 | 442    | 182   | 4,209 |
| 法人税等控除前利益/(損失)         | 654   | 444   | 237   | 357   | 6      | (396) | 1,302 |
| 調整合計                   | (84)  | (11)  | 0     | 9     | 5      | 51    | (30)  |
| 調整後法人税等控除前利益/(損失)      | 570   | 433   | 237   | 366   | 11     | (345) | 1,272 |
| 調整後規制資本利益率(%)          | 17.5  | 28.2  | 17.0  | 11.3  | 1.4    | -     | 11.3  |

## 調整後業績の差異調整(続き)

| 期中                   | スイス・ユ<br>ニバーサ<br>ル・バンク<br>部門 | インターナ<br>ショナル・<br>ウェルス・<br>マネジメン<br>ト部門 | アジア太平<br>洋部門 | グローバ<br>ル・マー<br>ケッツ部門 | インベスト<br>メント・パ<br>ンキング&<br>キャピタ<br>ル・マー<br>ケッツ部門 | コーポレー<br>ト・セン<br>ター | クレディ・<br>スイス |
|----------------------|------------------------------|---|--------------|-----------------------|--|---------------------|--------------|
| 2020年度上半期(百万スイス・フラン) |                              |   |              |                       |  |                     |              |
| 純収益                  | 3,013                        | 2,776                                   | 2,089        | 3,531                 | 885  | (324)               | 11,970       |
| 貸倒引当金繰入額             | 154                          | 74                                      | 178          | 227                   | 222  | 9                   | 864          |
| 営業費用合計               | 1,583                        | 1,817                                   | 1,361        | 2,383                 | 839  | 371                 | 8,354        |
| 主要な訴訟引当金             | (1)                          | 32                                      | 0            | (13)                  | (12)   | (85)                | (79)         |
| 不動産処分関連費用            | 0                            | 1                                       | 0            | 0                     | 1  | 0                   | 2            |
| 調整後営業費用合計            | 1,582                        | 1,850                                   | 1,361        | 2,370                 | 828  | 286                 | 8,277        |
| 法人税等控除前利益/(損失)       | 1,276                        | 885                                     | 550          | 921                   | (176)  | (704)               | 2,752        |
| 調整合計                 | 1                            | (33)                                    | 0            | 13                    | 11   | 85                  | 77           |
| 調整後法人税等控除前利益/(損失)    | 1,277                        | 852                                     | 550          | 934                   | (165)  | (619)               | 2,829        |
| 調整後規制資本利益率(%)        | 19.0                         | 26.5                                    | 19.7         | 13.9                  | (9.6)  | -                   | 13.0         |
| 2019年度上半期(百万スイス・フラン) |                              |   |              |                       |  |                     |              |
| 純収益                  | 2,855                        | 2,786                                   | 1,767        | 3,025                 | 810  | (275)               | 10,968       |
| 不動産(利益)/損失           | (117)                        | (13)                                    | 0            | 0                     | 0  | 25                  | (105)        |
| 調整後純収益               | 2,738                        | 2,773                                   | 1,767        | 3,025                 | 810  | (250)               | 10,863       |
| 貸倒引当金繰入額             | 39                           | 19                                      | 16           | 13                    | 9  | 10                  | 106          |
| 営業費用合計               | 1,612                        | 1,800                                   | 1,331        | 2,373                 | 888  | 494                 | 8,498        |
| 主要な訴訟引当金             | (3)                          | 27                                      | 0            | 0                     | 0  | (59)                | (35)         |
| 不動産処分関連費用            | (10)                         | (12)                                    | 0            | (17)                  | (12)   | 0                   | (51)         |
| 調整後営業費用合計            | 1,599                        | 1,815                                   | 1,331        | 2,356                 | 876  | 435                 | 8,412        |
| 法人税等控除前利益/(損失)       | 1,204                        | 967                                     | 420          | 639                   | (87)   | (779)               | 2,364        |
| 調整合計                 | (104)                        | (28)                                    | 0            | 17                    | 12   | 84                  | (19)         |
| 調整後法人税等控除前利益/(損失)    | 1,100                        | 939                                     | 420          | 656                   | (75)   | (695)               | 2,345        |
| 調整後規制資本利益率(%)        | 17.0                         | 31.3                                    | 15.3         | 10.3                  | (4.1)  | -                   | 10.5         |

## 2020年度上半期の業績の要約

クレディ・スイスは、2019年度上半期においては1,686百万スイス・フランの株主に帰属する当期純利益を計上したのに対し、2020年度上半期において2,476百万スイス・フランの株主に帰属する当期純利益を計上した。

**純収益**は、11,970百万スイス・フランと2019年度上半期と比べて9%増であった。これは主に、グローバル・マーケット部門、アジア太平洋部門及びスイス・ユニバーサル・バンク部門における純収益の増加を反映したものであった。2020年度上半期の純収益には、コーポレート・センターにおける324百万スイス・フランのマイナスの純収益が含まれ、2019年度第1四半期に開始したアセット・リゾリューション・ユニットの影響も含まれる。

**貸倒引当金繰入額**は、864百万スイス・フランであったが、これは主に、当グループのコーポレート貸付ポートフォリオのマイナスの推移によるものであり、ローン・コミットメントの引出しの増加及び複数の業種における新たな現在予想信用損失（以下、「CECL」という。）手法に基づき予想されるマクロ経済要因の悪化の影響を含む。当グループは、グローバル・マーケット部門における227百万スイス・フラン、インベストメント・バンキング&キャピタル・マーケット部門における222百万スイス・フラン、アジア太平洋部門部門における178百万スイス・フラン、スイス・ユニバーサル・バンク部門における154百万スイス・フラン及びインターナショナル・ウェルス・マネジメント部門における74百万スイス・フランの貸倒引当金繰入額を計上した。貸倒引当金繰入額の純増（2019年度上半期の106百万スイス・フランから758百万スイス・フラン増）は、主に、グローバル・マーケット部門における214百万スイス・フラン、インベストメント・バンキング&キャピタル・マーケット部門における213百万スイス・フラン、アジア太平洋部門部門における162百万スイス・フラン、スイス・ユニバーサル・バンク部門における115百万スイス・フランの増加に関連したものであった。

**営業費用合計**は、2019年度上半期と比べて2%減の8,354百万スイス・フランであった。これは、主に給与及び変動報酬の減少により報酬費用が減少したことを反映したものであった。

**法人税等費用**は、2020年度上半期において281百万スイス・フランが計上された。これは主に、各地域の様々な業績による影響、損金不算入の資金調達コスト及び反復性のあるその他の税額調整を反映し、180百万スイス・フランの米国の税源浸食濫用防止税（以下、「BEAT」という。）規定の2019年度に関する再評価の影響、国際税務当局との間の支払利息控除可能性の解消に関連する157百万スイス・フランのこれまで認識していない税務上の便益の影響及び連邦純営業損失（以下、「NOLs」という。）に関連する米国税制の変更の影響により一部相殺された。2018、2019又は2020課税年度に生じた連邦NOLsは、これまでは繰り戻されなかったにもかかわらず5年間繰り戻すことが可能となり、さらに、2019及び2020課税年度の控除可能支払利息の限度額が当該年度の調整課税所得の30%から50%に引き上げられ、結果として、合計で141百万スイス・フランの便益をもたらした。また、当該期間は、この期間に交付された株式報酬に関する税金費用不足額によりマイナスの影響が生じた。全体として、2020年度上半期末現在の繰延税金資産純額は、主に、米国における上述の税金軽減効果による繰延税金資産の認識により一部相殺されたものの、当グループの公正価値オプションにより選択された自己債券における信用スプレッド拡大に関連する税効果、外国為替の影響並びに収益及び年金負債により、2019年度末と比べ502百万スイス・フラン減の3,374百万スイス・フランとなった。繰越欠損金に係る繰延税金資産は、2020年度上半期中に20百万スイス・フラン減少し、1,445百万スイス・フランとなった。クレディ・スイスの実効税率は、2019年度上半期は28.7%であったのに対して2020年度上半期は10.2%であった。

2017年12月に成立した米国の税制改革により、2018年1月1日よりBEAT税制度が導入された。これは、2019年12月2日に米国財務省により発表された最終規則である。2019年度の財務業績の発表後、クレディ・スイスは最終規則の分析を引き続き行い、結果として、以前のBEAT見積りの技術的適用を修正した。この新たな情報は、2019年度の財務書類の公表時には入手不可能又は合理的に入手することができず、2020年度上半期において会計上の見積りの変更が反映されることとなった。

## 従業員及びその他の人員

## 従業員及びその他の人員

| 期末                                 | 2020年度<br>第 2 四半期 | 2020年度<br>第 1 四半期 | 2019年度<br>第 2 四半期 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>従業員（フルタイム換算）</b>                |                   |                   |                   |
| スイス・ユニバーサル・バンク部門                   | 13,040            | 13,090            | 12,190            |
| インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門            | 10,220            | 10,270            | 10,120            |
| アジア太平洋部門                           | 8,290             | 8,220             | 7,800             |
| グローバル・マーケッツ部門                      | 12,910            | 12,530            | 11,830            |
| インベストメント・バンキング&キャピタル・マーケッツ部門       | 3,260             | 3,320             | 3,090             |
| コーポレート・センター                        | 1,080             | 1,070             | 1,330             |
| <b>従業員合計</b>                       | <b>48,800</b>     | <b>48,500</b>     | <b>46,360</b>     |
| <b>その他の人員</b>                      |                   |                   |                   |
| 外注された職務、請負業者及びコンサルタント <sup>1</sup> | 12,770            | 12,790            | 13,180            |
| <b>従業員及びその他の人員合計</b>               | <b>61,570</b>     | <b>61,290</b>     | <b>59,540</b>     |

(注1) 固定費プロジェクトに関する一定のマネージド・サービス・リソースの人員を除く。

2020年度第1四半期において、人員配置構成の見直しの一環として、当グループは、主に各部門によるコーポレート機能サービスの利用度の変化に関連してコーポレート機能サービスの部門ごとの配置の見直しを行った。過年度の人員配置の数値は再表示されていない。

2020年度第2四半期末現在、当グループの従業員は、2020年度第1四半期から300名純増の48,800名であった。これは主に、グローバル・マーケッツ部門及びアジア太平洋部門における増加が、インベストメント・バンキング&キャピタル・マーケッツ部門、スイス・ユニバーサル・バンク部門及びインターナショナル・ウェルス・マネジメント部門における減少により一部相殺されたことを反映したものであった。外注された職務、請負業者及びコンサルタントの数は、2020年度第1四半期と比べて20名減少した。

### 戦略的発表

2020年7月30日、当グループは、2020年度第2四半期における好調な業績を基盤に、さらなる成長の推進を目的とする一連の措置を導入することを取締役会が決定したと発表した。取締役会は、グローバルで堅固な投資銀行業務能力を備えた最良のウェルス・マネジャーとなるための既存のグループ戦略をより強固にし、2015年から2018年までの3ヶ年リストラクチャリング計画を順調に完了させた後に、当グループのこれまでの業績に基づいて構成された一連の主要な戦略的成長イニシアチブを承認した。

### 組織構造の変化及び投資イニシアチブ

戦略遂行の支援を目的として、当グループは2020年8月1日付で、危機的段階を改善するために現存するグローバル・マーケッツ部門、インベストメント・バンキング&キャピタル・マーケッツ部門並びにアジア太平洋部門及びマーケッツ事業の結合により、単一でグローバルに統合されたインベストメント・バンク部門を発足した。当グループは、業務執行役員会レベルにおいて新規の持続可能性・研究投資ソリューション（以下、「SRI」という。）機能を立ち上げ、持続可能性へより一層注力することを強調している。当グループは、既存のリスク管理機能及びコンプライアンス機能を、単一で統合された最高リスク及びコンプライアンス責任者機能に結合し、グローバルな相乗効果の可能性を開いている。当グループは、スイス・ユニバーサル・バンク部門、インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門及びアジア太平洋部門において、成長測定値への一定の精査及び投資を導入している。また2022年度以降、当グループは、年間約400百万スイス・フランの経費節減を生成すると見込み、これらの措置の結果として、当グループの事業にわたる成長投資のための経営資源を捻出している。これらの経営資源の再投資率は、経済環境及び市場環境に左右される。

インベストメント・バンク部門は、販売及び取引並びに引受及びアドバイザーを基盤とするプラットフォームに基づき、インターナショナル・トレーディング・ソリューションズ（以下、「ITS」という。）及びアジア

太平洋ソリューションズの既存の成功事業の結合により、グローバル・トレーディング・ソリューションズ（以下、「GTS」という。）部門を発足することを含んでいる。当グループは、技術及びヘルスケア分野に注力するキャピタルライト・アドバイザー・フランチャイズへの投資を通して成長機会を捉え、SRIの支援を得て環境・社会・ガバナンス（以下、「ESG」という。）の引受及びアドバイザーを強化する予定である。

業務執行役員会レベルでのSRI機能の発足は、ESG分野において、当グループのウェルス・マネジメント、法人顧客及び諸機関顧客ベースにわたる革新的なアドバイザー、投資及び資本市場のソリューションの策定を目的としており、これには、グリーン・エネルギー、低炭素のソリューション及びプロジェクトの策定のために、今後10年間で少なくとも300十億スイス・フランの資金調達を確保するという目標も含まれる。当グループは、石炭鉱業、石炭発電、石油・ガス製造及びその他の化石燃料産業について、当グループの金融ガイドラインを引き締める計画である。この機能は、インパクト・アドバイザー&ファイナンス、インベストメント・ソリューションズ&プロダクツ、グローバル・マーケティング部門、アジア太平洋エクイティ・リサーチ並びにマーケティング及びブランディングによる当グループの既存チームの結合により構成される。アイリス・ボネットの当グループの取締役会サステナビリティ・リーダーへの任命を通して、SRIは、取締役会レベルの監督を受けている。ボネット氏は、2012年度から取締役の構成員である。

当グループの現存するリスク管理機能及びコンプライアンス機能の結合は、より厳格な規制の枠組みの中で、当グループの統制環境の有効性及び効率性をさらに向上させるため、既存の進展を基礎として実施することを企図している。当グループは、調整改善、意思決定の迅速化及び断片化の削減に関するより簡素な営業モデルを実装し、技術及びデータ・プラットフォームの拡張性向上に関するさらなる投資をする方針である。

スイス・ユニバーサル・バンク部門において、当グループは、リレーションシップ・マネージャーにおける最適な投資を通じて市場での地位を確立し、個別化したソリューションを通じて商品提供を深化させていく方針である。当グループは、ダイレクト・バンキングの開発及びフロントからバックオフィスまでのデジタル化プロセスの加速を通じて、当グループのハイテク事業を変革させ、子会社、合併事業パートナー及び金融テクノロジー会社との協力をさらに最適化かつ改善し、当グループの費用/収入比率を50%台後半から50%台半ばまで低下させるという中期目標とともに、増分の成長機会及び効率性機会を活用する。

インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門において、当グループは、戦略的顧客による収益成長貢献度を、2016年度から2018年度の間と比較して、かかる顧客の目標人口を拡大することにより2020年度から2022年度の間は倍増させることを目標としている。当グループは、GTS、SRI及びインベストメント・バンク部門と連携し、インターナショナル・ファイナンス・グループの設立を含め、最適なソリューションを制度化し、より体系的なソリューションの提供を行う方針である。

アジア太平洋部門において、当グループは、中国での事業拡大の加速を含む、著しい成長を遂げる市場におけるオンショア・フランチャイズを深化させ、当グループの証券合併会社であるクレディ・スイス・ファウンダー・セキュリティーズ・リミテッドの完全所有権の取得を目指し、また完全なオンショア・ケイパビリティの発展を目指す。当グループはまた、超富裕層（以下、「UHNW」という。）及び実業家顧客のカバレッジの成功を拡大し、資金調達能力及びマニフェストに焦点を当てた富裕層関連の顧客ソリューションを高めることも目標としている。

新たな経営体制を反映して、2020年度第3四半期より、当グループの財務報告は4つの報告セグメントにコーポレート・センターを加えて発表される。

## 管理変更

2020年8月1日付けで、業務執行役員会の構成は以下のとおりとなる。

- ・ トーマス・ゴットシュタイン、CEO
- ・ アンドレ・ヘルフェンシュタイン、スイス・ユニバーサル・バンク部門

- ・フィリップ・ベール、インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門
- ・ヘルマン・シトハン、アジア太平洋部門
- ・ブライアン・チン、インベストメント・バンク部門
- ・デヴィッド・メイザース、最高財務責任者
- ・ジェームス・ウォーカー、最高業務執行責任者
- ・ララ・ワーナー、グループ最高リスク及びコンプライアンス責任者
- ・ロメオ・チェルッティ、ジェネラル・カウンセル
- ・アントワネット・ポスチャン、人事
- ・リディ・ハドソン、持続可能性・研究投資ソリューション

これらの変更に伴い、デヴィッド・ミラーは、インベストメント・バンク部門内のアドバイザー及びキャピタル・マーケット部門を指揮するため、業務執行役員会を辞任する。

### 財務目標値及び特定の経営陣の活動

当グループは、現在発表されている方策に基づき、以下の一連の財務目標値を再確認及び/又は更新するものである。

- ・通常的环境下において、中期的に、10%から12%の有形自己資本利益率を達成する（但し、市場及び経済状況による。）。
- ・バーゼル改革による最終的な影響考慮前で、2020年度末まで約12%のCET1資本比率を維持する（但し、市場及び経済状況による。）。
- ・2020年度末まで、約4%のCET1レバレッジ比率（中央銀行での保有現金を含む。）を維持する。
- ・インベストメント・バンク部門に導入されたグループ資本の約3分の1を割り当て、当グループの新体制の下でのスイス・ユニバーサル・バンク部門、インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門及びアジア太平洋部門並びにコーポレート・センターのウェルス・マネジメント事業に約3分の2を割り当てる。
- ・2020年11月27日の臨時株主総会における当グループの株主の承認並びに市場及び経済状況次第であるものの、2019会計年度に関する第2回配当を提案する方針である。
- ・臨時株主総会に続いて取締役会により予定された株式買戻プログラムを見直す（但し、市場及び経済状況による。）。
- ・通常的环境下において、中期的に、少なくとも純利益の50%を株主に分配することを見込んでいる（但し、市場及び経済状況による。）。
- ・中期的に、持続可能な普通配当を少なくとも年率5%増加させることを見込んでいる。
- ・中期的に、アジア太平洋部門、インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門及びスイス・ユニバーサル・バンク部門全体にわたる規制資本利益率を20%以上とし、インベストメント・バンク部門における規制資本利益率を10%以上とする目標を達成する。

これらの目標及び活動は、以下の継続的な生産性プログラムの支援により達成される見込みである。

- ・2020年度において、16.0から16.5十億スイス・フランの調整後営業費用を見込んでいる（但し、市場及び経済状況による。）。
- ・上述の方策の結果として、2022年度以降、年間約400百万スイス・フランの経費節減を達成し、完全な再投資を可能とする（但し、市場及び経済状況による。）。
- ・プログラム期間中、合計300から400百万スイス・フランのリストラチャリング費用が見込まれ、このプログラムは1年以内に完了する予定である。

当グループの目標値には、非GAAPの財務指標であり、未監査の指標が含まれることが多くある。これらの目標値を、可能な限りGAAP指標と調整することは、非合理的な努力なしでは不可能である。調整後の業績は、のれん

の減損、主要な訴訟引当金、不動産収益並びに当グループの報告業績に含まれるその他の収益及び費用項目を除外しており、これらはすべて予想の根拠として用いることができないものである。有形自己資本利益率は、非GAAPの財務指標である有形株主持分（一株当たり有形純資産としても知られている。）に基づいており、貸借対照表上に記載された株主持分合計からのれん及びその他の無形資産を控除して算出するものであるが、のれん及びその他の無形資産のいずれも予想の根拠として用いることができないものである。規制資本利益率（非GAAPの財務指標）は、税引後利益 / （損失）を使用して計算され、税率を30%とし、平均RWAの10%及び平均レバレッジ・エクスポージャーの3.5%の最低値に基づき資本が割り当てられるものとしている。この算式の不可欠な要素は、予想の根拠として用いることができない。このような目標値は、当グループが財務書類作成時に適用する会計方針に一致させた方法で算出されるものである。

## 臨時株主総会

当グループは、2019会計年度に、当初の提案のとおり0.2776スイス・フランの配当額のすべてを株主に配当する見込みである。これを完了させるため、取締役会は、2020年11月27日開催の臨時株主総会において、コロナウイルス対策に関するスイス連邦参事会の規則に従い、市場及び経済状況次第であるものの、一株当たり0.1388スイス・フランの第1回配当と同等の第2回配当を提案し、株主の承認を受ける方針である。

## その他の情報

### COVID-19及び関連する規制措置

ヨーロッパや米国、アジアにおいて、COVID-19のパンデミックが引き起こしたロックダウンやソーシャルディスタンス規制が緩和されたことにより、5月及び6月には世界経済が大幅に回復したものの、高い失業率や企業の借入債務の増加により、2020年度下半期及び2021年度中の回復の規模は横ばいになると見込まれる。さらに、世界各地での感染者の再増加は、一部地域での経済活動停止の再導入や、個人消費及び企業投資活動の抑制など、重大なダウンサイドリスクが残存していることを示している。当グループは、COVID-19の拡散並びに当グループの経営及び事業に対する影響を、財務計画の見直しや潜在的で追加的な悪影響を考慮したストレス・シナリオの策定等を通じて注意深く監視している。

スイス政府、スイス国立銀行及びスイス金融市場監督当局は、経済及び金融システムへの影響を緩和するため、既に様々な措置を講じている。当グループが事業を展開しているその他の法域における政府及び規制当局もまた、COVID-19のパンデミックから生じる金融及び経済上の圧力を対処するため、多くの緊急措置及び一時的措置を講じている。

2020年5月、FINMAは、2020年3月から実施されたレバレッジ比率の算式による中央銀行準備金の一時的な除外を延長すると発表した。除外の終了日は2020年7月1日から2021年1月1日に延期されたものの、除外の定義については変更がなかった。この除外は、世界中すべての中央銀行預金に適用されるが、スイス国立銀行が保有する預金に対してのみは適用されない。2020年3月25日以降、2019年度に関する配当若しくはその他の類似の配当を株主が承認した銀行、又はかかる株主の承認を求める方針の銀行については、レバレッジ比率に関連する資本控除が減額される。したがって、クレディ・スイスに適用される資本控除は、2020年度第2四半期に支払われた配当金及び2020年度第4四半期に支払いが予定される配当金を考慮して調整される。

2020年4月、FINMAは、資本乗数に影響のあるバックテストの例外を一時凍結することを可能とし、2020年7月1日に期限を迎えた。2020年6月、FINMAは（ ）リスク集計モデルの精度欠落に寄与しない機関によって証明された最新の全例外は、切り捨てが可能であること、及び（ ）この免除は、監督実務予測に本質的に組み込まれることを裏付けた。その結果、当グループの規制バリュアット・リスク（以下、「VaR」という。）モデルにおいて、2020年度第2四半期末までの12ヶ月間に1つのバックテストの例外が生じ、この例外は資本乗数の算出に関して考慮される。

## 株式の消却

2020年7月、当グループは108.3百万株の普通株式を消却し、2019年度及び2020年度の株式買戻しプログラムの下で買い戻した。2020年4月30日の年次株主総会において、株式の消却が承認された。

## Pfandbriefbankにおける持分投資

2020年度第2四半期に、Pfandbriefbankによる企業行動の結果として、この持分投資に関して米国において一般に公正妥当と認められている会計原則（以下、「米国GAAP」という。）に準拠した測定代替原則に基づき、当グループは保有するPfandbriefbankの株式を再び評価した。この結果、134百万スイス・フランの税引前利益が発生し、スイス・ユニバーサル・バンク部門の部門別業績に計上された。

## のれん

米国GAAPに従い、当グループは、のれんの見直しを要するトリガー事象が発生したか否かを継続的に査定する。2020年7月30日、当グループは、戦略の改訂及び関連する組織変更を発表し、これには2020年8月1日を施行期日とする新たなセグメント構造の導入が含まれた。従前の構造の下で、報告単位は、スイス・ユニバーサル・バンク部門とプライベート・クライアント、スイス・ユニバーサル・バンク部門とコーポレート&インスティテューショナル・バンキング、インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門とプライベート・バンキング、インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門とアセット・マネジメント、アジア太平洋部門とウェルス・マネジメント&コネクテッド、アジア太平洋部門とマーケット、グローバル・マーケット部門及びインベストメント・バンキング&キャピタル・マーケット部門であった。組織変更の結果、アジア太平洋部門とマーケット、グローバル・マーケット部門及びインベストメント・バンキング&キャピタル・マーケット部門の報告単位は、インベストメント・バンク部門と名付けた1つの新規報告単位に結合される。

戦略及び組織変更の予想発表は、のれんの減損テストの目的となるトリガー事象に示され、米国GAAPに基づいて、のれんは報告単位の再編前及び直後に減損のテストを受けなければならない。実施したのれんの減損テストは、2020年6月に減損が必要であったかどうかを判定するものではなく、2020年度第2四半期の開示目的のための後発事象が発生したかどうかを評価するものであった。

こののれんの減損分析に基づき、当グループは、現在の報告構造の下、グローバル・マーケット部門、インベストメント・バンキング&キャピタル・マーケット部門及びアジア太平洋部門とマーケットの報告単位の見積公正価値が、関連する帳簿価額をそれぞれ11%、13%及び6%上回ったため、減損不要と結論付けた。これらの報告単位に配分されたのれんは、COVID-19のパンデミックにより経済の不確実性が高まったことによって、株主資本のインプライド・コストが上昇したため、減損の影響をより受けやすくなった。

当グループはまた、インベストメント・バンク部門と名付けた新規報告単位の潜在的な減損についても検討した。予測財務計画に基づく当該報告単位の見積公正価値は、関連する帳簿価額を大幅に上回った。公正価値の算出に用いた5ヶ年戦略的事業計画は、正常化した市場状況の回復時期及びその後の継続的な収益の増加に対する経営陣の推測が含まれた。

報告単位の帳簿価額の決定及び公正価値の予測に関するアプローチは、現在の報告構造及び新たな報告構造のいずれも一貫して適用された。

のれんの減損テストを目的とした各報告単位の帳簿価額は、報告単位のリスク加重資産の使用、レバレッジ比率エクスポージャー、繰延税金資産、のれん及び無形資産を考慮して決定される。これらの要素の合計を考慮した残余持分は、報告単位に対し比例配分される。

報告単位の見積公正価値において、当グループは、マーケット・アプローチ及びインカム・アプローチを組み合わせ適用した。マーケット・アプローチに基づき、同様の取引企業の予測株価収益率又は純資産倍率の価格

や、かかる業界又は関連業界で発生した最近の取引で支払われた価格が考慮された。インカム・アプローチに基づき、報告単位の予測キャッシュ・フローに関連するリスク及び不確実性を反映するディスカウント・レートが適用され、これは当グループの財務計画により決定された。

見積公正価値の算定にあたり、当グループは、最新の5ヶ年戦略的事業計画に依拠し、これには、現在及び将来の経済状況及び規制変更のかかる見解に基づく経営陣の重大な想定及び予想が含まれた。

2020年6月30日現在、当グループは、現在の報告構造に基づくアジア太平洋部門とマーケット、グローバル・マーケット部門及びインベストメント・バンキング&キャピタル・マーケット部門の報告単位の評価、並びに新たな報告構造に基づくインベストメント・バンク部門の報告単位の評価を支援するため、独立した評価専門家によるサービスを受けた。この評価はマーケット・アプローチ及びインカム・アプローチを組み合わせ使用し、実施された。

新規報告構造の下での各報告単位（とりわけインベストメント・バンク部門の報告単位）ののれんの減損評価の結果は、評価プロセスにおいて用いる基本的なパラメータの不利な変化により、重大な影響を受ける可能性がある。実際の結果又は将来の見通しが、報告単位の評価に適用された主要な経済予測及び関連するキャッシュ・フローの経営陣の最善の想定とは不利に異なる場合、今後当グループは、重大な減損費用を計上する潜在的な可能性がある。

## 表示形式

当グループの事業を運営する際、収益は合計金額で評価されており、これにはトレーディングにおける損益の評価並びに資金調達及びヘッジのポジションによる関連利息収益及び費用が含まれている。このため、特定の個別の収益区分が単独では業績を表さない場合がある。現在の表示と一致させるため、過年度に対しては一定の分類変更が行われている。

## 受賞実績

クレディ・スイスは、以下を含め、2020年ユーロマネー賞のうち、重要度の高い賞を複数受賞した。

- ・スイスにおける最優秀銀行賞
- ・スイスにおける最優秀投資銀行賞
- ・アジアにおけるウェルス・マネジメント事業の銀行賞
- ・中南米におけるウェルス・マネジメント事業の最優秀銀行賞
- ・中東欧におけるウェルス・マネジメント事業の最優秀銀行賞
- ・アジアにおけるウェルス・マネジメント事業の最優秀銀行賞
- ・西欧における優秀なリーダーシップ賞

## 規制資本利益率

クレディ・スイスは、株主持分合計及び有形株主持分（非GAAPの財務指標であり、有形純資産としても知られている。）に対する会社全体の利益率を測定している。さらに、規制当局により設定された所定の最低要件により決定される、資本利用に関する会社及び部門の効率性も測定している。この規制資本は、リスク加重資産の10%及びレバレッジ・エクスポージャーの3.5%の最低値として算出される。非GAAPの財務指標である規制資本利益率は、税引後利益 / (損失) を使用して計算され、税率を30%とし、平均リスク加重資産の10%及び平均レバレッジ・エクスポージャーの3.5%の最低値に基づき資本が割り当てられるものとしている。これらの割合は、バーゼル CET1資本及びレバレッジ比率に関するスイスの規制上の最低要件を反映するための計算に利用されている。グローバル・マーケット部門及びインベストメント・バンキング&キャピタル・マーケット部門に

については、規制資本利益率は米ドル建ての数値に基づいている。調整後規制資本利益率は、規制資本利益率を算出するのに用いられる測定手法と同一の手法を適用して、調整後業績に基づき算出されている。

| 2020年度第2四半期 期末/期中(十億スイス・フラン) |       |      |      |
|------------------------------|-------|------|------|
| 株主持分                         |       |      | 46.5 |
| 株主資本利益率                      | 9.8%  |      |      |
| 有形株主持分                       |       | 41.6 | 4.9  |
| 有形株主資本利益率                    | 11.0% |      |      |
| 規制資本                         |       | 29.9 | 11.7 |
| 規制資本利益率                      | 14.5% |      |      |

## 公正価値測定

公正価値は、金融商品の会計処理を当グループの経営方法に整合させる際の、金融商品の適切な測定法となり得る。適用される会計指針において定義される公正価値ヒエラルキーのレベルは、経済的リスクの計測ではなく、むしろ価格又は評価のインプットの可観測性を示すものである。

2020年度第2四半期末現在、当グループの資産合計及び負債合計のそれぞれ37%と25%が公正価値によって測定された。

当グループのレベル3の資産の大半は、当グループのインベストメント・バンキング事業で計上されている。2020年度第2四半期末現在、レベル3商品として計上されている資産合計の公正価値は、2020年度第1四半期末現在と比較して1.5十億スイス・フラン減少し、18.1十億スイス・フランとなった。これは主に、正味実現/未実現損失（主にトレーディング資産）、外貨換算のマイナスの影響及び差金決済（主に貸出金及び売却目的貸出金）を反映したものであった。

2020年度第2四半期末現在、当グループのレベル3の資産は、資産合計の2%及び公正価値によって測定された資産合計の6%（2020年度第1四半期末現在は2%及び7%）を占めた。

評価の不確実性の幅は、全体としては、当グループの財政状態に重大な影響を与えるものではないと考えるが、特定の期間における業績にもよるが、かかる特定の期間の当グループの業績に重大な影響を与える可能性がある。

## 当グループと当行の違い

当行の事業は当グループの事業とほぼ同じであり、当行の事業のほぼすべてがスイス・ユニバーサル・バンク部門、インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門、アジア太平洋部門、グローバル・マーケッツ部門及びインベストメント・バンキング&キャピタル・マーケッツ部門のセグメントを通じて行われている。株式報酬に関するヘッジ取引等、当グループのコーポレート・センターの一部の活動は、当行には適用されない。一部のその他の資産、負債及び業績（主に、クレディ・スイス・サービスズAG（当グループのスイスのサービス会社）とその子会社に関するもの）は当グループのセグメントの活動の一部として管理されている。しかし、それらは当グループによって法的に所有されており、当行の連結財務書類には含まれていない。

## 連結損益計算書の比較

| 期中                      | 当行              |                 | 当グループ           |                 | 当行            |               | 当グループ         |               |
|-------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                         | 2020年度<br>第2四半期 | 2019年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>第2四半期 | 2019年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>上半期 | 2019年度<br>上半期 | 2020年度<br>上半期 | 2019年度<br>上半期 |
| <b>損益計算書（百万スイス・フラン）</b> |                 |                 |                 |                 |               |               |               |               |
| 純収益                     | 6,230           | 5,676           | 6,194           | 5,581           | 12,015        | 11,111        | 11,970        | 10,968        |
| 営業費用合計                  | 4,449           | 4,381           | 4,347           | 4,254           | 8,573         | 8,744         | 8,354         | 8,498         |
| 法人税等控除前利益               | 1,489           | 1,270           | 1,551           | 1,302           | 2,582         | 2,261         | 2,752         | 2,364         |
| 当期純利益                   | 1,119           | 931             | 1,160           | 937             | 2,338         | 1,560         | 2,471         | 1,686         |
| 株主に帰属する当期純利益            | 1,121           | 927             | 1,162           | 937             | 2,334         | 1,553         | 2,476         | 1,686         |

## 連結貸借対照表の比較

| 期末                        | 当行              |                 | 当グループ           |                 |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                           | 2020年度<br>第2四半期 | 2019年度<br>第4四半期 | 2020年度<br>第2四半期 | 2019年度<br>第4四半期 |
| <b>貸借対照表統計（百万スイス・フラン）</b> |                 |                 |                 |                 |
| 資産合計                      | 831,489         | 790,459         | 828,480         | 787,295         |
| 負債合計                      | 781,449         | 743,696         | 781,629         | 743,581         |

## 資本及び負債

| 期末                                  | 当行              |                 | 当グループ           |                 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                     | 2020年度<br>第2四半期 | 2019年度<br>第4四半期 | 2020年度<br>第2四半期 | 2019年度<br>第4四半期 |
| <b>資本及び負債（百万スイス・フラン）</b>            |                 |                 |                 |                 |
| 銀行からの預り金                            | 18,018          | 16,742          | 18,018          | 16,744          |
| 顧客の預金                               | 390,093         | 384,950         | 388,995         | 383,783         |
| 中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券<br>及び貸付有価証券 | 30,683          | 27,641          | 30,589          | 27,533          |
| 長期債務                                | 168,554         | 151,000         | 169,426         | 152,005         |
| その他の負債                              | 174,101         | 163,363         | 174,601         | 163,516         |
| <b>負債合計</b>                         | <b>781,449</b>  | <b>743,696</b>  | <b>781,629</b>  | <b>743,581</b>  |
| 持分合計                                | 50,040          | 46,763          | 46,851          | 43,714          |
| <b>資本及び負債合計</b>                     | <b>831,489</b>  | <b>790,459</b>  | <b>828,480</b>  | <b>787,295</b>  |

## BIS資本指標

| 期末                            | 当行              |                 | 当グループ           |                 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                               | 2020年度<br>第2四半期 | 2019年度<br>第4四半期 | 2020年度<br>第2四半期 | 2019年度<br>第4四半期 |
| <b>資本及びリスク加重資産（百万スイス・フラン）</b> |                 |                 |                 |                 |
| CET1資本                        | 42,231          | 41,933          | 37,346          | 36,774          |
| ティア1資本                        | 55,606          | 54,024          | 51,681          | 49,791          |
| 適格資本合計                        | 58,525          | 56,958          | 54,600          | 52,725          |
| リスク加重資産                       | 299,789         | 290,843         | 299,293         | 290,463         |
| <b>自己資本比率（％）</b>              |                 |                 |                 |                 |
| CET1比率                        | 14.1            | 14.4            | 12.5            | 12.7            |
| ティア1比率                        | 18.5            | 18.6            | 17.3            | 17.1            |

|          |      |      |      |      |
|----------|------|------|------|------|
| 自己資本比率合計 | 19.5 | 19.6 | 18.2 | 18.2 |
|----------|------|------|------|------|

2019年度第4四半期の金額は、ルックスルー・ベースで表示される。

## 運用資産

### 運用資産

運用資産は、投資目的で当グループに預けられた資産であり、投資一任資産及び助言カウンターパーティー資産が含まれている。投資一任資産とは、顧客が運用委任をもってクレディ・スイス事業体に自由裁量権を完全に移転している資産である。投資一任資産は、助言が提供された事業及び投資の決定が行われた事業において報告されている。インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門のアセット・マネジメント事業が他の事業のために運用する資産は、該当する各事業において報告され、当グループレベルでは消去されている。助言資産には、当グループに預けられた資産のうち、顧客が投資助言を受けることができるが、投資決定に対する裁量権は保持している資産が含まれる。

運用資産及び新規純資産には、連結事業体、合併会社及び戦略的参加者によって運用される資産が含まれる。合併会社及び参加者からの資産は、それぞれの事業体に対する当グループの持分に比例して計上されている。

### 運用資産及び顧客資産

|   | 期末              |                 |                 | 増減率(%)     |              |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|------------|--------------|
|   | 2020年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>第1四半期 | 2019年度<br>第2四半期 | 前<br>四半期比  | 前年度<br>同期比   |
| <b>運用資産(十億スイス・フラン)</b>                        |                 |                 |                 |            |              |
| スイス・ユニバーサル・バンク部門 - プライベート・クライアント              | 201.8           | 194.8           | 214.7           | 3.6        | (6.0)        |
| スイス・ユニバーサル・バンク部門 - コーポレート&インスティテューショナル・クライアント | 427.4           | 405.3           | 410.7           | 5.5        | 4.1          |
| インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門 - プライベート・バンキング        | 344.5           | 327.7           | 363.1           | 5.1        | (5.1)        |
| インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門 - アセット・マネジメント         | 423.8           | 409.6           | 414.0           | 3.5        | 2.4          |
| アジア太平洋部門 - プライベート・バンキング                       | 215.8           | 197.0           | 214.5           | 9.5        | 0.6          |
| 複数事業にわたり運用される資産 <sup>1</sup>                  | (169.9)         | (163.9)         | (161.3)         | 3.7        | 5.3          |
| <b>運用資産</b>                                   | <b>1,443.4</b>  | <b>1,370.5</b>  | <b>1,455.7</b>  | <b>5.3</b> | <b>(0.8)</b> |
| うち投資一任資産                                      | 468.1           | 450.1           | 469.2           | 4.0        | (0.2)        |
| うち助言資産  | 975.3           | 920.4           | 986.5           | 6.0        | (1.1)        |
| <b>顧客資産(十億スイス・フラン)<sup>2</sup></b>            |                 |                 |                 |            |              |
| スイス・ユニバーサル・バンク部門 - プライベート・クライアント              | 250.1           | 237.2           | 254.0           | 5.4        | (1.5)        |
| スイス・ユニバーサル・バンク部門 - コーポレート&インスティテューショナル・クライアント | 522.3           | 498.9           | 508.5           | 4.7        | 2.7          |
| インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門 - プライベート・バンキング        | 426.9           | 398.9           | 460.9           | 7.0        | (7.4)        |
| インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門 - アセット・マネジメント         | 423.8           | 409.6           | 414.0           | 3.5        | 2.4          |
| アジア太平洋部門 - プライベート・バンキング                       | 278.3           | 244.2           | 268.5           | 14.0       | 3.6          |
| 複数事業にわたり運用される資産                               | (169.9)         | (163.9)         | (161.3)         | 3.7        | 5.3          |
| <b>顧客資産</b>                                   | <b>1,731.5</b>  | <b>1,624.9</b>  | <b>1,744.6</b>  | <b>6.6</b> | <b>(0.8)</b> |

アジア太平洋部門における一定の顧客との関係に関する運用資産区分を2019年度において見直した後、当グループは、2019年度末現在で4.3十億スイス・フランの運用資産及び関連する新規純資産の認識を中止した。過年度の数値は、現在の表示と一致するよう組み替えられた。これら顧客との関係の条件変更により、今後、運用資産として認識される場合がある。

(注1) インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門のアセット・マネジメント事業が他の事業のために運用する資産を表す。

(注2) 顧客資産は、取引勘定及び管理資産(単に取引関連の目的又は保管/カストディ目的で保有される資産)、並びに主にキャッシュマネジメント又は取引関連の目的で用いられる法人顧客及び公的機関の資産が含まれるため、運用資産より広範な測定である。

### 運用資産の増加

|                        | 2020年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>第1四半期 | 2019年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>上半期 | 2019年度<br>上半期 |
|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| 期中                     |                 |                 |                 |               |               |
| <b>運用資産(十億スイス・フラン)</b> |                 |                 |                 |               |               |

|  |             |                |             |               |              |
|--|-------------|----------------|-------------|---------------|--------------|
| <b>新規純資産</b>                                       | <b>9.8</b>  | <b>5.8</b>     | <b>22.9</b> | <b>15.6</b>   | <b>57.5</b>  |
| うちスイス・ユニバーサル・バンク部門 - プライベート・クライアント                 | (1.6)       | (4.2)          | 1.2         | (5.8)         | 4.5          |
| スイス・ユニバーサル・バンク部門 - コーポレート&インスティテューショナル・クライアント      | 1.6         | 4.8            | 8.9         | 6.4           | 36.5         |
| インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門 - プライベート・バンキング             | 1.8         | 3.7            | 5.5         | 5.5           | 6.8          |
| インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門 - アセット・マネジメント <sup>1</sup> | 4.1         | 0.1            | 8.6         | 4.2           | 8.1          |
| アジア太平洋部門 - プライベート・バンキング                            | 4.5         | 3.0            | 2.5         | 7.5           | 6.3          |
| 複数事業にわたり運用される資産 <sup>2</sup>                       | (0.6)       | (1.6)          | (3.8)       | (2.2)         | (4.7)        |
| <b>その他の影響</b>                                      | <b>63.1</b> | <b>(142.5)</b> | <b>5.8</b>  | <b>(79.4)</b> | <b>53.3</b>  |
| うちスイス・ユニバーサル・バンク部門 - プライベート・クライアント                 | 8.6         | (18.6)         | 2.8         | (10.0)        | 12.2         |
| スイス・ユニバーサル・バンク部門 - コーポレート&インスティテューショナル・クライアント      | 20.5        | (35.9)         | 5.9         | (15.4)        | 25.5         |
| インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門 - プライベート・バンキング             | 15.0        | (46.0)         | 1.2         | (31.0)        | (1.2)        |
| インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門 - アセット・マネジメント              | 10.1        | (28.4)         | 0.9         | (18.3)        | 17.2         |
| アジア太平洋部門 - プライベート・バンキング                            | 14.3        | (26.0)         | (2.7)       | (11.7)        | 8.9          |
| ストラテジック・リゾリューション・ユニット <sup>3</sup>                 | -           | -              | -           | -             | (0.5)        |
| 複数事業にわたり運用される資産 <sup>2</sup>                       | (5.4)       | 12.4           | (2.3)       | 7.0           | (8.8)        |
| <b>運用資産の増加</b>                                     | <b>72.9</b> | <b>(136.7)</b> | <b>28.7</b> | <b>(63.8)</b> | <b>110.8</b> |
| うちスイス・ユニバーサル・バンク部門 - プライベート・クライアント                 | 7.0         | (22.8)         | 4.0         | (15.8)        | 16.7         |
| スイス・ユニバーサル・バンク部門 - コーポレート&インスティテューショナル・クライアント      | 22.1        | (31.1)         | 14.8        | (9.0)         | 62.0         |
| インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門 - プライベート・バンキング             | 16.8        | (42.3)         | 6.7         | (25.5)        | 5.6          |
| インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門 - アセット・マネジメント <sup>1</sup> | 14.2        | (28.3)         | 9.5         | (14.1)        | 25.3         |
| アジア太平洋部門 - プライベート・バンキング                            | 18.8        | (23.0)         | (0.2)       | (4.2)         | 15.2         |
| ストラテジック・リゾリューション・ユニット <sup>3</sup>                 | -           | -              | -           | -             | (0.5)        |
| 複数事業にわたり運用される資産 <sup>2</sup>                       | (6.0)       | 10.8           | (6.1)       | 4.8           | (13.5)       |
| <b>運用資産の増加(年率換算)(%)</b>                            |             |                |             |               |              |
| <b>新規純資産</b>                                       | <b>2.9</b>  | <b>1.5</b>     | <b>6.4</b>  | <b>2.1</b>    | <b>8.6</b>   |
| うちスイス・ユニバーサル・バンク部門 - プライベート・クライアント                 | (3.3)       | (7.7)          | 2.3         | (5.3)         | 4.5          |
| スイス・ユニバーサル・バンク部門 - コーポレート&インスティテューショナル・クライアント      | 1.6         | 4.4            | 9.0         | 2.9           | 20.9         |
| インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門 - プライベート・バンキング             | 2.2         | 4.0            | 6.2         | 3.0           | 3.8          |
| インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門 - アセット・マネジメント <sup>1</sup> | 4.0         | 0.1            | 8.5         | 1.9           | 4.2          |
| アジア太平洋部門 - プライベート・バンキング                            | 9.1         | 5.5            | 4.7         | 6.8           | 6.3          |
| 複数事業にわたり運用される資産 <sup>2</sup>                       | 1.5         | 3.7            | 9.8         | 2.5           | 6.4          |
| <b>その他の影響</b>                                      | <b>18.4</b> | <b>(37.8)</b>  | <b>1.6</b>  | <b>(10.6)</b> | <b>7.9</b>   |
| うちスイス・ユニバーサル・バンク部門 - プライベート・クライアント                 | 17.7        | (34.2)         | 5.3         | (9.2)         | 12.4         |
| スイス・ユニバーサル・バンク部門 - コーポレート&インスティテューショナル・クライアント      | 20.2        | (32.9)         | 6.0         | (7.0)         | 14.7         |
| インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門 - プライベート・バンキング             | 18.3        | (49.7)         | 1.3         | (16.8)        | (0.7)        |
| インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門 - アセット・マネジメント              | 9.9         | (26.0)         | 0.9         | (8.3)         | 8.8          |
| アジア太平洋部門 - プライベート・バンキング                            | 29.1        | (47.3)         | (5.1)       | (10.6)        | 9.0          |
| ストラテジック・リゾリューション・ユニット <sup>3</sup>                 | -           | -              | -           | -             | (200.0)      |
| 複数事業にわたり運用される資産 <sup>2</sup>                       | 13.1        | (28.4)         | 5.9         | (8.0)         | 11.9         |
| <b>運用資産の増加</b>                                     | <b>21.3</b> | <b>(36.3)</b>  | <b>8.0</b>  | <b>(8.5)</b>  | <b>16.5</b>  |
| うちスイス・ユニバーサル・バンク部門 - プライベート・クライアント                 | 14.4        | (41.9)         | 7.6         | (14.5)        | 16.9         |
| スイス・ユニバーサル・バンク部門 - コーポレート&インスティテューショナル・クライアント      | 21.8        | (28.5)         | 15.0        | (4.1)         | 35.6         |
| インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門 - プライベート・バンキング             | 20.5        | (45.7)         | 7.5         | (13.8)        | 3.1          |
| インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門 - アセット・マネジメント <sup>1</sup> | 13.9        | (25.9)         | 9.4         | (6.4)         | 13.0         |
| アジア太平洋部門 - プライベート・バンキング                            | 38.2        | (41.8)         | (0.4)       | (3.8)         | 15.3         |
| ストラテジック・リゾリューション・ユニット <sup>3</sup>                 | -           | -              | -           | -             | (200.0)      |
| 複数事業にわたり運用される資産 <sup>2</sup>                       | 14.6        | (24.7)         | 15.7        | (5.5)         | 18.3         |

アジア太平洋部門における一定の顧客との関係に関する運用資産区分を2019年度において見直した後、当グループは、2019年度末現在で4.3十億スイス・フランの運用資産及び関連する新規純資産の認識を中止した。過年度の数値は、現在の表示と一致するよう組み替えられた。これら顧客との関係の条件変更により、今後、運用資産として認識される場合がある。

- (注1) 手数料を得ることができない未使用のコミットメント及び費用による認識を反映したプライベート・エクイティ資産の流出額を含む。
- (注2) インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門のアセット・マネジメント事業が他の事業のために運用する資産を表す。
- (注3) 2019年以降、ストラテジック・リゾリューション・ユニットは、当グループの単独の部門として存続しなかった。残存運用資産は、他の事業に移管されたか又は運用資産には該当しなくなっている。

## 運用資産の増加（続き）

| 期中   | 2020年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>第1四半期 | 2019年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>上半期 | 2019年度<br>上半期 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| <b>運用資産の増加（4四半期移動平均）（％）</b>                        |                 |                 |                 |               |               |
| <b>新規純資産</b>                                       | <b>2.6</b>      | <b>3.5</b>      | <b>5.2</b>      | -             | -             |
| うちスイス・ユニバーサル・バンク部門 - プライベート・クライアント                 | (3.2)           | (1.9)           | 2.1             | -             | -             |
| スイス・ユニバーサル・バンク部門 - コーポレート&インスティテューショナル・クライアント      | 3.7             | 5.7             | 11.4            | -             | -             |
| インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門 - プライベート・バンキング             | 2.7             | 3.8             | 2.8             | -             | -             |
| インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門 - アセット・マネジメント <sup>1</sup> | 4.3             | 5.5             | 3.3             | -             | -             |
| アジア太平洋部門 - プライベート・バンキング                            | 4.6             | 3.7             | 6.4             | -             | -             |
| ストラテジック・リゾリューション・ユニット <sup>2</sup>                 | -               | -               | (4.0)           | -             | -             |
| 複数事業にわたり運用される資産 <sup>3</sup>                       | 5.0             | 7.3             | 5.8             | -             | -             |

アジア太平洋部門における一定の顧客との関係に関する運用資産区分を2019年度において見直した後、当グループは、2019年度末現在で4.3十億スイス・フランの運用資産及び関連する新規純資産の認識を中止した。過年度の数値は、現在の表示と一致するよう組み替えられた。これら顧客との関係の条件変更により、今後、運用資産として認識される場合がある。

- (注1) 手数料を得ることができない未使用のコミットメント及び費用による認識を反映したプライベート・エクイティ資産の流出額を含む。
- (注2) 2019年以降、ストラテジック・リゾリューション・ユニットは、当グループの単独の部門として存続しなかった。残存運用資産は、他の事業に移管されたか又は運用資産には該当しなくなっている。
- (注3) インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門のアセット・マネジメント事業が他の事業のために運用する資産を表す。

## 新規純資産

新規純資産には、個人の現金支払、証券の受渡し、及び貸出金の増加や返済から生じたキャッシュ・フローが含まれる。

顧客に支払う利息及び配当収益、並びに銀行業務に関する報酬、利息及び手数料に加え、通貨及び市場のボラティリティによる運用資産の変動は、新規純資産を算出する際には考慮されない。これらの変動は、当グループによる運用資産の取得の成功には直接関係しない。同様に、構造的な影響は取得若しくは売却による資産の流入及び流出、事業撤退若しくは市場からの撤退、又は新しい規制要件による撤退に関係し、新規純資産を算出する際には考慮されない。当グループは、顧客資産に関する関連の方針を定期的に検証している。

## 2020年度第2四半期の業績の詳細

2020年度第2四半期末現在の運用資産は、2020年度第1四半期末に比べ72.9十億スイス・フラン増の1,443.4十億スイス・フランであった。この増加は、有利な市場の変動及び新規純資産9.8十億スイス・フランによるものであり、不利な外国為替関連の変動により一部相殺された。

2020年度第2四半期における新規純資産は9.8十億スイス・フランで、これは、以下の事業にわたる流入を主に反映していた。アジア太平洋部門のプライベート・バンキング事業における新規純資産4.5十億スイス・フランは、日本、東南アジア及び大中華圏からの流入を主に反映したものであった。インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門のアセット・マネジメント事業における新規純資産4.1十億スイス・フランは、主に、伝

統的投資及びオルタナティブ投資における流入を反映していた。インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門のプライベート・バンキング事業における新規純資産1.8十億スイス・フランは、新興国市場及びヨーロッパの両方からの流入を反映していた。スイス・ユニバーサル・バンク部門のコーポレート&インスティテュショナル・クライアント事業における新規純資産1.6十億スイス・フランは、主に年金事業による流入を反映したものであった。これらの流入は、スイス・ユニバーサル・バンク部門のプライベート・クライアント事業における純資産流出1.6十億スイス・フランが、主にUHNW顧客セグメントのデレバレッジにより一部相殺されたものであった。

[次へ](#)

(2) 部門別の業績

(A) スイス・ユニバーサル・バンク部門

業績の要約

2020年度第2四半期の業績

2020年度第2四半期の法人税等控除前利益は、2019年度第2四半期に比べ5%増の687百万スイス・フランであった。純収益は、微増の1,504百万スイス・フランであった。これは主に、その他の収益に反映されたプライベート・クライアント事業における134百万スイス・フランのPfandbriefbankに対する持分投資の再評価益が、経常手数料収益の減少により一部相殺されたことによるものであった。2019年度第2四半期の純収益には、その他の収益に反映されたプライベート・クライアント事業における87百万スイス・フランの不動産売却益、並びにトランザクション・ベースの収益に反映されたSIXグループに対する当グループの所有持分による普通配当及び特別配当が、合計で35百万スイス・フラン含まれていた。貸倒引当金繰入額は、2019年度第2四半期の10百万スイス・フランに対して、30百万スイス・フランであった。営業費用合計は、微減の787百万スイス・フランであった。これは、一般管理費の減少によるものであった。

法人税等控除前利益は、2020年度第1四半期に比べ17%増であった。純収益は横ばいであった。これは、トランザクション・ベースの収益の減少及び経常手数料収益の減少が、Pfandbriefbankに対する持分投資の再評価益を主に反映したその他の収益の増加により相殺されたことによるものであった。2020年度第1四半期の純収益には、その他の収益に反映されたコーポレート&インスティテューショナル・クライアント事業におけるオールファンズ・グループに対するインストラボのファンド・プラットフォームの譲渡が完了したことに関連する25百万スイス・フランの増加が含まれていた。貸倒引当金繰入額は、2020年度第1四半期の124百万スイス・フランに対して、30百万スイス・フランであった。営業費用合計は、横ばいであった。

COVID-19のパンデミックは、世界の主要経済に引き続きマイナスの影響を及ぼすことが予想され、2020年度下半期以降において信用損失に重大な影響を与える可能性を含め、当部門の事業業績に悪影響を及ぼし続けると見込まれる。

資本及びレバレッジ指標

2020年度第2四半期末現在、当部門は、2020年度第1四半期末に比べ2.3十億スイス・フラン増の82.6十億スイス・フランのRWAを計上した。これは、主に市場のボラティリティが上昇したことによる先進的信用評価調整（以下、「CVA」という。）モデルに関する通常データの更新による、内部のモデル及びパラメーターの更新に主に関連したものであった。レバレッジ・エクスポージャーは、2020年度第1四半期末に比べ2.5十億スイス・フラン増の271.9十億スイス・フランであった。これは主に、適格流動性資産（以下、「HQLA」という。）の増加及び事業成長によるものであった。

当部門の業績

|                          | 期中 / 期末         |                 |                 | 増減率 (%)    |            | 期中 / 期末       |               | 増減率 (%)    |
|--------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------|------------|---------------|---------------|------------|
|                          | 2020年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>第1四半期 | 2019年度<br>第2四半期 | 前<br>四半期比  | 前年度<br>同期比 | 2020年度<br>上半期 | 2019年度<br>上半期 | 前年度<br>同期比 |
| <b>損益計算書 (百万スイス・フラン)</b> |                 |                 |                 |            |            |               |               |            |
| 純収益                      | 1,504           | 1,509           | 1,476           | 0          | 2          | 3,013         | 2,855         | 6          |
| 貸倒引当金繰入額                 | 30              | 124             | 10              | (76)       | 200        | 154           | 39            | 295        |
| 報酬費用                     | 494             | 495             | 492             | 0          | 0          | 989           | 967           | 2          |
| 一般管理費                    | 243             | 245             | 270             | (1)        | (10)       | 488           | 540           | (10)       |
| 支払手数料                    | 50              | 56              | 50              | (11)       | 0          | 106           | 105           | 1          |
| その他営業費用合計                | 293             | 301             | 320             | (3)        | (8)        | 594           | 645           | (8)        |
| <b>営業費用合計</b>            | <b>787</b>      | <b>796</b>      | <b>812</b>      | <b>(1)</b> | <b>(3)</b> | <b>1,583</b>  | <b>1,612</b>  | <b>(2)</b> |
| 法人税等控除前利益                | 687             | 589             | 654             | 17         | 5          | 1,276         | 1,204         | 6          |
| <b>損益計算書評価指標 (%)</b>     |                 |                 |                 |            |            |               |               |            |
| 規制資本利益率                  | 20.3            | 17.7            | 20.1            | -          | -          | 19.0          | 18.6          | -          |
| 費用 / 収入比率                | 52.3            | 52.8            | 55.0            | -          | -          | 52.5          | 56.5          | -          |

| 従業員及びリレーションシップ・マネージャー数(人) |        |        |        |   |   |        |        |   |
|---------------------------|--------|--------|--------|---|---|--------|--------|---|
| 従業員数(フルタイム換算)             | 13,040 | 13,090 | 12,190 | 0 | 7 | 13,040 | 12,190 | 7 |
| リレーションシップ・マネージャー数         | 1,810  | 1,810  | 1,810  | 0 | 0 | 1,810  | 1,810  | 0 |

### 当部門の業績(続き)

|                                | 期中/期末           |                 |                 | 増減率(%)    |            | 期中/期末         |               | 増減率(%)     |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------|------------|---------------|---------------|------------|
|                                | 2020年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>第1四半期 | 2019年度<br>第2四半期 | 前<br>四半期比 | 前年度<br>同期比 | 2020年度<br>上半期 | 2019年度<br>上半期 | 前年度<br>同期比 |
| <b>純収益の詳細(百万スイス・フラン)</b>       |                 |                 |                 |           |            |               |               |            |
| プライベート・クライアント                  | 856             | 798             | 828             | 7         | 3          | 1,654         | 1,570         | 5          |
| コーポレート&インスティテュー<br>ショナル・クライアント | 648             | 711             | 648             | (9)       | 0          | 1,359         | 1,285         | 6          |
| <b>純収益</b>                     | <b>1,504</b>    | <b>1,509</b>    | <b>1,476</b>    | <b>0</b>  | <b>2</b>   | <b>3,013</b>  | <b>2,855</b>  | <b>6</b>   |
| <b>純収益の詳細(百万スイス・フラン)</b>       |                 |                 |                 |           |            |               |               |            |
| 純利息収益                          | 732             | 738             | 722             | (1)       | 1          | 1,470         | 1,441         | 2          |
| 経常手数料収益                        | 347             | 374             | 367             | (7)       | (5)        | 721           | 726           | (1)        |
| トランザクション・ベースの収益                | 311             | 385             | 315             | (19)      | (1)        | 696           | 603           | 15         |
| その他の収益                         | 114             | 12              | 72              | -         | 58         | 126           | 85            | 48         |
| <b>純収益</b>                     | <b>1,504</b>    | <b>1,509</b>    | <b>1,476</b>    | <b>0</b>  | <b>2</b>   | <b>3,013</b>  | <b>2,855</b>  | <b>6</b>   |
| <b>貸借対照表統計(百万スイス・フラン)</b>      |                 |                 |                 |           |            |               |               |            |
| 資産合計                           | 239,966         | 237,733         | 229,705         | 1         | 4          | 239,966       | 229,705       | 4          |
| 貸出金、純額                         | 173,787         | 174,160         | 170,835         | 0         | 2          | 173,787       | 170,835       | 2          |
| うちプライベート・クライアント                | 117,514         | 117,000         | 115,113         | 0         | 2          | 117,514       | 115,113       | 2          |
| リスク加重資産                        | 82,597          | 80,293          | 76,973          | 3         | 7          | 82,597        | 76,973        | 7          |
| レバレッジ・エクスポージャー                 | 271,868         | 269,324         | 261,165         | 1         | 4          | 271,868       | 261,165       | 4          |

純利息収益は、安定した預金による資金調達の中長期のスプレッド・クレジット及びローンの中長期のスプレッド・チャージを含む。経常手数料収益には、投資商品運用手数料、投資運用一任契約手数料及びその他の資産運用関連手数料、一般銀行商品及びサービスの手数料並びにウェルス・ストラクチャリング・ソリューションによる収益が含まれる。トランザクション・ベースの収益は主に仲介手数料、外国為替顧客取引による手数料、取引及び販売収益、資本参加収益並びにその他のトランザクション・ベースの収益から生じる。その他の収益には、合成証券化貸出金ポートフォリオにおける公正価値の損益並びにその他の損益が含まれる。

### 調整後業績の差異調整

| 期中                      | プライベート・クライアント       |                     |                     | コーポレート&インスティ<br>テューショナル・クライアント |                     |                     | スイス・ユニバーサル<br>・バンク部門 |                     |                     |
|-------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
|                         | 2020年度<br>第2<br>四半期 | 2020年度<br>第1<br>四半期 | 2019年度<br>第2<br>四半期 | 2020年度<br>第2<br>四半期            | 2020年度<br>第1<br>四半期 | 2019年度<br>第2<br>四半期 | 2020年度<br>第2<br>四半期  | 2020年度<br>第1<br>四半期 | 2019年度<br>第2<br>四半期 |
| <b>調整後業績(百万スイス・フラン)</b> |                     |                     |                     |                                |                     |                     |                      |                     |                     |
| <b>純収益</b>              | <b>856</b>          | <b>798</b>          | <b>828</b>          | <b>648</b>                     | <b>711</b>          | <b>648</b>          | <b>1,504</b>         | <b>1,509</b>        | <b>1,476</b>        |
| 不動産利益                   | 0                   | 0                   | (87)                | 0                              | 0                   | 0                   | 0                    | 0                   | (87)                |
| <b>調整後純収益</b>           | <b>856</b>          | <b>798</b>          | <b>741</b>          | <b>648</b>                     | <b>711</b>          | <b>648</b>          | <b>1,504</b>         | <b>1,509</b>        | <b>1,389</b>        |
| <b>貸倒引当金繰入額</b>         | <b>28</b>           | <b>12</b>           | <b>10</b>           | <b>2</b>                       | <b>112</b>          | <b>0</b>            | <b>30</b>            | <b>124</b>          | <b>10</b>           |
| <b>営業費用合計</b>           | <b>462</b>          | <b>475</b>          | <b>462</b>          | <b>325</b>                     | <b>321</b>          | <b>350</b>          | <b>787</b>           | <b>796</b>          | <b>812</b>          |
| 主要な訴訟引当金                | 0                   | 0                   | 0                   | 0                              | (1)                 | (3)                 | 0                    | (1)                 | (3)                 |
| <b>調整後営業費用合計</b>        | <b>462</b>          | <b>475</b>          | <b>462</b>          | <b>325</b>                     | <b>320</b>          | <b>347</b>          | <b>787</b>           | <b>795</b>          | <b>809</b>          |
| <b>法人税等控除前利益</b>        | <b>366</b>          | <b>311</b>          | <b>356</b>          | <b>321</b>                     | <b>278</b>          | <b>298</b>          | <b>687</b>           | <b>589</b>          | <b>654</b>          |
| 調整合計                    | 0                   | 0                   | (87)                | 0                              | 1                   | 3                   | 0                    | 1                   | (84)                |
| <b>調整後法人税等控除前利益</b>     | <b>366</b>          | <b>311</b>          | <b>269</b>          | <b>321</b>                     | <b>279</b>          | <b>301</b>          | <b>687</b>           | <b>590</b>          | <b>570</b>          |
| 調整後規制資本利益率(%)           | -                   | -                   | -                   | -                              | -                   | -                   | 20.3                 | 17.7                | 17.5                |

調整後業績は、非GAAPの財務指標である。詳細については、上記「(1) クレディ・スイスの業績 - 調整後業績の差異調整」参照。

### 調整後業績の差異調整(続き)

| 期中                      | プライベート・クライアント |               | コーポレート&インスティ<br>テューショナル・クライアント |               | スイス・ユニバーサル<br>・バンク部門 |               |
|-------------------------|---------------|---------------|--------------------------------|---------------|----------------------|---------------|
|                         | 2020年度<br>上半期 | 2019年度<br>上半期 | 2020年度<br>上半期                  | 2019年度<br>上半期 | 2020年度<br>上半期        | 2019年度<br>上半期 |
| <b>調整後業績(百万スイス・フラン)</b> |               |               |                                |               |                      |               |
| <b>純収益</b>              | <b>1,654</b>  | <b>1,570</b>  | <b>1,359</b>                   | <b>1,285</b>  | <b>3,013</b>         | <b>2,855</b>  |
| 不動産利益                   | 0             | (117)         | 0                              | 0             | 0                    | (117)         |
| <b>調整後純収益</b>           | <b>1,654</b>  | <b>1,453</b>  | <b>1,359</b>                   | <b>1,285</b>  | <b>3,013</b>         | <b>2,738</b>  |
| <b>貸倒引当金繰入額</b>         | <b>40</b>     | <b>21</b>     | <b>114</b>                     | <b>18</b>     | <b>154</b>           | <b>39</b>     |
| <b>営業費用合計</b>           | <b>937</b>    | <b>920</b>    | <b>646</b>                     | <b>692</b>    | <b>1,583</b>         | <b>1,612</b>  |

|                     |            |            |            |            |              |              |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|--------------|--------------|
| 主要な訴訟引当金            | 0          | 0          | (1)        | (3)        | (1)          | (3)          |
| 不動産処分関連費用           | 0          | (7)        | 0          | (3)        | 0            | (10)         |
| <b>調整後営業費用合計</b>    | <b>937</b> | <b>913</b> | <b>645</b> | <b>686</b> | <b>1,582</b> | <b>1,599</b> |
| <b>法人税等控除前利益</b>    | <b>677</b> | <b>629</b> | <b>599</b> | <b>575</b> | <b>1,276</b> | <b>1,204</b> |
| 調整合計                | 0          | (110)      | 1          | 6          | 1            | (104)        |
| <b>調整後法人税等控除前利益</b> | <b>677</b> | <b>519</b> | <b>600</b> | <b>581</b> | <b>1,277</b> | <b>1,100</b> |
| 調整後規制資本利益率(%)       | -          | -          | -          | -          | 19.0         | 17.0         |

調整後業績は、非GAAPの財務指標である。詳細については、上記「(1) クレディ・スイスの業績 - 調整後業績の差異調整」参照。

## プライベート・クライアント

### 業績の詳細

2020年度第2四半期の法人税等控除前利益は、2019年度第2四半期に比べ微増の366百万スイス・フランであった。これは、純収益の微増が貸倒引当金繰入額の増加により一部相殺されたことによるものであった。法人税等控除前利益は、2020年度第1四半期に比べ18%増加した。これは、純収益の増加及び営業費用合計の微減が、貸倒引当金繰入額の増加により一部相殺されたことを反映したものであった。

### 純収益

純収益は、2019年度第2四半期に比べ微増の856百万スイス・フランであった。これは主に、134百万スイス・フランのPfandbriefbankに対する持分投資の再評価益によるその他の収益の増加が、経常手数料収益の減少により一部相殺されたことを反映したものであった。2019年度第2四半期の純収益には、その他の収益に反映された87百万スイス・フランの不動産売却益が含まれていた。純利息収益は、微増の428百万スイス・フランであった。これは、貸付金利の利ざやが横ばいである中で平均貸付高が微増であったこと、及び預金金利の利ざやが増加する中で平均預金高が微減であったことが、トレジャリー事業の収益の減少により一部相殺されたことによるものであった。経常手数料収益は、11%減の179百万スイス・フランであった。これは主に、スイスカードに対する投資収益の減少及び銀行サービス手数料の減少を反映したものであった。トランザクション・ベースの収益は、微減の118百万スイス・フランであった。これはSIXグループからの配当の減少を含む資本参加収益の減少及び法人向けアドバイザー手数料の減少が、仲介手数料及び商品発行手数料の増加により一部相殺されたことによるものであった。2019年度第2四半期のトランザクション・ベースの収益には、SIXグループからの普通配当及び特別配当が合計で17百万スイス・フラン含まれていた。

純収益は、2020年度第1四半期に比べ7%増加した。これは主に、Pfandbriefbankに対する持分投資の再評価益を反映したその他の収益の増加が、トランザクション・ベースの収益の減少、経常手数料収益の減少及び純利息収益の微減により一部相殺されたことによるものであった。トランザクション・ベースの収益は24%減少した。これは主に、顧客取引の減少及びITSからの収益の減少によるものであった。経常手数料収益は12%減少した。これは、銀行サービス手数料の減少及びスイスカードに対する投資収益の減少によるものであった。純利息収益は、若干減少した。これは、トレジャリー事業の収益の減少及び貸付金利の利ざやが微減する中で平均貸付高が横ばいであり、預金金利の利ざやが増加する中で平均預金高が微増であったことにより一部相殺されたことによるものであった。

## 業績 - プライベート・クライアント

|                         | 期中 / 期末    |            | 増減率(%)     |      | 期中 / 期末 |              | 増減率(%)       |     |
|-------------------------|------------|------------|------------|------|---------|--------------|--------------|-----|
|                         | 2020年度     | 2020年度     | 前          | 前年度  | 2020年度  | 2019年度       | 前年度          |     |
|                         | 第2四半期      | 第1四半期      | 四半期比       | 同期比  | 上半期     | 上半期          | 同期比          |     |
| <b>損益計算書(百万スイス・フラン)</b> |            |            |            |      |         |              |              |     |
| <b>純収益</b>              | <b>856</b> | <b>798</b> | <b>828</b> | 7    | 3       | <b>1,654</b> | <b>1,570</b> | 5   |
| <b>貸倒引当金繰入額</b>         | <b>28</b>  | <b>12</b>  | <b>10</b>  | 133  | 180     | <b>40</b>    | <b>21</b>    | 90  |
| 報酬費用                    | 286        | 290        | 276        | (1)  | 4       | 576          | 542          | 6   |
| 一般管理費                   | 155        | 161        | 162        | (4)  | (4)     | 316          | 329          | (4) |
| 支払手数料                   | 21         | 24         | 24         | (13) | (13)    | 45           | 49           | (8) |

|                             |            |            |            |            |          |              |              |          |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|----------|--------------|--------------|----------|
| その他営業費用合計                   | 176        | 185        | 186        | (5)        | (5)      | 361          | 378          | (4)      |
| <b>営業費用合計</b>               | <b>462</b> | <b>475</b> | <b>462</b> | <b>(3)</b> | <b>0</b> | <b>937</b>   | <b>920</b>   | <b>2</b> |
| <b>法人税等控除前利益</b>            | <b>366</b> | <b>311</b> | <b>356</b> | <b>18</b>  | <b>3</b> | <b>677</b>   | <b>629</b>   | <b>8</b> |
| <b>損益計算書評価指標(%)</b>         |            |            |            |            |          |              |              |          |
| 費用/収入比率                     | 54.0       | 59.5       | 55.8       | -          | -        | 56.7         | 58.6         | -        |
| <b>純収益の詳細(百万スイス・フラン)</b>    |            |            |            |            |          |              |              |          |
| 純利息収益                       | 428        | 441        | 419        | (3)        | 2        | 869          | 831          | 5        |
| 経常手数料収益                     | 179        | 204        | 202        | (12)       | (11)     | 383          | 401          | (4)      |
| トランザクション・ベースの収益             | 118        | 155        | 120        | (24)       | (2)      | 273          | 221          | 24       |
| その他の収益                      | 131        | (2)        | 87         | -          | 51       | 129          | 117          | 10       |
| <b>純収益</b>                  | <b>856</b> | <b>798</b> | <b>828</b> | <b>7</b>   | <b>3</b> | <b>1,654</b> | <b>1,570</b> | <b>5</b> |
| <b>運用資産のマージン(年率換算)(bp)</b>  |            |            |            |            |          |              |              |          |
| グロス・マージン <sup>1</sup>       | 171        | 151        | 156        | -          | -        | 161          | 150          | -        |
| ネット・マージン <sup>2</sup>       | 73         | 59         | 67         | -          | -        | 66           | 60           | -        |
| <b>リレーションシップ・マネージャー数(人)</b> |            |            |            |            |          |              |              |          |
| リレーションシップ・マネージャー数           | 1,330      | 1,320      | 1,290      | 1          | 3        | 1,330        | 1,290        | 3        |

(注1) 純収益を平均運用資産で除したものである。

(注2) 法人税等控除前利益を平均運用資産で除したものである。

## 貸倒引当金繰入額

プライベート・クライアントの貸出金ポートフォリオは、主にスイスの住宅用抵当貸付及び証券を担保とするローン、またこれより程度は少ないが、消費者金融ローンによって構成されている。

2020年度第2四半期において、プライベート・クライアントは28百万スイス・フランの貸倒引当金繰入額を計上したのに対し、2019年度第2四半期は10百万スイス・フラン及び2020年度第1四半期は12百万スイス・フランであった。この引当金は、主に当部門の消費者金融事業に関連するものであった。

## 営業費用合計

営業費用合計は、2019年度第2四半期に比べ横ばいの462百万スイス・フランであった。これは、報酬費用の増加が一般管理費の減少により相殺されたことによるものであった。報酬費用は、4%増の286百万スイス・フランであった。これは、割り当てられたコーポレート機能費用の増加及び年金費用の増加が、社会保障費用の減少及び給与費用の微減により一部相殺されたことによるものであった。一般管理費は、4%減の155百万スイス・フランであった。これは主に、割り当てられたコーポレート機能費用の減少が賃料の増加により一部相殺されたことを反映したものであった。

営業費用合計は、2020年度第1四半期に比べ若干減少した。これは、一般管理費の減少によるものであった。一般管理費は4%減少した。これは主に、広告及びマーケティング費用の減少及び割り当てられたコーポレート機能費用の減少が、専門家費用の増加及び賃料の増加により一部相殺されたことを反映したものであった。報酬費用は横ばいであったが、これは社会保障費用の減少及び給与費用の減少が、割り当てられたコーポレート機能費用の増加及び裁量的報酬費用の増加により相殺されたことによるものであった。

## マージン

2020年度第2四半期の当部門の**グロス・マージン**は、2019年度第2四半期に比べ15ベシス・ポイント増の171ベシス・ポイントであった。これは主に、平均運用資産の減少及びPfandbriefbankに対する持分投資の再評価益が、経常手数料収益の減少により一部相殺されたことを反映したものであった。当部門の**グロス・マージン**は、2020年度第1四半期に比べ20ベシス・ポイント増であった。これは主に、Pfandbriefbankに対する持分投資の再評価益及び平均運用資産の減少が、トランザクション・ベースの収益の減少及び経常手数料収益の減少により一部相殺されたことを反映したものであった。

2020年度第2四半期の当部門の**ネット・マージン**は、2019年度第2四半期に比べ6ベシス・ポイント増の73ベシス・ポイントであった。これは、純収益の増加及び平均運用資産の減少が、貸倒損失繰入額の増加により一部相殺されたことを反映したものであった。当部門の**ネット・マージン**は、2020年度第1四半期に比べ14ベシス・ポイント増の67ベシス・ポイントであった。

シス・ポイント増加した。これは、純収益の増加、平均運用資産の減少及び営業費用合計の微減が、貸倒損失繰入額の増加により一部相殺されたことを反映したものであった。

## 運用資産

2020年度第2四半期末現在の運用資産は、2020年度第1四半期末に比べ7.0十億スイス・フラン増の201.8十億スイス・フランであった。これは主に、有利な市場の変動が資産流出純額により一部相殺されたことによるものであった。資産流出純額は1.6十億スイス・フランで、主にUHNW顧客セグメントのデレバレッジによるものであった。

### 運用資産 - プライベート・クライアント

|                               | 期中 / 期末         |                 |                 | 増減率 (%)    |              | 期中 / 期末       |               | 増減率 (%)      |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
|                               | 2020年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>第1四半期 | 2019年度<br>第2四半期 | 前<br>四半期比  | 前年度<br>同期比   | 2020年度<br>上半期 | 2019年度<br>上半期 | 前年度<br>同期比   |
| <b>運用資産 (十億スイス・フラン)</b>       |                 |                 |                 |            |              |               |               |              |
| 運用資産                          | 201.8           | 194.8           | 214.7           | 3.6        | (6.0)        | 201.8         | 214.7         | (6.0)        |
| 平均運用資産                        | 200.2           | 210.7           | 212.9           | (5.0)      | (6.0)        | 205.5         | 210.0         | (2.1)        |
| <b>通貨別運用資産 (十億スイス・フラン)</b>    |                 |                 |                 |            |              |               |               |              |
| 米ドル                           | 34.2            | 34.1            | 33.2            | 0.3        | 3.0          | 34.2          | 33.2          | 3.0          |
| ユーロ                           | 17.9            | 17.1            | 20.7            | 4.7        | (13.5)       | 17.9          | 20.7          | (13.5)       |
| スイス・フラン                       | 141.9           | 136.5           | 151.3           | 4.0        | (6.2)        | 141.9         | 151.3         | (6.2)        |
| その他                           | 7.8             | 7.1             | 9.5             | 9.9        | (17.9)       | 7.8           | 9.5           | (17.9)       |
| <b>運用資産</b>                   | <b>201.8</b>    | <b>194.8</b>    | <b>214.7</b>    | <b>3.6</b> | <b>(6.0)</b> | <b>201.8</b>  | <b>214.7</b>  | <b>(6.0)</b> |
| <b>運用資産の増加 (十億スイス・フラン)</b>    |                 |                 |                 |            |              |               |               |              |
| 新規純資産                         | (1.6)           | (4.2)           | 1.2             | -          | -            | (5.8)         | 4.5           | -            |
| その他の影響                        | 8.6             | (18.6)          | 2.8             | -          | -            | (10.0)        | 12.2          | -            |
| うち市場の変動                       | 9.2             | (17.2)          | 3.9             | -          | -            | (8.0)         | 13.3          | -            |
| うち外国為替                        | (0.4)           | (1.2)           | (1.1)           | -          | -            | (1.6)         | (0.7)         | -            |
| うちその他                         | (0.2)           | (0.2)           | 0.0             | -          | -            | (0.4)         | (0.4)         | -            |
| <b>運用資産の増加</b>                | <b>7.0</b>      | <b>(22.8)</b>   | <b>4.0</b>      | <b>-</b>   | <b>-</b>     | <b>(15.8)</b> | <b>16.7</b>   | <b>-</b>     |
| <b>運用資産の増加 (年率換算) (%)</b>     |                 |                 |                 |            |              |               |               |              |
| 新規純資産                         | (3.3)           | (7.7)           | 2.3             | -          | -            | (5.3)         | 4.5           | -            |
| その他の影響                        | 17.7            | (34.2)          | 5.3             | -          | -            | (9.2)         | 12.4          | -            |
| <b>運用資産の増加 (年率換算)</b>         | <b>14.4</b>     | <b>(41.9)</b>   | <b>7.6</b>      | <b>-</b>   | <b>-</b>     | <b>(14.5)</b> | <b>16.9</b>   | <b>-</b>     |
| <b>運用資産の増加 (4四半期移動平均) (%)</b> |                 |                 |                 |            |              |               |               |              |
| 新規純資産                         | (3.2)           | (1.9)           | 2.1             | -          | -            | -             | -             | -            |
| その他の影響                        | (2.8)           | (5.6)           | 1.2             | -          | -            | -             | -             | -            |
| <b>運用資産の増加 (4四半期移動平均)</b>     | <b>(6.0)</b>    | <b>(7.5)</b>    | <b>3.3</b>      | <b>-</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>     |

### コーポレート&インスティテューショナル・クライアント

#### 業績の詳細

2020年度第2四半期の法人税等控除前利益は、2019年度第2四半期に比べ8%増の321百万スイス・フランであった。これは、営業費用合計の減少によるものであった。法人税等控除前利益は、2020年度第1四半期に比べ15%増加した。これは主に、貸倒引当金繰入額の減少が純収益の減少により一部相殺されたことを反映したものであった。

#### 純収益

純収益は、2019年度第2四半期に比べ横ばいの648百万スイス・フランであった。経常手数料収益は、微増の168百万スイス・フランであった。これは、貸付業務の手数料の増加が銀行サービス手数料の減少により一部相殺されたことを反映したものであった。純利息収益は、横ばいの304百万スイス・フランであった。これは、トレジャリー事業の収益の増加が、貸付金利の利ざやが減少する中で平均貸付高が微増であったこと、及び預金金利の利ざやが減少する中で平均預金高が微減であったことにより相殺されたことによるものであった。トランザクション・ベースの収益は、横ばいの193百万スイス・フランであった。これは、SIXグループからの配当の減少を含む資本参加収益の減少及び外国為替顧客取引による手数料の減少が、ITSからの収益の増加及びスイス国内

のインベストメント・バンキング事業からの収益の増加により相殺されたことによるものであった。2019年度第2四半期のトランザクション・ベースの収益には、SIXグループからの普通配当及び特別配当が合計で18百万スイス・フラン含まれていた。

## 業績 - コーポレート&インスティテューショナル・クライアント

|                              | 期中 / 期末         |                 |                 | 増減率 (%)    |            | 期中 / 期末       |               | 増減率 (%)    |
|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------|------------|---------------|---------------|------------|
|                              | 2020年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>第1四半期 | 2019年度<br>第2四半期 | 前<br>四半期比  | 前年度<br>同期比 | 2020年度<br>上半期 | 2019年度<br>上半期 | 前年度<br>同期比 |
| <b>損益計算書 (百万スイス・フラン)</b>     |                 |                 |                 |            |            |               |               |            |
| 純収益                          | 648             | 711             | 648             | (9)        | 0          | 1,359         | 1,285         | 6          |
| 貸倒引当金繰入額                     | 2               | 112             | 0               | (98)       | -          | 114           | 18            | -          |
| 報酬費用                         | 208             | 205             | 216             | 1          | (4)        | 413           | 425           | (3)        |
| 一般管理費                        | 88              | 84              | 108             | 5          | (19)       | 172           | 211           | (18)       |
| 支払手数料                        | 29              | 32              | 26              | (9)        | 12         | 61            | 56            | 9          |
| その他営業費用合計                    | 117             | 116             | 134             | 1          | (13)       | 233           | 267           | (13)       |
| <b>営業費用合計</b>                | <b>325</b>      | <b>321</b>      | <b>350</b>      | <b>1</b>   | <b>(7)</b> | <b>646</b>    | <b>692</b>    | <b>(7)</b> |
| 法人税等控除前利益                    | 321             | 278             | 298             | 15         | 8          | 599           | 575           | 4          |
| <b>損益計算書評価指標 (%)</b>         |                 |                 |                 |            |            |               |               |            |
| 費用 / 収入比率                    | 50.2            | 45.1            | 54.0            | -          | -          | 47.5          | 53.9          | -          |
| <b>純収益の詳細 (百万スイス・フラン)</b>    |                 |                 |                 |            |            |               |               |            |
| 純利息収益                        | 304             | 297             | 303             | 2          | 0          | 601           | 610           | (1)        |
| 経常手数料収益                      | 168             | 170             | 165             | (1)        | 2          | 338           | 325           | 4          |
| トランザクション・ベースの収益              | 193             | 230             | 195             | (16)       | (1)        | 423           | 382           | 11         |
| その他の収益                       | (17)            | 14              | (15)            | -          | 13         | (3)           | (32)          | (91)       |
| <b>純収益</b>                   | <b>648</b>      | <b>711</b>      | <b>648</b>      | <b>(9)</b> | <b>0</b>   | <b>1,359</b>  | <b>1,285</b>  | <b>6</b>   |
| <b>リレーションシップ・マネージャー数 (人)</b> |                 |                 |                 |            |            |               |               |            |
| リレーションシップ・マネージャー数            | 480             | 490             | 520             | (2)        | (8)        | 480           | 520           | (8)        |

純収益は、2020年度第1四半期に比べ9%減少した。これは主に、トランザクション・ベースの収益の減少及びその他の収益の減少が、純利息収益の微増により一部相殺されたことを反映したものであった。2020年度第1四半期の純収益には、その他の収益に反映されたインベストラボのファンド・プラットフォームの譲渡が完了したことによる25百万スイス・フランの関連益が含まれていた。トランザクション・ベースの収益は16%減少した。これは主に、ITSからの収益の減少によるものであった。経常手数料収益は横ばいであった。純利息収益は、若干増加した。これは、トレジャリー事業の収益の増加及び貸付金利の利ざやが増加する中で平均貸付高が微増であったことが、預金金利の利ざやが減少する中で平均預金高が横ばいであったことにより一部相殺されたことによるものであった。

## 貸倒引当金繰入額

コーポレート&インスティテューショナル・クライアントの貸出金ポートフォリオは集中度が比較的 low、主に不動産、証券及びその他の金融担保によって担保されている。

コーポレート&インスティテューショナル・クライアントは、2019年度第2四半期の無計上及び2020年度第1四半期の112百万スイス・フランに対し、2020年度第2四半期は2百万スイス・フランの貸倒引当金繰入額を計上した。

## 営業費用合計

営業費用合計は、2019年度第2四半期に比べ7%減の325百万スイス・フランであった。これは、一般管理費の減少及び報酬費用の減少によるものであった。一般管理費は、19%減の88百万スイス・フランであった。これは主に、割り当てられたコーポレート機能費用の減少を反映したものであった。報酬費用は、4%減の208百万スイス・フランであった。これは、割り当てられたコーポレート機能費用の減少、給与費用の減少及び年金費用の減少が、社会保障費用の増加により一部相殺されたことによるものであった。

営業費用合計は、2020年度第1四半期に比べ横ばいであった。これは、一般管理費の増加が支払手数料の減少により相殺されたことによるものであった。一般管理費は5%増加した。これは、割り当てられたコーポレート機能費用の増加によるものであった。報酬費用は横ばいであった。これは主に、社会保障費用の増加及び裁量的報酬費用の増加が、割り当てられたコーポレート機能費用の減少及び年金費用の減少により相殺されたことを反映したものであった。

## 運用資産

2020年度第2四半期末現在の運用資産は、2020年度第1四半期末に比べ22.1十億スイス・フラン増の427.4十億スイス・フランであった。これは主に、有利な市場の変動によるものであった。新規純資産は1.6十億スイス・フランであった。これは主に、当部門の年金事業による流入を反映したものであった。

## 2020年度上半期の業績の要約

2020年度上半期において、**スイス・ユニバーサル・バンク部門**は、1,276百万スイス・フランの法人税等控除前利益及び3,013百万スイス・フランの純収益を計上した。純収益は、2019年度上半期に比べ6%増加した。これは主に、トランザクション・ベースの収益の増加、その他の収益の増加及び純利息収益の微増によるものであった。その他の収益の増加は、主にプライベート・クライアントに反映された134百万スイス・フランのPfandbriefbankに対する持分投資の再評価益、及びコーポレート&インスティテューショナル・クライアントに反映されたオールファンズ・グループに対するインベストラボのファンド・プラットフォームの譲渡が完了したことによる25百万スイス・フランの関連益を反映したものであった。

プライベート・クライアントの純収益は、2019年度上半期に比べ5%増加した。これは、トランザクション・ベースの収益の増加、純利息収益の増加及びその他の収益の増加が、経常手数料収益の減少により一部相殺されたことを反映したものであった。トランザクション・ベースの収益は24%増加した。これは主に、顧客取引の増加及びITSからの収益の増加が、資本参加収益の減少（2019年度上半期のトランザクション・ベースの収益には、SIXグループに対する当グループの所有持分に係る普通配当及び特別配当が合計で17百万スイス・フラン含まれていた。）により一部相殺されたことを反映したものであった。純利息収益は、2019年度上半期に比べ5%増加した。これは主に、貸付金利の利ざやが横ばいの中で平均貸付高が微増であったこと、及びトレジャリー事業の収益の増加を反映したものであった。その他の収益の増加は、主に134百万スイス・フランのPfandbriefbankに対する持分投資の再評価益を反映したものであった。2019年度上半期のその他の収益には、117百万スイス・フランの不動産売却益が含まれていた。経常手数料収益は4%減少した。これは主に、スイスカードに対する投資収益の減少がウェルス・ストラクチャリング・ソリューション手数料の増加により一部相殺されたことによるものであった。

コーポレート&インスティテューショナル・クライアントの純収益は、2019年度上半期に比べ6%増加した。これは主に、トランザクション・ベースの収益の増加、その他の収益の増加及び経常手数料収益の増加を反映したものであった。トランザクション・ベースの収益は11%増加した。これは主に、ITSからの収益の増加、スイス国内のインベストメント・バンキング事業からの収益の増加並びに仲介手数料及び商品発行手数料の増加が、資本参加収益の減少（2019年度上半期のトランザクション・ベースの収益には、SIXグループからの普通配当及び特別配当が合計で18百万スイス・フラン含まれていた。）及び外国為替顧客取引による手数料の減少により一部相殺されたことによるものであった。その他の収益の増加は、インベストラボのファンド・プラットフォームの譲渡が完了したことによる2020年度上半期における25百万スイス・フランの関連益を反映したものであった。経常手数料収益は4%増加した。これは主に、貸付業務の手数料の増加、ウェルス・ストラクチャリング・ソリューション手数料の増加並びに証券口座及びカスタディ・サービス手数料の微増が、銀行サービス手数料の減少により一部相殺されたことによるものであった。純利息収益は横ばいであった。これは主に、貸付金利の利ざ

やが微減する中で平均貸付高が横ばいであったことが、トレジャリー事業の収益の微増により相殺されたことを反映したものであった。

当部門は、2019年度上半期の39百万スイス・フランに対し、2020年度上半期に154百万スイス・フランの貸倒引当金繰入額を計上した。2020年度上半期の貸倒損失繰入額は、新たなCECL手法に基づくマクロ経済要因の悪化の見込み及び当部門の消費者金融事業が、当部門のコモディティ取引金融及びスイス国内のコーポレート・ポートフォリオに及ぼす影響に関連するものであった。

営業費用合計は、2019年度上半期に比べ若干減少した。これは主に、一般管理費の減少が報酬費用の微増により一部相殺されたことを反映したものであった。

## (B) インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門

### 業績の要約

#### 2020年度第2四半期の業績

2020年度第2四半期の法人税等控除前利益は、2019年度第2四半期に比べ22%減の348百万スイス・フランであった。純収益は、7%減の1,274百万スイス・フランであった。これは、トランザクション及びパフォーマンス・ベースの収益の減少、経常手数料収益の減少並びに純利息収益の減少によるものであった。これは、アセット・マネジメントにおける投資関連利益の増加を主に反映したその他の収益の大幅増により一部相殺された。2019年度第2四半期の純収益には、トランザクション及びパフォーマンス・ベースの収益に反映されたアセット・マネジメントにおけるプライベート・エクイティ投資に関する外部運用会社に対する経済的持分の一部売却益が含まれていた。貸倒引当金繰入額は、2019年度第2四半期における9百万スイス・フランに対し、35百万スイス・フランであった。営業費用合計は、微減の891百万スイス・フランであった。これは主に、プライベート・バンキングにおける32百万スイス・フランの訴訟引当金の戻入を主に反映した一般管理費の減少が、報酬費用の微増により一部相殺されたことによるものであった。

法人税等控除前利益は、2020年度第1四半期に比べ35%減少した。純収益は15%減少した。これは、すべての主要な収益区分における収益の減少によるものであった。2020年度第1四半期の純収益には、その他の収益に反映されたアセット・マネジメント及びプライベート・バンキングにおける218百万スイス・フランのインベストラボのファンド・プラットフォームの譲渡関連益が含まれていた。貸倒引当金繰入額は、2020年度第1四半期に39百万スイス・フランを計上したのに対し、35百万スイス・フランであった。営業費用合計は4%減少した。これは、主に訴訟引当金の戻入による一般管理費の減少が、報酬費用の微増により一部相殺されたことを主に反映したものであった。

当部門の事業の見通しは、COVID-19の拡大により不透明である。市場のボラティリティの増加及び2020年度第2四半期の当部門の業績に反映された顧客取引による短期的な恩恵があった一方、行き詰った株式市場、金利の低下、外国為替情勢及び大規模な信用損失の可能性によるマイナスの影響が、当部門の今後の四半期業績に影響を及ぼす可能性がある。運用資産の減少、パフォーマンス手数料及び投資関連収益の減少、より低リスクな資産クラスへの移行並びに取引高の減少の可能性は、引き続き当部門のアセット・マネジメントの業績に影響を及ぼすと見込まれる。

### 資本及びレバレッジ指標

2020年度第2四半期末現在、当部門は、2020年度第1四半期末に比べ1.2十億スイス・フラン増の46.2十億スイス・フランのRWAを計上した。これは、主に市場のボラティリティが増加したことによる先進的CVAモデルに関する定期的なデータ更新による内部のモデル及びパラメーターの更新、並びに主にカウンターパーティ信用リスクに対する標準的アプローチ(以下、「SA-CCR」という。)に関連した信用リスクに関するバーゼルの一部改定の段階的導入を反映した手法及び方針の変更が、リスク水準の変動により一部相殺されたことに主に関連した

ものであった。レバレッジ・エクスポージャーは、2020年度第1四半期末に比べ4.4十億スイス・フラン増の105.8十億スイス・フランであった。これは主に、HQLAの増加及び事業成長によるものであった。

## 当部門の業績

|                           | 期中 / 期末 |        |        | 増減率 (%) |      | 期中 / 期末 |        | 増減率 (%) |
|---------------------------|---------|--------|--------|---------|------|---------|--------|---------|
|                           | 2020年度  | 2020年度 | 2019年度 | 前       | 前年度  | 2020年度  | 2019年度 | 前年度     |
|                           | 第2四半期   | 第1四半期  | 第2四半期  | 四半期比    | 同期比  | 上半期     | 上半期    | 同期比     |
| <b>損益計算書 (百万スイス・フラン)</b>  |         |        |        |         |      |         |        |         |
| 純収益                       | 1,274   | 1,502  | 1,369  | (15)    | (7)  | 2,776   | 2,786  | 0       |
| 貸倒引当金繰入額                  | 35      | 39     | 9      | (10)    | 289  | 74      | 19     | 289     |
| 報酬費用                      | 601     | 590    | 583    | 2       | 3    | 1,191   | 1,161  | 3       |
| 一般管理費                     | 236     | 277    | 279    | (15)    | (15) | 513     | 531    | (3)     |
| 支払手数料                     | 54      | 59     | 54     | (8)     | 0    | 113     | 108    | 5       |
| その他営業費用合計                 | 290     | 336    | 333    | (14)    | (13) | 626     | 639    | (2)     |
| 営業費用合計                    | 891     | 926    | 916    | (4)     | (3)  | 1,817   | 1,800  | 1       |
| 法人税等控除前利益                 | 348     | 537    | 444    | (35)    | (22) | 885     | 967    | (8)     |
| <b>損益計算書評価指標 (%)</b>      |         |        |        |         |      |         |        |         |
| 規制資本利益率                   | 21.4    | 33.9   | 28.9   | -       | -    | 27.6    | 32.2   | -       |
| 費用 / 収入比率                 | 69.9    | 61.7   | 66.9   | -       | -    | 65.5    | 64.6   | -       |
| <b>従業員数 (フルタイム換算) (人)</b> |         |        |        |         |      |         |        |         |
| 従業員数                      | 10,220  | 10,270 | 10,120 | 0       | 1    | 10,220  | 10,120 | 1       |

## 当部門の業績 (続き)

|                            | 期中 / 期末 |         |         | 増減率 (%) |      | 期中 / 期末 |         | 増減率 (%) |
|----------------------------|---------|---------|---------|---------|------|---------|---------|---------|
|                            | 2020年度  | 2020年度  | 2019年度  | 前       | 前年度  | 2020年度  | 2019年度  | 前年度     |
|                            | 第2四半期   | 第1四半期   | 第2四半期   | 四半期比    | 同期比  | 上半期     | 上半期     | 同期比     |
| <b>純収益の詳細 (百万スイス・フラン)</b>  |         |         |         |         |      |         |         |         |
| プライベート・バンキング               | 919     | 1,061   | 989     | (13)    | (7)  | 1,980   | 2,008   | (1)     |
| アセット・マネジメント                | 355     | 441     | 380     | (20)    | (7)  | 796     | 778     | 2       |
| 純収益                        | 1,274   | 1,502   | 1,369   | (15)    | (7)  | 2,776   | 2,786   | 0       |
| <b>純収益の詳細 (百万スイス・フラン)</b>  |         |         |         |         |      |         |         |         |
| 純利息収益                      | 345     | 369     | 372     | (7)     | (7)  | 714     | 742     | (4)     |
| 経常手数料収益                    | 518     | 545     | 553     | (5)     | (6)  | 1,063   | 1,092   | (3)     |
| トランザクション及びパフォーマンス・ベースの収益   | 350     | 464     | 446     | (25)    | (22) | 814     | 956     | (15)    |
| その他の収益                     | 61      | 124     | (2)     | (51)    | -    | 185     | (4)     | -       |
| 純収益                        | 1,274   | 1,502   | 1,369   | (15)    | (7)  | 2,776   | 2,786   | 0       |
| <b>貸借対照表統計 (百万スイス・フラン)</b> |         |         |         |         |      |         |         |         |
| 資産合計                       | 97,067  | 93,262  | 94,591  | 4       | 3    | 97,067  | 94,591  | 3       |
| 貸出金、純額                     | 50,958  | 50,412  | 54,115  | 1       | (6)  | 50,958  | 54,115  | (6)     |
| うちプライベート・バンキング             | 50,943  | 50,390  | 54,103  | 1       | (6)  | 50,943  | 54,103  | (6)     |
| リスク加重資産                    | 46,176  | 44,949  | 43,505  | 3       | 6    | 46,176  | 43,505  | 6       |
| レバレッジ・エクスポージャー             | 105,828 | 101,466 | 101,263 | 4       | 5    | 105,828 | 101,263 | 5       |

## 調整後業績の差異調整

|                          | プライベート・バンキング |        |        | アセット・マネジメント |        |        | インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門 |        |        |
|--------------------------|--------------|--------|--------|-------------|--------|--------|-------------------------|--------|--------|
|                          | 2020年度       | 2020年度 | 2019年度 | 2020年度      | 2020年度 | 2019年度 | 2020年度                  | 2020年度 | 2019年度 |
|                          | 第2四半期        | 第1四半期  | 第2四半期  | 第2四半期       | 第1四半期  | 第2四半期  | 第2四半期                   | 第1四半期  | 第2四半期  |
| <b>期中</b>                |              |        |        |             |        |        |                         |        |        |
| <b>調整後業績 (百万スイス・フラン)</b> |              |        |        |             |        |        |                         |        |        |
| 純収益                      | 919          | 1,061  | 989    | 355         | 441    | 380    | 1,274                   | 1,502  | 1,369  |
| 不動産利益                    | 0            | 0      | (13)   | 0           | 0      | 0      | 0                       | 0      | (13)   |
| 調整後純収益                   | 919          | 1,061  | 976    | 355         | 441    | 380    | 1,274                   | 1,502  | 1,356  |
| 貸倒引当金繰入額                 | 33           | 39     | 7      | 2           | 0      | 2      | 35                      | 39     | 9      |
| 営業費用合計                   | 618          | 647    | 642    | 273         | 279    | 274    | 891                     | 926    | 916    |
| 主要な訴訟引当金                 | 32           | 0      | 0      | 0           | 0      | 0      | 32                      | 0      | 0      |
| 不動産処分関連費用                | 0            | 1      | (2)    | 0           | 0      | 0      | 0                       | 1      | (2)    |
| 調整後営業費用合計                | 650          | 648    | 640    | 273         | 279    | 274    | 923                     | 927    | 914    |
| 法人税等控除前利益                | 268          | 375    | 340    | 80          | 162    | 104    | 348                     | 537    | 444    |
| 調整合計                     | (32)         | (1)    | (11)   | 0           | 0      | 0      | (32)                    | (1)    | (11)   |
| 調整後法人税等控除前利益             | 236          | 374    | 329    | 80          | 162    | 104    | 316                     | 536    | 433    |
| 調整後規制資本利益率 (%)           | -            | -      | -      | -           | -      | -      | 19.5                    | 33.8   | 28.2   |

調整後業績は、非GAAPの財務指標である。詳細については、上記「(1) クレディ・スイスの業績 - 調整後業績の差異調整」参照。

### 調整後業績の差異調整（続き）

| 期中                      | プライベート・バンキング  |               | アセット・マネジメント   |               | インターナショナル・ウェル<br>ス・マネジメント部門 |               |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------------------|---------------|
|                         | 2020年度<br>上半期 | 2019年度<br>上半期 | 2020年度<br>上半期 | 2019年度<br>上半期 | 2020年度<br>上半期               | 2019年度<br>上半期 |
| <b>調整後業績（百万スイス・フラン）</b> |               |               |               |               |                             |               |
| 純収益                     | 1,980         | 2,008         | 796           | 778           | 2,776                       | 2,786         |
| 不動産利益                   | 0             | (13)          | 0             | 0             | 0                           | (13)          |
| 調整後純収益                  | 1,980         | 1,995         | 796           | 778           | 2,776                       | 2,773         |
| 貸倒引当金繰入額                | 72            | 17            | 2             | 2             | 74                          | 19            |
| 営業費用合計                  | 1,265         | 1,249         | 552           | 551           | 1,817                       | 1,800         |
| 主要な訴訟引当金                | 32            | 27            | 0             | 0             | 32                          | 27            |
| 不動産処分関連費用               | 1             | (10)          | 0             | (2)           | 1                           | (12)          |
| 調整後営業費用合計               | 1,298         | 1,266         | 552           | 549           | 1,850                       | 1,815         |
| 法人税等控除前利益               | 643           | 742           | 242           | 225           | 885                         | 967           |
| 調整合計                    | (33)          | (30)          | 0             | 2             | (33)                        | (28)          |
| 調整後法人税等控除前利益            | 610           | 712           | 242           | 227           | 852                         | 939           |
| 調整後規制資本利益率（%）           | -             | -             | -             | -             | 26.5                        | 31.3          |

調整後業績は、非GAAPの財務指標である。詳細については、上記「(1) クレディ・スイスの業績 - 調整後業績の差異調整」参照。

## プライベート・バンキング

### 業績の詳細

2020年度第2四半期の法人税等控除前利益は、2019年度第2四半期に比べ21%減の268百万スイス・フランであった。これは、純収益の減少及び貸倒引当金繰入額の増加が、営業費用合計の減少により一部相殺されたことを反映したものであった。法人税等控除前利益は、2020年度第1四半期に比べ29%減少した。これは、純収益の減少が営業費用合計の減少により一部相殺されたことによるものであった。

### 純収益

純収益は、2019年度第2四半期に比べ7%減の919百万スイス・フランであった。これは、すべての主要な収益区分における収益の減少を反映したものであった。純利息収益は、7%減の345百万スイス・フランであった。これは主に、貸付金利の利ざやが減少する中で平均貸付高が減少したこと、及び預金金利の利ざやが減少する中で平均預金高が増加したことを反映したものであった。経常手数料収益は、6%減の276百万スイス・フランであった。これは主に、投資商品運用手数料の減少及び投資運用一任契約手数料の減少が、貸付業務の手数料の増加により一部相殺されたことを反映したものであった。トランザクション及びパフォーマンス・ベースの収益は、4%減の299百万スイス・フランであった。これは、一定のヘッジ取引に係る21百万スイス・フランの損失、資本参加収益の減少（2019年度第2四半期には、SIXグループからの普通配当及び特別配当が合計で22百万スイス・フラン含まれていた。）、並びに統合ソリューションにより生じた法人向けアドバイザリー手数料の減少によるものであった。かかる減少は、仲介手数料及び商品発行手数料の増加並びにITSからの収益の増加により一部相殺された。2019年度第2四半期のその他の収益には、13百万スイス・フランの不動産売却益が含まれていた。

純収益は、2020年度第1四半期に比べ13%減少した。これは、すべての主要な収益区分における収益の減少を反映したものであった。トランザクション及びパフォーマンス・ベースの収益は、23%減少した。これは主に、ITSからの収益の減少及び顧客取引の減少を反映したものであった。純利息収益は7%減少した。これは主に、預金金利の利ざやが減少する中で平均預金高が増加したこと、及び貸付金利の利ざやが横ばいの中で平均貸付高が減少したことによるものであった。経常手数料収益は6%減少した。これは主に、投資商品運用手数料の減少及び投資運用一任契約手数料の減少が、貸付業務の手数料の増加により一部相殺されたことを反映したもので

あった。2020年度第1四半期のその他の収益には、インベストラボのファンド・プラットフォームの譲渡が完了したことによる15百万スイス・フランの関連益が含まれていた。

## 貸倒引当金繰入額

プライベート・バンキングの貸出金ポートフォリオは、主に上場証券を担保とする証券担保貸付、船舶金融及び不動産抵当貸付から主に構成されている。

2019年度第2四半期は7百万スイス・フランの貸倒引当金繰入額を計上し、2020年度第1四半期は39百万スイス・フランの貸倒引当金繰入額を計上したのに対し、2020年度第2四半期は主に船舶金融に関連する33百万スイス・フランの貸倒引当金繰入額を計上した。

## 業績 - プライベート・バンキング

|                               | 期中 / 期末         |                 |                 | 増減率 (%)   |            | 期中 / 期末       |               | 増減率 (%)    |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------|------------|---------------|---------------|------------|
|                               | 2020年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>第1四半期 | 2019年度<br>第2四半期 | 前<br>四半期比 | 前年度<br>同期比 | 2020年度<br>上半期 | 2019年度<br>上半期 | 前年度<br>同期比 |
| <b>損益計算書 (百万スイス・フラン)</b>      |                 |                 |                 |           |            |               |               |            |
| 純収益                           | 919             | 1,061           | 989             | (13)      | (7)        | 1,980         | 2,008         | (1)        |
| 貸倒引当金繰入額                      | 33              | 39              | 7               | (15)      | 371        | 72            | 17            | 324        |
| 報酬費用                          | 435             | 425             | 423             | 2         | 3          | 860           | 836           | 3          |
| 一般管理費                         | 148             | 184             | 182             | (20)      | (19)       | 332           | 339           | (2)        |
| 支払手数料                         | 35              | 38              | 37              | (8)       | (5)        | 73            | 74            | (1)        |
| その他営業費用合計                     | 183             | 222             | 219             | (18)      | (16)       | 405           | 413           | (2)        |
| 営業費用合計                        | 618             | 647             | 642             | (4)       | (4)        | 1,265         | 1,249         | 1          |
| 法人税等控除前利益                     | 268             | 375             | 340             | (29)      | (21)       | 643           | 742           | (13)       |
| <b>損益計算書評価指標 (%)</b>          |                 |                 |                 |           |            |               |               |            |
| 費用 / 収入比率                     | 67.2            | 61.0            | 64.9            | -         | -          | 63.9          | 62.2          | -          |
| <b>純収益の詳細 (百万スイス・フラン)</b>     |                 |                 |                 |           |            |               |               |            |
| 純利息収益                         | 345             | 369             | 372             | (7)       | (7)        | 714           | 742           | (4)        |
| 経常手数料収益                       | 276             | 294             | 295             | (6)       | (6)        | 570           | 590           | (3)        |
| トランザクション及びパフォーマンス<br>ス・ベースの収益 | 299             | 387             | 310             | (23)      | (4)        | 686           | 664           | 3          |
| その他の収益                        | (1)             | 11              | 12              | -         | -          | 10            | 12            | (17)       |
| 純収益                           | 919             | 1,061           | 989             | (13)      | (7)        | 1,980         | 2,008         | (1)        |
| <b>運用資産のマージン (年率換算) (bp)</b>  |                 |                 |                 |           |            |               |               |            |
| グロス・マージン <sup>1</sup>         | 109             | 119             | 109             | -         | -          | 114           | 111           | -          |
| ネット・マージン <sup>2</sup>         | 32              | 42              | 37              | -         | -          | 37            | 41            | -          |
| <b>リレーションシップ・マネージャー数 (人)</b>  |                 |                 |                 |           |            |               |               |            |
| リレーションシップ・マネージャー数             | 1,170           | 1,160           | 1,180           | 1         | (1)        | 1,170         | 1,180         | (1)        |

純利息収益には、安定した預金による資金調達の中長期のスプレッド・クレジット及びローンの中長期のスプレッド・チャージが含まれる。経常手数料収益には、投資商品運用手数料、投資運用一任契約手数料及びその他の資産運用関連手数料、一般銀行商品及びサービスの手数料並びにウェルス・ストラクチャリング・ソリューションによる収益が含まれる。トランザクション及びパフォーマンス・ベースの収益は、主に仲介手数料及び商品発行手数料、外国為替顧客取引による手数料、取引及び販売収益、資本参加収益並びにその他のトランザクション及びパフォーマンス・ベースの収益から生じる。

(注1) 純収益を平均運用資産で除したものである。

(注2) 法人税等控除前利益を平均運用資産で除したものである。

## 営業費用合計

営業費用合計は、2019年度第2四半期に比べ4%減の618百万スイス・フランであった。これは主に、一般管理費の減少が報酬費用の微増により一部相殺されたことを反映したものであった。一般管理費は、19%減の148百万スイス・フランであった。これは主に、32百万スイス・フランの訴訟引当金の戻入及び旅費・交際費の減少が、専門家費用の増加により一部相殺されたことによるものであった。報酬費用は、微増の435百万スイス・フランであった。これは主に、割り当てられたコーポレート機能費用の増加、過年度に付与された繰延報酬費用の増加及び裁量的報酬費用の増加によるものであった。

営業費用合計は、2020年度第1四半期に比べ4%減少した。これは主に、一般管理費の減少が報酬費用の微増により一部相殺されたことによるものであった。一般管理費は20%減少した。これは主に、訴訟引当金の戻入及

び旅費・交際費の減少が、専門家費用の増加により一部相殺されたことを反映したものであった。報酬費用は若干増加した。これは、裁量的報酬費用の増加、過年度に付与された繰延報酬費用の増加、給与費用の増加及び割り当てられたコーポレート機能費用の増加が、社会保障費用及び年金費用の減少により一部相殺されたことによるものであった。

## マージン

2020年度第2四半期の当部門の**グロス・マージン**は、2019年度第2四半期に比べ横ばいの109ベース・ポイントであった。当部門の**グロス・マージン**は、2020年度第1四半期に比べ10ベース・ポイント減であった。これは、すべての主要な収益区分における収益の減少が平均運用資産の減少により一部相殺されたことによるものであった。

2020年度第2四半期の当部門の**ネット・マージン**は、2019年度第2四半期に比べ5ベース・ポイント減の32ベース・ポイントであった。これは主に、純収益の減少及び貸倒引当金繰入額の増加が、平均運用資産が減少する中で営業費用合計が若干減少したことより一部相殺されたことを反映したものであった。当部門の**ネット・マージン**は、2020年度第1四半期に比べ10ベース・ポイント減少した。これは主に、平均運用資産が減少する中で、純収益の減少が、営業費用合計が減少したことにより一部相殺されたことを反映したものであった。

## 運用資産

2020年度第2四半期末現在の運用資産は、2020年度第1四半期末に比べ16.8十億スイス・フラン増の344.5十億スイス・フランであった。これは主に、有利な市場の変動及び新規純資産が、不利な外国為替関連の変動により一部相殺されたことによるものであった。新規純資産は1.8十億スイス・フランで、これは新興国市場及びヨーロッパ双方からの流入を反映したものであった。

### 運用資産 - プライベート・バンキング

|                               | 期中 / 期末         |                 |                 | 増減率 (%)    |              | 期中 / 期末       |               | 増減率 (%)      |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
|                               | 2020年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>第1四半期 | 2019年度<br>第2四半期 | 前<br>四半期比  | 前年度<br>同期比   | 2020度<br>上半期  | 2019年度<br>上半期 | 前年度<br>同期比   |
| <b>運用資産 (十億スイス・フラン)</b>       |                 |                 |                 |            |              |               |               |              |
| 運用資産                          | 344.5           | 327.7           | 363.1           | 5.1        | (5.1)        | 344.5         | 363.1         | (5.1)        |
| 平均運用資産                        | 338.1           | 358.1           | 363.0           | (5.6)      | (6.9)        | 348.1         | 361.5         | (3.7)        |
| <b>通貨別運用資産 (十億スイス・フラン)</b>    |                 |                 |                 |            |              |               |               |              |
| 米ドル                           | 172.8           | 165.0           | 177.5           | 4.7        | (2.6)        | 172.8         | 177.5         | (2.6)        |
| ユーロ                           | 98.8            | 91.1            | 103.6           | 8.5        | (4.6)        | 98.8          | 103.6         | (4.6)        |
| スイス・フラン                       | 18.1            | 17.3            | 18.4            | 4.6        | (1.6)        | 18.1          | 18.4          | (1.6)        |
| その他                           | 54.8            | 54.3            | 63.6            | 0.9        | (13.8)       | 54.8          | 63.6          | (13.8)       |
| <b>運用資産</b>                   | <b>344.5</b>    | <b>327.7</b>    | <b>363.1</b>    | <b>5.1</b> | <b>(5.1)</b> | <b>344.5</b>  | <b>363.1</b>  | <b>(5.1)</b> |
| <b>運用資産の増加 (十億スイス・フラン)</b>    |                 |                 |                 |            |              |               |               |              |
| 新規純資産                         | 1.8             | 3.7             | 5.5             | -          | -            | 5.5           | 6.8           | -            |
| その他の影響                        | 15.0            | (46.0)          | 1.2             | -          | -            | (31.0)        | (1.2)         | -            |
| うち市場の変動                       | 19.6            | (32.1)          | 6.7             | -          | -            | (12.5)        | 21.0          | -            |
| うち外国為替                        | (3.5)           | (13.9)          | (5.3)           | -          | -            | (17.4)        | (3.0)         | -            |
| うちその他                         | (1.1)           | 0.0             | (0.2)           | -          | -            | (1.1)         | (19.2)        | -            |
| <b>運用資産の増加</b>                | <b>16.8</b>     | <b>(42.3)</b>   | <b>6.7</b>      | <b>-</b>   | <b>-</b>     | <b>(25.5)</b> | <b>5.6</b>    | <b>-</b>     |
| <b>運用資産の増加 (年率換算) (%)</b>     |                 |                 |                 |            |              |               |               |              |
| 新規純資産                         | 2.2             | 4.0             | 6.2             | -          | -            | 3.0           | 3.8           | -            |
| その他の影響                        | 18.3            | (49.7)          | 1.3             | -          | -            | (16.8)        | (0.7)         | -            |
| <b>運用資産の増加 (年率換算)</b>         | <b>20.5</b>     | <b>(45.7)</b>   | <b>7.5</b>      | <b>-</b>   | <b>-</b>     | <b>(13.8)</b> | <b>3.1</b>    | <b>-</b>     |
| <b>運用資産の増加 (4四半期移動平均) (%)</b> |                 |                 |                 |            |              |               |               |              |
| 新規純資産                         | 2.7             | 3.8             | 2.8             | -          | -            | -             | -             | -            |
| その他の影響                        | (7.8)           | (11.9)          | (4.9)           | -          | -            | -             | -             | -            |
| <b>運用資産の増加 (4四半期移動平均)</b>     | <b>(5.1)</b>    | <b>(8.1)</b>    | <b>(2.1)</b>    | <b>-</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>     |

## アセット・マネジメント

### 業績の詳細

法人税等控除前利益は、それぞれ2019年度第2四半期に比べ23%減及び2020年度第1四半期に比べ51%減の80百万スイス・フランであった。これはいずれも、純収益の減少によるものであった。

## 純収益

純収益は、2019年度第2四半期に比べ7%減の355百万スイス・フランであった。これは主に、運用報酬の減少並びに投資及びパートナーシップ利益の減少が、パフォーマンス及び販売収益の増加により一部相殺されたことを反映したものであった。運用報酬は、12%減の251百万スイス・フランであった。これは主に、平均運用資産が横ばいであった中での不動産関連取引手数料の減少によるものであった。投資及びパートナーシップ利益は、12%減の58百万スイス・フランであった。これは主に、2019年度第2四半期におけるプライベート・エクイティ投資に関する外部運用会社に対する経済的持分の一部売却益及び2020年度第2四半期における当部門の不動産事業による収益の減少が、当部門のシステムティック・マーケット・メーカー事業による収益の増加により一部相殺されたことによるものであった。パフォーマンス及び販売収益は、53%増の46百万スイス・フランであった。これは主に、投資関連利益の増加を反映したものであった。

純収益は、2020年度第1四半期に比べ20%減少した。これは主に、投資及びパートナーシップ利益の減少及び運用報酬の減少が、パフォーマンス及び販売収益の増加により一部相殺されたことによるものであった。投資及びパートナーシップ利益は、大幅に減少した。これは主に、インベストラボのファンド・プラットフォームの譲渡が完了したことに関連する2020年度第1四半期における203百万スイス・フランの関連益が、2020年度第2四半期における当部門のシステムティック・マーケット・メーカー事業による収益の増加により一部相殺されたことによるものであった。運用報酬は7%減少した。これは主に、平均運用資産の減少を反映したものであった。パフォーマンス及び販売収益は、大幅に増加した。これは主に、2020年度第1四半期に投資関連損失を計上したのに対し、2020年度第2四半期は投資関連利益を計上したことによるものであった。2020年度第2四半期におけるパフォーマンス及び販売収益並びに投資及びパートナーシップ利益には、当部門のファンドへのシード・マネー投資に係る20百万スイス・フランの未実現利益が含まれており、これにより2020年度第1四半期における101百万スイス・フランの未実現損失を一部回復した。

## 業績 - アセット・マネジメント

|                            | 期中 / 期末         |                 |                 | 増減率 (%)   |            | 期中 / 期末       |               | 増減率 (%)    |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------|------------|---------------|---------------|------------|
|                            | 2020年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>第1四半期 | 2019年度<br>第2四半期 | 前<br>四半期比 | 前年度<br>同期比 | 2020年度<br>上半期 | 2019年度<br>上半期 | 前年度<br>同期比 |
| <b>損益計算書 (百万スイス・フラン)</b>   |                 |                 |                 |           |            |               |               |            |
| <b>純収益</b>                 | <b>355</b>      | <b>441</b>      | <b>380</b>      | (20)      | (7)        | <b>796</b>    | <b>778</b>    | 2          |
| 貸倒引当金繰入額                   | 2               | 0               | 2               | -         | 0          | 2             | 2             | 0          |
| 報酬費用                       | 166             | 165             | 160             | 1         | 4          | 331           | 325           | 2          |
| 一般管理費                      | 88              | 93              | 97              | (5)       | (9)        | 181           | 192           | (6)        |
| 支払手数料                      | 19              | 21              | 17              | (10)      | 12         | 40            | 34            | 18         |
| その他営業費用合計                  | 107             | 114             | 114             | (6)       | (6)        | 221           | 226           | (2)        |
| <b>営業費用合計</b>              | <b>273</b>      | <b>279</b>      | <b>274</b>      | (2)       | 0          | <b>552</b>    | <b>551</b>    | 0          |
| <b>法人税等控除前利益</b>           | <b>80</b>       | <b>162</b>      | <b>104</b>      | (51)      | (23)       | <b>242</b>    | <b>225</b>    | 8          |
| <b>損益計算書評価指標 (%)</b>       |                 |                 |                 |           |            |               |               |            |
| 費用 / 収入比率                  | 76.9            | 63.3            | 72.1            | -         | -          | 69.3          | 70.8          | -          |
| <b>純収益の詳細 (百万スイス・フラン)</b>  |                 |                 |                 |           |            |               |               |            |
| 運用報酬                       | 251             | 269             | 284             | (7)       | (12)       | 520           | 550           | (5)        |
| パフォーマンス及び販売収益              | 46              | (35)            | 30              | -         | 53         | 11            | 60            | (82)       |
| 投資及びパートナーシップ利益             | 58              | 207             | 66              | (72)      | (12)       | 265           | 168           | 58         |
| <b>純収益</b>                 | <b>355</b>      | <b>441</b>      | <b>380</b>      | (20)      | (7)        | <b>796</b>    | <b>778</b>    | 2          |
| うち経常手数料収益                  | 242             | 251             | 258             | (4)       | (6)        | 493           | 502           | (2)        |
| うちトランザクション及びパフォーマンス・ベースの収益 | 51              | 77              | 136             | (34)      | (63)       | 128           | 292           | (56)       |
| うちその他の収益                   | 62              | 113             | (14)            | (45)      | -          | 175           | (16)          | -          |

運用報酬には、運用資産報酬、資産管理収益並びに運用ファンドに対する投資の取得及び処分に関連する取引手数料が含まれる。パフォーマンス収益は、運用ファンドの業績又は利益に関連するものであり、自己資金ファンドによる投資関連損益が含まれている。販売収益は、当部門の第三者プライベート・エクイティ資金創出業務及びセカンダリー・プライベート・

エクイティ・マーケット・アドバイザー・サービスから生じるものである。投資及びパートナーシップ利益には、シード・キャピタルのリターン及び第三者のアセット・マネージャーに対する少額投資による資本参加収益、戦略的パートナーシップ及び販売契約からの利益、並びにその他の収益が含まれる。

## 営業費用合計

営業費用合計は、2019年度第2四半期に比べ横ばいの273百万スイス・フランであった。これは、一般管理費の減少が報酬費用の増加により相殺されたことによるものであった。一般管理費は、9%減の88百万スイス・フランであった。これは主に、割り当てられたコーポレート機能費用の減少及び旅費・交際費の減少が、費用引当金の増加により一部相殺されたことを反映したものであった。報酬費用は、4%増の166百万スイス・フランであった。これは主に、給与費用の増加によるものであった。

営業費用合計は、2020年度第1四半期に比べ若干減少した。これは主に、一般管理費の減少によるものであった。一般管理費は5%減少した。これは主に、専門家費用の減少及び旅費・交際費の減少が、費用引当金の増加により一部相殺されたことを反映したものであった。報酬費用は横ばいであった。これは、割り当てられたコーポレート機能費用の増加及び給与費用の増加が、裁量的報酬費用の減少により相殺されたことによるものであった。

## 運用資産

2020年度第2四半期末現在の運用資産は、2020年度第1四半期末に比べ14.2十億スイス・フラン増の423.8十億スイス・フランであった。これは、有利な市場の変動及び新規純資産が、不利な外国為替関連の変動により一部相殺されたことを反映したものであった。新規純資産は4.1十億スイス・フランで、これは主に、伝統的投資及びオルタナティブ投資からの流入を反映したものであった。

### 運用資産 - アセット・マネジメント

|                               | 期中 / 期末         |                 |                 | 増減率 (%)    |            | 期中 / 期末       |               | 増減率 (%)    |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------|------------|---------------|---------------|------------|
|                               | 2020年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>第1四半期 | 2019年度<br>第2四半期 | 前<br>四半期比  | 前年度<br>同期比 | 2020年度<br>上半期 | 2019年度<br>上半期 | 前年度<br>同期比 |
| <b>運用資産 (十億スイス・フラン)</b>       |                 |                 |                 |            |            |               |               |            |
| 伝統的投資                         | 256.6           | 241.7           | 243.5           | 6.2        | 5.4        | 256.6         | 243.5         | 5.4        |
| オルタナティブ投資                     | 124.9           | 125.6           | 127.9           | (0.6)      | (2.3)      | 124.9         | 127.9         | (2.3)      |
| 投資及びパートナーシップ                  | 42.3            | 42.3            | 42.6            | 0.0        | (0.7)      | 42.3          | 42.6          | (0.7)      |
| <b>運用資産</b>                   | <b>423.8</b>    | <b>409.6</b>    | <b>414.0</b>    | <b>3.5</b> | <b>2.4</b> | <b>423.8</b>  | <b>414.0</b>  | <b>2.4</b> |
| 平均運用資産                        | 412.4           | 432.5           | 412.0           | (4.6)      | 0.1        | 422.5         | 405.0         | 4.3        |
| <b>通貨別運用資産 (十億スイス・フラン)</b>    |                 |                 |                 |            |            |               |               |            |
| 米ドル                           | 115.8           | 113.7           | 115.3           | 1.8        | 0.4        | 115.8         | 115.3         | 0.4        |
| ユーロ                           | 51.5            | 48.6            | 50.9            | 6.0        | 1.2        | 51.5          | 50.9          | 1.2        |
| スイス・フラン                       | 212.3           | 203.7           | 202.8           | 4.2        | 4.7        | 212.3         | 202.8         | 4.7        |
| その他                           | 44.2            | 43.6            | 45.0            | 1.4        | (1.8)      | 44.2          | 45.0          | (1.8)      |
| <b>運用資産</b>                   | <b>423.8</b>    | <b>409.6</b>    | <b>414.0</b>    | <b>3.5</b> | <b>2.4</b> | <b>423.8</b>  | <b>414.0</b>  | <b>2.4</b> |
| <b>運用資産の増加 (十億スイス・フラン)</b>    |                 |                 |                 |            |            |               |               |            |
| 新規純資産 <sup>1</sup>            | 4.1             | 0.1             | 8.6             | -          | -          | 4.2           | 8.1           | -          |
| その他の影響                        | 10.1            | (28.4)          | 0.9             | -          | -          | (18.3)        | 17.2          | -          |
| うち市場の変動                       | 12.0            | (24.0)          | 5.1             | -          | -          | (12.0)        | 19.6          | -          |
| うち外国為替                        | (1.9)           | (4.4)           | (4.2)           | -          | -          | (6.3)         | (2.0)         | -          |
| うちその他                         | 0.0             | 0.0             | 0.0             | -          | -          | 0.0           | (0.4)         | -          |
| <b>運用資産の増加</b>                | <b>14.2</b>     | <b>(28.3)</b>   | <b>9.5</b>      | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>(14.1)</b> | <b>25.3</b>   | <b>-</b>   |
| <b>運用資産の増加 (年率換算) (%)</b>     |                 |                 |                 |            |            |               |               |            |
| 新規純資産                         | 4.0             | 0.1             | 8.5             | -          | -          | 1.9           | 4.2           | -          |
| その他の影響                        | 9.9             | (26.0)          | 0.9             | -          | -          | (8.3)         | 8.8           | -          |
| <b>運用資産の増加</b>                | <b>13.9</b>     | <b>(25.9)</b>   | <b>9.4</b>      | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>(6.4)</b>  | <b>13.0</b>   | <b>-</b>   |
| <b>運用資産の増加 (4四半期移動平均) (%)</b> |                 |                 |                 |            |            |               |               |            |
| 新規純資産                         | 4.3             | 5.5             | 3.3             | -          | -          | -             | -             | -          |
| その他の影響                        | (1.9)           | (4.2)           | (0.2)           | -          | -          | -             | -             | -          |
| <b>運用資産の増加 (4四半期移動平均)</b>     | <b>2.4</b>      | <b>1.3</b>      | <b>3.1</b>      | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>   |

(注1) 手数料を得ることができない未使用のコミットメント及び費用による認識を反映したプライベート・エクイティ資産の流出額を含む。

## 2020年度上半期の業績の要約

2020年度上半期において、**インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門**は、885百万スイス・フランの法人税等控除前利益及び2,776百万スイス・フランの純収益を計上した。純収益は、2019年度上半期に比べ横ばいであった。これは、その他の収益の増加がトランザクション及びパフォーマンス・ベースの収益の減少、経常手数料収益の微減及び純利息収益の減少により相殺されたことを反映したものであった。その他の収益の増加には、アセット・マネジメント及びプライベート・バンキングに反映された、インベストラボのファンド・プラットフォームの譲渡が完了したことによる218百万スイス・フランの関連益が含まれていた。2019年度上半期のその他の収益には、アセット・マネジメントにおいてトランザクション及びパフォーマンス・ベースの収益に反映されたプライベート・エクイティ投資に関する外部運用会社に対する経済的持分の一部売却益が含まれていた。

プライベート・バンキングの純収益は、2019年度上半期に比べ横ばいであった。これは主に、純利息収益の減少及び経常手数料収益の微減が、トランザクション及びパフォーマンス・ベースの収益の微増により一部相殺されたことを反映したものであった。2020年度上半期の純収益には、その他の収益に反映された、インベストラボのファンド・プラットフォームの譲渡が完了したことによる15百万スイス・フランの関連益が含まれており、2019年度上半期の純収益には、その他の収益に反映された13百万スイス・フランの不動産売却益が含まれていた。純利息収益は4%減少した。これは、預金金利の利ざやが減少する中で平均預金高が若干増加したこと、及び貸付金利の利ざやが減少する中で平均貸出高が若干減少したことによるものであった。経常手数料収益は、若干減少した。これは主に、投資商品運用手数料の減少及び投資運用一任契約手数料の減少が、貸付業務の手数料の増加により一部相殺されたことによるものであった。トランザクション及びパフォーマンス・ベースの収益は、若干増加した。これは主に、ITSからの収益の増加及び顧客取引の増加が、一定のヘッジ取引に係る21百万スイス・フランの損失及び資本参加収益の減少（2019年度上半期には、SIXグループからの普通配当及び特別配当が合計で22百万スイス・フラン含まれていた。）により一部相殺されたことによるものであった。

アセット・マネジメントの純収益は、2019年度上半期に比べ若干増加した。これは、投資及びパートナーシップ利益の増加が、パフォーマンス及び販売収益の減少並びに運用報酬の減少により一部相殺されたことを反映したものであった。投資及びパートナーシップ利益の増加は主に、インベストラボのファンド・プラットフォームの譲渡が完了したことによる203百万スイス・フランの関連益によるものであった。2019年度上半期の投資及びパートナーシップ利益には、プライベート・エクイティ投資に関する外部運用会社に対する経済的持分の一部売却益が含まれていた。パフォーマンス及び販売収益は、大幅に減少した。これは主に、2019年度上半期に投資関連利益を計上したのに対し、2020年度上半期は投資関連損失を計上したことによるものであった。運用報酬は5%減少した。これは主に、不動産関連取引手数料の減少を反映したものであった。

当部門は、2019年度上半期に19百万スイス・フランの貸倒引当金繰入額を計上したのに対し、2020年度上半期において74百万スイス・フランの貸倒引当金繰入額を計上した。これは主に、船舶金融に関連したものであった。

営業費用合計は、2019年度上半期に比べ横ばいであった。これは主に、報酬費用の微増が一般管理費の微減により相殺されたことを反映したものであった。

## (C) アジア太平洋部門

### 業績の要約

#### 2020年度第2四半期の業績

2020年度第2四半期の法人税等控除前利益は、2019年度第2四半期に比べ26%増の298百万スイス・フランであった。純収益は、17%増の1,064百万スイス・フランであった。これは、当部門のマーケットツ事業のすべての主要な収益区分における収益の増加によるものであった。2020年度第2四半期の貸倒引当金繰入額は、主に4件

の個別案件に関する81百万スイス・フランであった。これに対し、2019年度第2四半期は1百万スイス・フランの貸倒引当金繰入額の戻入があった。営業費用合計は、横ばいの685百万スイス・フランであった。

法人税等控除前利益は、2020年度第1四半期に比べ18%増加した。純収益は4%増加した。これは、当部門のアドバイザー、引受及び融資事業の収益の大幅増並びに当部門のマーケット事業の収益の増加が、プライベート・バンキングの収益の減少により一部相殺されたことによるものであった。貸倒引当金繰入額は、2020年度第1四半期の97百万スイス・フランに対し、81百万スイス・フランであった。営業費用合計は横ばいであった。これは主に、報酬費用の増加が支払手数料の減少により相殺されたことによるものであった。

当部門の事業環境は、COVID-19のパンデミックによる世界的な影響並びに投資家及び中央銀行の反応に大きな影響を受け続けている。かかる状況は、当部門の融資事業における信用損失及び時価評価による損失並びにプライベート・バンキング及びマーケットにおける取引高へのさらなる重大な影響の可能性を含め、引き続き当部門の業績に影響を及ぼすと見込まれる。

### 資本及びレバレッジ指標

2020年度第2四半期末現在、当部門は、2020年度第1四半期末に比べ2.3十億スイス・フラン減の36.2十億スイス・フランのRWAを計上した。これは主に、ウェルス・マネジメント&コネクテッドにおける貸付業務の減少及びマーケットにおける事業利用の減少が、市場のボラティリティによる市場リスクの増加により一部相殺されたことを反映したものであった。レバレッジ・エクスポージャーは、2020年度第1四半期末に比べ1.2十億スイス・フラン減の109.0十億スイス・フランであった。これは主に、ウェルス・マネジメント&コネクテッドにおける貸付業務の減少及び外貨換算の影響が、マーケットにおける事業利用の増加により大部分が相殺されたことによるものであった。

### 当部門の業績

|                           | 期中 / 期末         |                 |                 | 増減率 (%)   |            | 期中 / 期末       |               | 増減率 (%)    |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------|------------|---------------|---------------|------------|
|                           | 2020年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>第1四半期 | 2019年度<br>第2四半期 | 前<br>四半期比 | 前年度<br>同期比 | 2020年度<br>上半期 | 2019年度<br>上半期 | 前年度<br>同期比 |
| <b>損益計算書 (百万スイス・フラン)</b>  |                 |                 |                 |           |            |               |               |            |
| 純収益                       | 1,064           | 1,025           | 913             | 4         | 17         | 2,089         | 1,767         | 18         |
| 貸倒引当金繰入額                  | 81              | 97              | (1)             | (16)      | -          | 178           | 16            | -          |
| 報酬費用                      | 412             | 398             | 410             | 4         | 0          | 810           | 798           | 2          |
| 一般管理費                     | 211             | 210             | 207             | 0         | 2          | 421           | 416           | 1          |
| 支払手数料                     | 62              | 68              | 60              | (9)       | 3          | 130           | 117           | 11         |
| その他営業費用合計                 | 273             | 278             | 267             | (2)       | 2          | 551           | 533           | 3          |
| 営業費用合計                    | 685             | 676             | 677             | 1         | 1          | 1,361         | 1,331         | 2          |
| 法人税等控除前利益                 | 298             | 252             | 237             | 18        | 26         | 550           | 420           | 31         |
| <b>損益計算書評価指標 (%)</b>      |                 |                 |                 |           |            |               |               |            |
| 規制資本利益率                   | 21.8            | 17.9            | 17.0            | -         | -          | 19.7          | 15.3          | -          |
| 費用 / 収入比率                 | 64.4            | 66.0            | 74.2            | -         | -          | 65.2          | 75.3          | -          |
| <b>従業員数 (フルタイム換算) (人)</b> |                 |                 |                 |           |            |               |               |            |
| 従業員数                      | 8,290           | 8,220           | 7,800           | 1         | 6          | 8,290         | 7,800         | 6          |

### 当部門の業績 (続き)

|                            | 期中 / 期末         |                 |                 | 増減率 (%)   |            | 期中 / 期末       |               | 増減率 (%)    |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------|------------|---------------|---------------|------------|
|                            | 2020年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>第1四半期 | 2019年度<br>第2四半期 | 前<br>四半期比 | 前年度<br>同期比 | 2020年度<br>上半期 | 2019年度<br>上半期 | 前年度<br>同期比 |
| <b>純収益 (百万スイス・フラン)</b>     |                 |                 |                 |           |            |               |               |            |
| ウェルス・マネジメント&コネク<br>テッド     | 605             | 577             | 614             | 5         | (1)        | 1,182         | 1,179         | 0          |
| マーケット                      | 459             | 448             | 299             | 2         | 54         | 907           | 588           | 54         |
| 純収益                        | 1,064           | 1,025           | 913             | 4         | 17         | 2,089         | 1,767         | 18         |
| <b>貸借対照表統計 (百万スイス・フラン)</b> |                 |                 |                 |           |            |               |               |            |
| 資産合計                       | 101,719         | 102,109         | 106,592         | 0         | (5)        | 101,719       | 106,592       | (5)        |
| 貸出金、純額                     | 40,287          | 42,890          | 45,332          | (6)       | (11)       | 40,287        | 45,332        | (11)       |
| うちプライベート・バンキング             | 29,177          | 31,027          | 34,864          | (6)       | (16)       | 29,177        | 34,864        | (16)       |
| リスク加重資産                    | 36,196          | 38,450          | 37,009          | (6)       | (2)        | 36,196        | 37,009        | (2)        |

|                |         |         |         |     |     |         |         |     |
|----------------|---------|---------|---------|-----|-----|---------|---------|-----|
| レバレッジ・エクスポージャー | 108,997 | 110,218 | 112,060 | (1) | (3) | 108,997 | 112,060 | (3) |
|----------------|---------|---------|---------|-----|-----|---------|---------|-----|

## 調整後業績の差異調整

| 期中            | ウェルス・マネジメント&<br>コネクテッド |                     |                     | マーケット               |                     |                     | アジア太平洋部門            |                     |                     |
|---------------|------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|               | 2020年度<br>第2<br>四半期    | 2020年度<br>第1<br>四半期 | 2019年度<br>第2<br>四半期 | 2020年度<br>第2<br>四半期 | 2020年度<br>第1<br>四半期 | 2019年度<br>第2<br>四半期 | 2020年度<br>第2<br>四半期 | 2020年度<br>第1<br>四半期 | 2019年度<br>第2<br>四半期 |
|               | 調整後業績(百万スイス・フラン)       |                     |                     |                     |                     |                     |                     |                     |                     |
| 純収益           | 605                    | 577                 | 614                 | 459                 | 448                 | 299                 | 1,064               | 1,025               | 913                 |
| 貸倒引当金繰入額      | 79                     | 96                  | 6                   | 2                   | 1                   | (7)                 | 81                  | 97                  | (1)                 |
| 営業費用合計        | 403                    | 396                 | 392                 | 282                 | 280                 | 285                 | 685                 | 676                 | 677                 |
| 法人税等控除前利益     | 123                    | 85                  | 216                 | 175                 | 167                 | 21                  | 298                 | 252                 | 237                 |
| 調整合計          | 0                      | 0                   | 0                   | 0                   | 0                   | 0                   | 0                   | 0                   | 0                   |
| 調整後法人税等控除前利益  | 123                    | 85                  | 216                 | 175                 | 167                 | 21                  | 298                 | 252                 | 237                 |
| 調整後規制資本利益率(%) | -                      | -                   | -                   | -                   | -                   | -                   | 21.8                | 17.9                | 17.0                |

| 期中            | ウェルス・マネジメント&<br>コネクテッド |               | マーケット         |               | アジア太平洋部門      |               |
|---------------|------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|               | 2020年度<br>上半期          | 2019年度<br>上半期 | 2020年度<br>上半期 | 2019年度<br>上半期 | 2020年度<br>上半期 | 2019年度<br>上半期 |
|               | 調整後業績(百万スイス・フラン)       |               |               |               |               |               |
| 純収益           | 1,182                  | 1,179         | 907           | 588           | 2,089         | 1,767         |
| 貸倒引当金繰入額      | 175                    | 23            | 3             | (7)           | 178           | 16            |
| 営業費用合計        | 799                    | 770           | 562           | 561           | 1,361         | 1,331         |
| 法人税等控除前利益     | 208                    | 386           | 342           | 34            | 550           | 420           |
| 調整合計          | 0                      | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 調整後法人税等控除前利益  | 208                    | 386           | 342           | 34            | 550           | 420           |
| 調整後規制資本利益率(%) | -                      | -             | -             | -             | 19.7          | 15.3          |

調整後業績は、非GAAPの財務指標である。詳細については、上記「(1) クレディ・スイスの業績 - 調整後業績の差異調整」参照。

## ウェルス・マネジメント&amp;コネクテッド

## 業績の詳細

2020年度第2四半期の法人税等控除前利益は、2019年度第2四半期に比べ43%減の123百万スイス・フランであった。これは主に、貸倒引当金繰入額の増加を反映したものであった。法人税等控除前利益は、2020年度第1四半期に比べ45%増加した。これは主に、純収益の増加及び貸倒引当金繰入額の減少を反映したものであった。

## 純収益

純収益は、2019年度第2四半期に比べ横ばいの605百万スイス・フランであった。これは、プライベート・バンキングの収益の減少が、アドバイザー、引受及び融資収益の増加により相殺されたことを反映したものであった。経常手数料収益は、21%減の84百万スイス・フランであった。これは主に、ウェルス・ストラクチャリング・ソリューション手数料、投資商品運用手数料並びに証券口座及びカストディ・サービス手数料の減少を反映したものであった。純利息収益は、9%減の153百万スイス・フランであった。これは主に、貸付金利の利ざやが横ばいの中で平均貸付高が減少したことを反映したものであった。トランザクション・ベースの収益は、7%増の174百万スイス・フランであった。これは主に、仲介手数料及び商品発行手数料が統合ソリューションに関連した法人向けアドバイザー手数料の減少により一部相殺されたことを反映したものであった。アドバイザー、引受及び融資収益は、9%増の193百万スイス・フランであった。これは主に、ストラクチャード・エクイティ組成収益及び株式引受業務の収益の増加が、融資収益の減少により一部相殺されたことを反映したものであった。

## 業績 - ウェルス・マネジメント&amp;コネクテッド

| 期中 / 期末 | 増減率(%) | 期中 / 期末 | 増減率(%) |
|---------|--------|---------|--------|
|---------|--------|---------|--------|

|  | 2020年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>第1四半期 | 2019年度<br>第2四半期 | 前<br>四半期比 | 前年度<br>同期比 | 2020年度<br>上半期 | 2019年度<br>上半期 | 前年度<br>同期比 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------|------------|---------------|---------------|------------|
| <b>損益計算書(百万スイス・フラン)</b>                  |                 |                 |                 |           |            |               |               |            |
| 純収益                                      | 605             | 577             | 614             | 5         | (1)        | 1,182         | 1,179         | 0          |
| 貸倒引当金繰入額                                 | 79              | 96              | 6               | (18)      | -          | 175           | 23            | -          |
| 報酬費用                                     | 274             | 260             | 265             | 5         | 3          | 534           | 521           | 2          |
| 一般管理費                                    | 110             | 117             | 114             | (6)       | (4)        | 227           | 223           | 2          |
| 支払手数料                                    | 19              | 19              | 13              | 0         | 46         | 38            | 26            | 46         |
| その他営業費用合計                                | 129             | 136             | 127             | (5)       | 2          | 265           | 249           | 6          |
| 営業費用合計                                   | 403             | 396             | 392             | 2         | 3          | 799           | 770           | 4          |
| 法人税等控除前利益                                | 123             | 85              | 216             | 45        | (43)       | 208           | 386           | (46)       |
| うちプライベート・バンキング                           | 138             | 258             | 165             | (47)      | (16)       | 396           | 296           | 34         |
| <b>損益計算書評価指標(%)</b>                      |                 |                 |                 |           |            |               |               |            |
| 費用/収入比率                                  | 66.6            | 68.6            | 63.8            | -         | -          | 67.6          | 65.3          | -          |
| <b>純収益の詳細(百万スイス・フラン)</b>                 |                 |                 |                 |           |            |               |               |            |
| プライベート・バンキング                             | 412             | 541             | 437             | (24)      | (6)        | 953           | 835           | 14         |
| うち純利息収益                                  | 153             | 173             | 168             | (12)      | (9)        | 326           | 314           | 4          |
| うち経常手数料収益                                | 84              | 100             | 106             | (16)      | (21)       | 184           | 213           | (14)       |
| うちトランザクション・ベースの<br>収益                    | 174             | 242             | 163             | (28)      | 7          | 416           | 308           | 35         |
| うちその他の収益                                 | 1               | 26              | 0               | (96)      | -          | 27            | 0             | -          |
| アドバイザー、引受及び融資                            | 193             | 36              | 177             | 436       | 9          | 229           | 344           | (33)       |
| 純収益                                      | 605             | 577             | 614             | 5         | (1)        | 1,182         | 1,179         | 0          |
| <b>プライベート・バンキング運用資産に係るマージン(年率換算)(bp)</b> |                 |                 |                 |           |            |               |               |            |
| グロス・マージン <sup>1</sup>                    | 79              | 101             | 80              | -         | -          | 90            | 78            | -          |
| ネット・マージン <sup>2</sup>                    | 26              | 48              | 30              | -         | -          | 38            | 28            | -          |
| <b>リレーションシップ・マネージャー数(人)</b>              |                 |                 |                 |           |            |               |               |            |
| リレーションシップ・マネージャー数                        | 620             | 620             | 600             | 0         | 3          | 620           | 600           | 3          |

純利息収益には、安定した預金による資金調達の中長期のスプレッド・クレジット及びローンの中長期のスプレッド・チャージが含まれる。経常手数料収益には、投資商品運用手数料、投資運用一任契約手数料及びその他の資産運用関連手数料、一般銀行商品及びサービスの手数料並びにウェルス・ストラクチャリング・ソリューションによる収益が含まれる。トランザクション・ベースの収益は、主に仲介手数料及び商品発行手数料、外国為替顧客取引による手数料、取引及び販売収益、資本参加収益並びにその他のトランザクション・ベースの収益から生じる。

(注1) 純収益を平均運用資産で除したものである。

(注2) 法人税等控除前利益を平均運用資産で除したものである。

純収益は、2020年度第1四半期に比べ5%増加した。これは、アドバイザー、引受及び融資収益の大幅増がプライベート・バンキングのすべての収益区分における収益の減少により一部相殺されたことによるものであった。2020年度第1四半期の純収益には、その他の収益に反映されたインベストラボのファンド・プラットフォームの譲渡が完了したことによる25百万スイス・フランの関連益が含まれていた。アドバイザー、引受及び融資収益は大幅に増加した。これは主に、融資収益、ストラクチャード・エクイティ組成収益及び株式引受業務の収益の増加並びにM&Aによる手数料の増加を反映したものであった。2020年度第1四半期の融資収益には、41百万スイス・フランのヘッジを除く、160百万スイス・フランの時価評価による未実現損失が含まれていたのに対し、2020年度第2四半期の融資収益には、72百万スイス・フランのヘッジによる損失を除く、当部門の公正価値で評価された貸付ポートフォリオに係る39百万スイス・フランの時価評価による未実現損失が含まれていた。トランザクション・ベースの収益は28%減少した。これは主に、顧客取引の減少及び統合ソリューションに関連した法人向けアドバイザー手数料の減少を反映したものであった。純利息収益は12%減少した。これは主に、トレジャリー事業の収益の減少及び貸付金利の利ざやが横ばいであった中で平均貸付高が減少したことを反映したものであった。経常手数料収益は16%減少した。これは主に、投資運用一任契約手数料、証券口座及びカस्टディ・サービス手数料並びに銀行サービス手数料の減少を反映したものであった。

## 貸倒引当金繰入額

ウェルス・マネジメント&コネクテッドの貸出金ポートフォリオは、主に上場証券を担保とするプライベート・バンキングの証券担保貸付、株式担保貸付並びに法人に対する担保付及び無担保の貸付によって主に構成されている。

ウェルス・マネジメント&コネクテッドは、2019年度第2四半期には6百万スイス・フラン及び2020年度第1四半期には96百万スイス・フランの貸倒引当金繰入額を計上したのに対し、2020年度第2四半期には79百万スイス・フランの貸倒引当金繰入額を計上した。2020年度第2四半期の貸倒引当金繰入額は、主に様々な業界にわたる4件の個別案件に関するものであった。

## 営業費用合計

営業費用合計は、2019年度第2四半期に比べ微増の403百万スイス・フランであった。これは主に、報酬費用の増加及び支払手数料の増加を反映したものであった。報酬費用は、微増の274百万スイス・フランであった。これは主に、裁量的報酬費用の増加が、給与費用の減少及び過年度に付与された繰延報酬費用の減少により一部相殺されたことを反映したものであった。一般管理費は、4%減の110百万スイス・フランであった。これは主に、旅費・交際費の減少によるものであった。

営業費用合計は、2020年度第1四半期に比べ若干増加した。これは主に、報酬費用の増加が一般管理費の減少により大部分が相殺されたことを反映したものであった。報酬費用は5%増加した。これは主に、裁量的報酬費用の増加によるものであった。一般管理費は6%減少した。これは主に、割り当てられたコーポレート機能費用の減少及び旅費・交際費の減少によるものであった。

## マージン

マージンの計算は、当部門のプライベート・バンキング事業の業績指標及びウェルス・マネジメント&コネクテッド事業におけるその関連運用資産に沿って行われる。

2020年度第2四半期の当部門の**グロス・マージン**は、2019年度第2四半期に比べ1ベース・ポイント減の79ベース・ポイントであった。これは主に、経常手数料収益の減少及び純利息収益の減少が、平均運用資産の4.1%の減少により相殺されたことによるものであった。当部門の**グロス・マージン**は、2020年度第1四半期に比べ22ベース・ポイント減少した。これは主に、すべての主要な収益区分における純収益の減少を反映したものであった。

2020年度第2四半期の当部門の**ネット・マージン**は、2019年度第2四半期に比べ4ベース・ポイント減の26ベース・ポイントであった。これは主に、純収益の減少を反映したものであった。当部門の**ネット・マージン**は、2020年度第1四半期に比べ22ベース・ポイント減少した。これは主に、純収益の減少を反映したものであった。

## 運用資産

運用資産及び新規純資産は、当部門のウェルス・マネジメント&コネクテッド事業内のプライベート・バンキング事業に関連している。2020年度第2四半期末現在の運用資産は、2020年度第1四半期末に比べ18.8十億スイス・フラン増の215.8十億スイス・フランであった。これは主に、有利な市場の変動及び新規純資産を反映したものであった。新規純資産は4.5十億スイス・フランで、主に日本、東南アジア及び大中華圏からの流入を反映したものであった。

### 運用資産 - プライベート・バンキング

|                            | 期中 / 期末         |                 |                 | 増減率 (%)   |            | 期中 / 期末       |               | 増減率 (%)    |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------|------------|---------------|---------------|------------|
|                            | 2020年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>第1四半期 | 2019年度<br>第2四半期 | 前<br>四半期比 | 前年度<br>同期比 | 2020年度<br>上半期 | 2019年度<br>上半期 | 前年度<br>同期比 |
| <b>運用資産 (十億スイス・フラン)</b>    |                 |                 |                 |           |            |               |               |            |
| 運用資産                       | 215.8           | 197.0           | 214.5           | 9.5       | 0.6        | 215.8         | 214.5         | 0.6        |
| 平均運用資産                     | 208.4           | 213.8           | 217.3           | (2.5)     | (4.1)      | 211.1         | 213.3         | (1.0)      |
| <b>通貨別運用資産 (十億スイス・フラン)</b> |                 |                 |                 |           |            |               |               |            |
| 米ドル                        | 123.8           | 113.6           | 116.5           | 9.0       | 6.3        | 123.8         | 116.5         | 6.3        |
| ユーロ                        | 5.8             | 5.5             | 6.4             | 5.5       | (9.4)      | 5.8           | 6.4           | (9.4)      |

|                             |              |               |              |      |       |              |              |       |
|-----------------------------|--------------|---------------|--------------|------|-------|--------------|--------------|-------|
| スイス・フラン                     | 1.7          | 1.5           | 1.8          | 13.3 | (5.6) | 1.7          | 1.8          | (5.6) |
| その他                         | 84.5         | 76.4          | 89.8         | 10.6 | (5.9) | 84.5         | 89.8         | (5.9) |
| <b>運用資産</b>                 | <b>215.8</b> | <b>197.0</b>  | <b>214.5</b> | 9.5  | 0.6   | <b>215.8</b> | <b>214.5</b> | 0.6   |
| <b>運用資産の増加(十億スイス・フラン)</b>   |              |               |              |      |       |              |              |       |
| 新規純資産                       | 4.5          | 3.0           | 2.5          | -    | -     | 7.5          | 6.3          | -     |
| その他の影響                      | 14.3         | (26.0)        | (2.7)        | -    | -     | (11.7)       | 8.9          | -     |
| うち市場の変動                     | 14.7         | (20.8)        | 1.2          | -    | -     | (6.1)        | 11.8         | -     |
| うち外国為替                      | (0.4)        | (5.2)         | (3.9)        | -    | -     | (5.6)        | (1.6)        | -     |
| うちその他                       | 0.0          | 0.0           | 0.0          | -    | -     | 0.0          | (1.3)        | -     |
| <b>運用資産の増加</b>              | <b>18.8</b>  | <b>(23.0)</b> | <b>(0.2)</b> | -    | -     | <b>(4.2)</b> | <b>15.2</b>  | -     |
| <b>運用資産の増加(年率換算)(%)</b>     |              |               |              |      |       |              |              |       |
| 新規純資産                       | 9.1          | 5.5           | 4.7          | -    | -     | 6.8          | 6.3          | -     |
| その他の影響                      | 29.1         | (47.3)        | (5.1)        | -    | -     | (10.6)       | 9.0          | -     |
| <b>運用資産の増加(年率換算)</b>        | <b>38.2</b>  | <b>(41.8)</b> | <b>(0.4)</b> | -    | -     | <b>(3.8)</b> | <b>15.3</b>  | -     |
| <b>運用資産の増加(4四半期移動平均)(%)</b> |              |               |              |      |       |              |              |       |
| 新規純資産                       | 4.6          | 3.7           | 6.4          | -    | -     | -            | -            | -     |
| その他の影響                      | (4.0)        | (11.9)        | (1.0)        | -    | -     | -            | -            | -     |
| <b>運用資産の増加(4四半期移動平均)</b>    | <b>0.6</b>   | <b>(8.2)</b>  | <b>5.4</b>   | -    | -     | -            | -            | -     |

アジア太平洋部門における一定の顧客との関係に関する運用資産区分を2019年度において見直した後、当グループは、2019年度末現在で4.3十億スイス・フランの運用資産及び関連する新規純資産の認識を中止した。過年度の数値は、現在の表示と一致するよう組み替えられた。顧客との関係の条件変更により、今後、運用資産として認識される場合がある。

## マーケット

### 業績の詳細

法人税等控除前利益は、2019年度第2四半期に比べ大幅増の175百万スイス・フランであった。これは主に、純収益の増加によるものであった。法人税等控除前利益は、2020年度第1四半期に比べ5%増加した。これは主に、純収益の増加によるものであった。

### 純収益

純収益は、2019年度第2四半期に比べ54%増の459百万スイス・フランであった。これは、債券及び株式の販売及び取引収益の増加を反映したものであった。債券の販売及び取引収益は、大幅増の208百万スイス・フランであった。これは主に、新興国市場金利商品、信用商品及び外国為替商品の収益の増加によるものであった。株式の販売及び取引収益は、18%増の251百万スイス・フランであった。これは主に、キャッシュ・エクイティ及びエクイティ・デリバティブの収益の増加によるものであった。

純収益は、2020年度第1四半期に比べ若干増加した。これは、株式の販売及び取引収益の増加が、債券の販売及び取引収益の微減により大部分が相殺されたことを反映したものであった。株式の販売及び取引収益は6%増加した。これは主に、エクイティ・デリバティブ及びキャッシュ・エクイティの収益の増加が、プライム・サービスの収益の減少により一部相殺されたことによるものであった。債券の販売及び取引収益は、若干減少した。これは主に、仕組商品の収益の減少及びヘッジ取引の損失が、信用商品、新興国市場金利商品及び外国為替商品の収益の増加により大部分が相殺されたことによるものであった。

## 業績 - マーケット

|                         | 期中 / 期末         |                 |                 | 増減率 (%)   |            | 期中 / 期末       |               | 増減率 (%)    |
|-------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------|------------|---------------|---------------|------------|
|                         | 2020年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>第1四半期 | 2019年度<br>第2四半期 | 前<br>四半期比 | 前年度<br>同期比 | 2020年度<br>上半期 | 2019年度<br>上半期 | 前年度<br>同期比 |
| <b>損益計算書(百万スイス・フラン)</b> |                 |                 |                 |           |            |               |               |            |
| 純収益                     | 459             | 448             | 299             | 2         | 54         | 907           | 588           | 54         |
| 貸倒引当金繰入額                | 2               | 1               | (7)             | 100       | -          | 3             | (7)           | -          |
| 報酬費用                    | 138             | 138             | 145             | 0         | (5)        | 276           | 277           | 0          |
| 一般管理費                   | 101             | 93              | 93              | 9         | 9          | 194           | 193           | 1          |
| 支払手数料                   | 43              | 49              | 47              | (12)      | (9)        | 92            | 91            | 1          |
| その他営業費用合計               | 144             | 142             | 140             | 1         | 3          | 286           | 284           | 1          |
| <b>営業費用合計</b>           | <b>282</b>      | <b>280</b>      | <b>285</b>      | 1         | (1)        | <b>562</b>    | <b>561</b>    | 0          |
| <b>法人税等控除前利益</b>        | <b>175</b>      | <b>167</b>      | <b>21</b>       | 5         | -          | <b>342</b>    | <b>34</b>     | -          |
| <b>損益計算書評価指標 (%)</b>    |                 |                 |                 |           |            |               |               |            |
| 費用 / 収入比率               | 61.4            | 62.5            | 95.3            | -         | -          | 62.0          | 95.4          | -          |

| 純収益の詳細(百万スイス・フラン) |            |            |            |          |           |            |            |           |
|-------------------|------------|------------|------------|----------|-----------|------------|------------|-----------|
| 株式の販売及び取引         | 251        | 236        | 212        | 6        | 18        | 487        | 410        | 19        |
| 債券の販売及び取引         | 208        | 212        | 87         | (2)      | 139       | 420        | 178        | 136       |
| <b>純収益</b>        | <b>459</b> | <b>448</b> | <b>299</b> | <b>2</b> | <b>54</b> | <b>907</b> | <b>588</b> | <b>54</b> |

### 営業費用合計

営業費用合計は、2019年度第2四半期に比べ横ばいの282百万スイス・フランであった。これは、報酬費用の減少及び支払手数料の減少が、一般管理費の増加により相殺されたことを反映したものであった。報酬費用は、5%減の138百万スイス・フランであった。これは主に、給与費用の減少及び割り当てられたコーポレート機能費用の減少が、裁量的報酬費用の増加により一部相殺されたことを反映したものであった。一般管理費は、9%増の101百万スイス・フランであった。これは、2019年度第2四半期の一般管理費に引当金の戻入が含まれていたためであった。

営業費用合計は、2020年度第1四半期に比べ横ばいであった。これは、一般管理費の増加が支払手数料の減少により相殺されたことを反映したものであった。一般管理費は9%増加した。これは主に、IT、機械及び設備費の増加並びに専門家費用の増加によるものであった。報酬費用は横ばいであった。これは主に、裁量的報酬費用の増加が給与費用の減少により相殺されたことによるものであった。

### 2020年度上半期の業績の要約

2020年度上半期において、**アジア太平洋部門**は、550百万スイス・フランの法人税等控除前利益及び2,089百万スイス・フランの純収益を計上した。純収益は、2019年度上半期に比べ18%増加した。これは、当部門のマーケット事業における収益の増加が貸倒引当金繰入額の増加により一部相殺されたことによるものであった。

当部門のウェルス・マネジメント&コネクテッド事業の純収益は、2019年度上半期に比べ横ばいであった。これは主に、トランザクション・ベースの収益の増加及びその他の収益に反映されたインストラボのファンド・プラットフォームの譲渡が完了したことによる25百万スイス・フランの関連益が、アドバイザー、引受及び融資収益の減少により相殺されたことを反映したものであった。トランザクション・ベースの収益の増加は、主に顧客取引の増加及び統合ソリューションに関連した法人向けアドバイザー手数料の増加を反映したものであった。純利息収益の増加は、主にトレジャリー事業の収益の増加及び預金金利の利ざやが増加する中で平均預金高が減少したことが、貸付金利の利ざやが微減する中で平均預金高が減少したことにより一部相殺されたことによるものであった。経常手数料収益の減少は、主にウェルス・ストラクチャリング・ソリューション手数料、投資商品運用手数料及び貸付業務の手数料の減少によるものであった。アドバイザー、引受及び融資収益の減少は、主に融資収益の減少がストラクチャード・エクイティ組成収益及び株式引受業務の収益の増加により一部相殺されたことを反映したものであった。2020年度上半期の融資収益には、31百万スイス・フランのヘッジによる損失を除く、当部門の公正価値で評価された貸付ポートフォリオに係る199百万スイス・フランの時価評価による未実現損失が含まれていた。

当部門のマーケット事業の純収益は、2019年度上半期に比べ54%増加した。これは、債券及び株式の販売及び取引収益の増加を反映したものであった。債券の販売及び取引収益の大幅増は、主に仕組商品、新興国市場金利商品及び外国為替商品の収益の増加によるものであった。株式の販売及び取引収益の増加は、主にプライム・サービス及びキャッシュ・エクイティの収益の増加によるものであった。

2020年度上半期の貸倒引当金繰入額は、2019年度上半期の16百万スイス・フランに対し、178百万スイス・フランであった。これは主に、様々な業界にわたる4件の個別案件に関するものであった。

営業費用合計は、2019年度上半期に比べ2%増加した。これは主に、支払手数料の増加及び報酬費用の微増によるものであった。

### (D) グローバル・マーケット部門

## 業績の要約

## 2020年度第2四半期の業績

2020年度第2四半期において、当部門は、591百万スイス・フランの法人税等控除前利益及び1,901百万スイス・フランの純収益を計上した。純収益は、2019年度第2四半期に比べ22%増加した。これは主に、取引量及びボラティリティの増加並びに低金利による債券の販売及び取引業務の増加、並びに2020年度第1四半期からの当部門のレバレッジド・ファイナンス引受ポートフォリオに係る104百万スイス・フランの時価評価による未実現損失の回収によるものであった。貸倒引当金繰入額は、77百万スイス・フランに増加した。これは主に、2020年度第2四半期におけるマクロ経済状況の悪化を反映した、最近実施されたCECL手法によるものであった。営業費用合計は、3%増の1,233百万スイス・フランであった。これは、報酬費用の増加及び一般管理費の増加を反映したものであった。

純収益は、2020年度第1四半期に比べ17%増加した。これは、発行取引の増加、信用スプレッドの縮小及びボラティリティの低下を反映した債券の販売及び取引業務の増加並びに引受収益の増加が、株式の販売及び取引業務の減少により一部相殺されたことによるものであった。営業費用合計は、2020年度第1四半期に比べ7%増加した。これは、報酬費用の増加及び一般管理費の増加を反映したものであった。

2020年度第2四半期における当部門の事業環境は、COVID-19のパンデミックによるボラティリティの高まりの継続、資産価格の上昇をもたらした中央銀行の対応の増加並びに取引及び引受業務に有利に働いた低金利環境による資本発行取引の大幅な増加により特徴付けられた。今後の市況に関する不確実性は継続しており、悪化した場合、顧客取引の減少、当部門の業績及び当部門の信用エクスポージャーに悪影響を及ぼす可能性がある。

## 資本及びレバレッジ指標

2020年度第2四半期末現在の当部門のリスク加重資産は、2020年度第1四半期末に比べ7.0十億米ドル減の64.7十億米ドルであった。これは、コーポレート貸付ポートフォリオのドロダウンの戻入、事業の緩和及び市場のボラティリティの低下を反映したものであった。レバレッジ・エクスポージャーは、2020年度第1四半期末に比べ39.4十億米ドル減の264.8十億米ドルであった。これは、ネットティングの改善並びに証拠金要件及び破綻の減少を反映したものであった。

## 当部門の業績

|                           | 期中 / 期末         |                 |                 | 増減率 (%)   |            | 期中 / 期末       |               | 増減率 (%)    |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------|------------|---------------|---------------|------------|
|                           | 2020年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>第1四半期 | 2019年度<br>第2四半期 | 前<br>四半期比 | 前年度<br>同期比 | 2020年度<br>上半期 | 2019年度<br>上半期 | 前年度<br>同期比 |
| <b>損益計算書 (百万スイス・フラン)</b>  |                 |                 |                 |           |            |               |               |            |
| 純収益                       | 1,901           | 1,630           | 1,553           | 17        | 22         | 3,531         | 3,025         | 17         |
| 貸倒引当金繰入額                  | 77              | 150             | 2               | (49)      | -          | 227           | 13            | -          |
| 報酬費用                      | 662             | 600             | 638             | 10        | 4          | 1,262         | 1,274         | (1)        |
| 一般管理費                     | 447             | 416             | 426             | 7         | 5          | 863           | 841           | 3          |
| 支払手数料                     | 124             | 134             | 130             | (7)       | (5)        | 258           | 258           | 0          |
| その他営業費用合計                 | 571             | 550             | 556             | 4         | 3          | 1,121         | 1,099         | 2          |
| 営業費用合計                    | 1,233           | 1,150           | 1,194           | 7         | 3          | 2,383         | 2,373         | 0          |
| 法人税等控除前利益                 | 591             | 330             | 357             | 79        | 66         | 921           | 639           | 44         |
| <b>損益計算書評価指標 (%)</b>      |                 |                 |                 |           |            |               |               |            |
| 規制資本利益率                   | 17.3            | 9.6             | 11.0            | -         | -          | 13.8          | 10.0          | -          |
| 費用 / 収入比率                 | 64.9            | 70.6            | 76.9            | -         | -          | 67.5          | 78.4          | -          |
| <b>従業員数 (フルタイム換算) (人)</b> |                 |                 |                 |           |            |               |               |            |
| 従業員数                      | 12,910          | 12,530          | 11,830          | 3         | 9          | 12,910        | 11,830        | 9          |

## 当部門の業績 (続き)

|                           | 期中 / 期末         |                 |                 | 増減率 (%)   |            | 期中 / 期末       |               | 増減率 (%)    |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------|------------|---------------|---------------|------------|
|                           | 2020年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>第1四半期 | 2019年度<br>第2四半期 | 前<br>四半期比 | 前年度<br>同期比 | 2020年度<br>上半期 | 2019年度<br>上半期 | 前年度<br>同期比 |
| <b>純収益の詳細 (百万スイス・フラン)</b> |                 |                 |                 |           |            |               |               |            |
| 債券の販売及び取引                 | 1,308           | 985             | 899             | 33        | 45         | 2,293         | 1,789         | 28         |
| 株式の販売及び取引                 | 454             | 653             | 509             | (30)      | (11)       | 1,107         | 1,049         | 6          |

|                           |              |              |              |           |           |              |              |           |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|-----------|-----------|--------------|--------------|-----------|
| 引受業務                      | 258          | 168          | 238          | 54        | 8         | 426          | 379          | 12        |
| その他 <sup>1</sup>          | (119)        | (176)        | (93)         | (32)      | 28        | (295)        | (192)        | 54        |
| <b>純収益</b>                | <b>1,901</b> | <b>1,630</b> | <b>1,553</b> | <b>17</b> | <b>22</b> | <b>3,531</b> | <b>3,025</b> | <b>17</b> |
| <b>貸借対照表統計(百万スイス・フラン)</b> |              |              |              |           |           |              |              |           |
| 資産合計                      | 213,114      | 241,242      | 217,930      | (12)      | (2)       | 213,114      | 217,930      | (2)       |
| リスク加重資産                   | 61,458       | 69,104       | 58,146       | (11)      | 6         | 61,458       | 58,146       | 6         |
| リスク加重資産(百万米ドル)            | 64,696       | 71,697       | 59,513       | (10)      | 9         | 64,696       | 59,513       | 9         |
| レバレッジ・エクスポージャー            | 251,569      | 293,239      | 254,198      | (14)      | (1)       | 251,569      | 254,198      | (1)       |
| レバレッジ・エクスポージャー<br>(百万米ドル) | 264,823      | 304,245      | 260,176      | (13)      | 2         | 264,823      | 260,176      | 2         |

(注1) その他の収益には、財務資金調達コスト、他の部門との協力の影響(特にITS事業に関するもの)及び一定の投資の帳簿価額の変動が含まれる。

## 調整後業績の差異調整

| 期中                  | グローバル・マーケット部門   |                 |                 |               |               |
|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
|                     | 2020年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>第1四半期 | 2019年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>上半期 | 2019年度<br>上半期 |
| 調整後業績(百万スイス・フラン)    |                 |                 |                 |               |               |
| <b>純収益</b>          | <b>1,901</b>    | <b>1,630</b>    | <b>1,553</b>    | <b>3,531</b>  | <b>3,025</b>  |
| 貸倒引当金繰入額            | 77              | 150             | 2               | 227           | 13            |
| <b>営業費用合計</b>       | <b>1,233</b>    | <b>1,150</b>    | <b>1,194</b>    | <b>2,383</b>  | <b>2,373</b>  |
| 主要な訴訟引当金            | (13)            | 0               | 0               | (13)          | 0             |
| 不動産処分関連費用           | (2)             | 2               | (9)             | 0             | (17)          |
| <b>調整後営業費用合計</b>    | <b>1,218</b>    | <b>1,152</b>    | <b>1,185</b>    | <b>2,370</b>  | <b>2,356</b>  |
| <b>法人税等控除前利益</b>    | <b>591</b>      | <b>330</b>      | <b>357</b>      | <b>921</b>    | <b>639</b>    |
| 調整合計                | 15              | (2)             | 9               | 13            | 17            |
| <b>調整後法人税等控除前利益</b> | <b>606</b>      | <b>328</b>      | <b>366</b>      | <b>934</b>    | <b>656</b>    |
| 調整後規制資本利益率(%)       | 17.7            | 9.6             | 11.3            | 13.9          | 10.3          |

調整後業績は、非GAAPの財務指標である。詳細については、上記「(1) クレディ・スイスの業績 - 調整後業績の差異調整」参照。

## 業績の詳細

### 債券の販売及び取引

2020年度第2四半期の債券の販売及び取引収益は、2019年度第2四半期に比べ45%増の1,308百万スイス・フランであった。これは、取引量及び顧客取引の増加による大半の商品の伸びを反映したものであった。グローバル信用商品の収益は、大幅に増加した。これは主に、2020年度第1四半期に生じた時価評価による未実現損失の大幅な回復を含むレバレッジド・ファイナンスの業績の伸び及び各地域での投資適格債の取引業務の増加によるものであった。新興国市場の収益は、大幅に増加した。これは、融資、仕組信用商品及び顧客取引業務の増加を反映したものであった。マクロ商品の収益は、大幅に増加した。これは、外国為替取引業務及び金利取引業務の増加によるものであった。これらの増加は、スプレッドの大幅な拡大による民間機関取引の大幅減を反映した証券化商品の収益の微減が、公的機関取引の収益の大幅増により一部相殺されたことにより一部相殺された。

債券の販売及び取引収益は、2020年度第1四半期に比べ33%増加した。これは、各地域における融資、仕組信用商品及びトレーディングの顧客取引業務の回復を反映した新興国市場の収益の大幅増を反映したものであった。また、証券化商品の収益の増加は、公的機関取引業務、資産金融取引業務及び民間機関取引業務の大幅な増加を反映したものであった。グローバル信用商品の収益は、大幅に増加した。これは、2020年度第1四半期に生じた時価評価による未実現損失の大幅な回復によるレバレッジド・ファイナンス取引の増加を反映したものであった。これらの増加は、堅調であった2020年度第1四半期に対する金利取引業務及び外国為替取引業務の大幅な低下を反映した、マクロ商品の収益の減少により一部相殺された。

### 株式の販売及び取引

2020年度第2四半期の株式の販売及び取引収益は、2019年度第2四半期に比べ11%減の454百万スイス・フランであった。これは、プライム・サービス及びエクイティ・デリバティブの収益の減少が、キャッシュ・エクイ

ティの収益の増加により一部相殺されたことを反映したものであった。プライム・サービスの収益の減少は、上場デリバティブによる手数料の減少が顧客のファイナンス収益の増加により一部相殺されたことを反映したものであった。エクイティ・デリバティブの収益の減少は、ストラクチャード・デリバティブの取引業務が減少したものの、ボラティリティの上昇によりコーポレート・デリバティブ及びフロー・デリバティブの取引業務が大幅に増加したことを反映したものであった。これは、各地域における顧客取引業務の増加を反映したキャッシュ・エクイティの収益の増加により一部相殺された。

株式の販売及び取引収益は、2020年度第1四半期に比べ30%減少した。これは、顧客取引の減少を反映したものであった。エクイティ・デリバティブの収益は、大幅に減少した。これは、堅調であった2020年度第1四半期に対する仕組取引業務及びフロー取引業務の減少が、コーポレート取引業務の大幅な増加により一部相殺されたことを反映したものであった。プライム・サービスの収益の減少は、主に上場デリバティブによる手数料の減少がプライム・ブローカレッジの顧客取引の増加により一部相殺されたことによるものであった。これは、顧客取引の増加を反映したキャッシュ・エクイティの収益の増加により一部相殺された。

### 引受業務

2020年度第2四半期の引受業務の収益は、2019年度第2四半期に比べ8%増の258百万スイス・フランであった。これは、株式の引受及び発行業務の収益の増加が、債券引受業務の収益の減少により一部相殺されたことによるものであった。債券引受業務の収益の減少は、レバレッジド・ファイナンス収益の減少が、投資適格債の発行業務の増加により一部相殺されたことを反映したものであった。

引受業務の収益は、2020年度第1四半期に比べ54%増加した。これは主に、ボラティリティの低下による株式引受業務の収益の大幅な増加を反映したものであった。また、債券引受業務の収益の増加は、投資適格債の収益の増加が、レバレッジド・ファイナンス収益の減少により一部相殺されたことを反映したものであった。

### 貸倒引当金繰入額

グローバル・マーケット部門は、2020年度第2四半期において、77百万スイス・フランの貸倒引当金繰入額を計上した。一方、2019年度第2四半期は2百万スイス・フランの貸倒引当金繰入額及び2020年度第1四半期は150百万スイス・フランの貸倒引当金繰入額を計上した。2020年度第2四半期の貸倒引当金繰入額は、主にマクロ経済状況の悪化を反映した最近実施されたCECL手法によるものであった。

### 営業費用合計

2020年度第2四半期の営業費用合計は、2019年度第2四半期に比べ3%増の1,233百万スイス・フランであった。これは、報酬費用及び一般管理費の増加を反映したものであった。報酬費用は、4%増の662百万スイス・フランであった。これは主に、裁量的報酬費用の増加によるものであった。一般管理費は、5%増の447百万スイス・フランであった。これは主に、技術への投資の増加、収益関連費用及び訴訟引当金の増加を反映したものであった。

営業費用合計は、2020年度第1四半期に比べ7%増加した。これは、報酬費用の増加及び一般管理費の増加を反映したものであった。報酬費用は10%増加した。これは主に、裁量的報酬費用の増加を反映したものであった。一般管理費は7%増加した。これは主に、訴訟引当金の増加及び割り当てられたコーポレート費用の増加を反映したものであった。

### 2020年度上半期の業績の要約

2020年度上半期において、グローバル・マーケット部門は、921百万スイス・フランの法人税等控除前利益及び3,531百万スイス・フランの純収益を計上した。純収益は、2019年度上半期に比べ17%増加した。これは、債

券の販売及び取引、株式の販売及び取引並びに引受における成長及び顧客取引の増加を反映したものであった。当年度上半期中、市況は、COVID-19のアウトブレイクの拡大によるボラティリティ水準の高まり、スプレッドの拡大、低金利及び資産価格の大幅な変動で特徴付けられた。

債券の販売及び取引収益は、2019年度上半期に比べ28%増の2,293百万スイス・フランであった。これは主に、マクロ商品及びグローバル信用商品の収益の改善が、新興市場の収益の減少により一部相殺されたことを反映したものであった。マクロ商品の収益の増加は、当部門の金利事業及び外国為替事業の業績の大幅な改善によるものであった。グローバル信用商品の収益の増加は、投資適格債の取引業務の大幅な増加及びレバレッジド・ファイナンスの収益が横ばいであったことを反映したものであった。これらの増加は、特に第1四半期中南米における融資及びトレーディング取引の減少を主に反映した新興市場の収益の減少により一部相殺された。また、証券化商品の収益は、若干減少した。これは、民間機関取引業務の大幅な減少が公的機関取引の収益の大幅な増加により一部相殺されたことを反映したものであった。

株式の販売及び取引収益は、2019年度上半期に比べ6%増の1,107百万スイス・フランであった。これは、キャッシュ・エクイティ及びエクイティ・デリバティブの収益の増加を反映したものであった。キャッシュ・エクイティの収益の増加は、地域全域における取引業務が増加したことを反映したものであった。また、エクイティ・デリバティブの収益の増加は、フロー・デリバティブ及びコーポレート・デリバティブの取引業務の大幅な増加が、仕組デリバティブの収益の減少により一部相殺されたことを反映したものであった。これらの増加は、主に上場デリバティブの手数料の減少によるプライム・サービス収益の減少により一部相殺された。これは、クライアント・ファイナンスによる収益の改善により一部相殺された。

引受業務の収益は、2019年度上半期に比べ12%増の426百万スイス・フランであった。これは、債券及び株式の発行高の増加を反映したものであった。債券引受業務の収益の増加は、主に投資適格債の収益の増加がレバレッジド・ファイナンスの収益の減少により一部相殺されたことによるものであった。また、株式引受業務の収益の増加は、発行取引の増加によるものであった。

2020年度上半期の貸倒引当金繰入額は、2019年度上半期の13百万スイス・フランに対し、227百万スイス・フランであった。貸倒引当金繰入額の増加は、主に、大部分がエネルギー部門に関連する当部門のコーポレート貸付ポートフォリオが低調に推移したことによるものであり、貸付契約債務の実行の増加及び新たなCECL手法に基づく影響が含まれていた。

営業費用合計は、2019年度上半期に比べ横ばいの2,383百万スイス・フランであった。これは、一般管理費の微増及び報酬費用が横ばいであったことを反映したものであった。

[次へ](#)

## (E) インベストメント・バンキング&amp;キャピタル・マーケッツ部門

## 業績の要約

## 2020年度第2四半期の業績

当部門は、2019年度第2四半期に6百万スイス・フランの法人税等控除前利益を計上したのに対して、2020年度第2四半期は202百万スイス・フランの法人税等控除前利益を計上した。純収益は、55%増の702百万スイス・フランであった。これは、債券及び株式の引受及びアドバイザー業務において顧客活動が活発であったこと、レバレッジ・ファイナンスの引受コミットメントに係る104百万スイス・フランの時価評価による利益（2020年度第1四半期に発生した時価評価による損失を大幅に回復させた。）、並びに無担保のコーポレート・デリバティブ・エクスポージャーに対するヘッジに係る32百万スイス・フランの純利益によるものであった。債券引受業務の収益は371百万スイス・フランとなり、2019年度第2四半期と比べ76%増となった。これはレバレッジド・ファイナンスの引受ポートフォリオの時価評価による利益、投資適格債の引受業務における好調な発行、コーポレート・デリバティブ・ポートフォリオのヘッジに係る利益を反映したものであった。株式引受業務の収益は、58%増の175百万スイス・フランであった。これは、公募増資案件の増加及び転換社債からの収益増によるものであった。アドバイザー及びその他の報酬による収益は17%増の185百万スイス・フランであった。これは、完了したM&A取引からの収益の増加によるものであった。貸倒引当金繰入額は67百万スイス・フランに増加した。これは主として、2020年度第2四半期のマクロ経済の状況の悪化を反映して最近導入されたCECL手法によるものであった。営業費用合計は3%減の433百万スイス・フランであった。これは主として報酬費用の減少によるものであった。

COVID-19のアウトブレイクを受け、3月に市場の混乱により悪影響を受けた2020年度第1四半期と比べ、2020年度第2四半期は市況が改善し、株式市場が大幅に回復したことにより顧客活動が活発になり、純収益が大幅に増加した。債券引受業務の収益は、大幅に増加した。これは主として、2020年度第1四半期における当グループのレバレッジド・ファイナンス引受ポートフォリオの時価評価による損失が大幅に回復したこと、コーポレート・デリバティブ・ポートフォリオのヘッジ利益及び投資適格債の引受業務の増加によるものであった。株式引受業務の収益は、187%増となった。これはIPO案件、公募増資案件及び転換社債取引の増加によるものであった。アドバイザー及びその他の報酬は、22%増となった。これは主として完了したM&A取引からの収益の増加によるものであった。営業費用合計は、7%増となった。これは一般管理費並びに報酬費用の増加を反映したことによるものであった。

COVID-19のアウトブレイクは2020年度第1四半期に発生し、2020年度第2四半期において金融市場に継続的なボラティリティを生じさせた。将来の市況に関する不確実性が継続しており、これが悪化した場合、投資銀行の顧客活動が低下する可能性が高く、金融助言手数料及び引受手数料並びに当グループの信用エクスポージャーに悪影響が及ぶ可能性がある。

## 当部門の業績

|                          | 期中 / 期末         |                 |                 | 増減率 (%)   |            | 期中 / 期末       |               |            | 増減率 (%) |  |
|--------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------|------------|---------------|---------------|------------|---------|--|
|                          | 2020年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>第1四半期 | 2019年度<br>第2四半期 | 前<br>四半期比 | 前年度<br>同期比 | 2020年度<br>上半期 | 2019年度<br>上半期 | 前年度<br>同期比 |         |  |
| <b>損益計算書 (百万スイス・フラン)</b> |                 |                 |                 |           |            |               |               |            |         |  |
| 純収益                      | 702             | 183             | 454             | 284       | 55         | 885           | 810           | 9          |         |  |
| 貸倒引当金繰入額                 | 67              | 155             | 1               | (57)      | -          | 222           | 9             | -          |         |  |
| 報酬費用                     | 302             | 292             | 319             | 3         | (5)        | 594           | 630           | (6)        |         |  |
| 一般管理費                    | 127             | 110             | 124             | 15        | 2          | 237           | 251           | (6)        |         |  |
| 支払手数料                    | 4               | 4               | 4               | 0         | 0          | 8             | 7             | 14         |         |  |
| その他営業費用合計                | 131             | 114             | 128             | 15        | 2          | 245           | 258           | (5)        |         |  |
| <b>営業費用合計</b>            | <b>433</b>      | <b>406</b>      | <b>447</b>      | <b>7</b>  | <b>(3)</b> | <b>839</b>    | <b>888</b>    | <b>(6)</b> |         |  |
| <b>法人税等控除前利益 / (損失)</b>  | <b>202</b>      | <b>(378)</b>    | <b>6</b>        | -         | -          | <b>(176)</b>  | <b>(87)</b>   | 102        |         |  |
| <b>損益計算書評価指標 (%)</b>     |                 |                 |                 |           |            |               |               |            |         |  |
| 規制資本利益率                  | 23.8            | (43.4)          | 0.8             | -         | -          | (10.3)        | (4.7)         | -          |         |  |
| 費用 / 収入比率                | 61.7            | 221.9           | 98.5            | -         | -          | 94.8          | 109.6         | -          |         |  |

| 従業員数(フルタイム換算)(人) |       |       |       |     |   |       |       |   |
|------------------|-------|-------|-------|-----|---|-------|-------|---|
| 従業員数             | 3,260 | 3,320 | 3,090 | (2) | 6 | 3,260 | 3,090 | 6 |

## 資本及びレバレッジ指標

2020年度第2四半期末現在、リスク加重資産は、2020年度第1四半期末に比べ2.7十億米ドル減の23.6十億米ドルであった。これは引受エクスポージャーの減少及びコーポレート貸付ポートフォリオにおける貸付実行の減少によるものであった。レバレッジ・エクスポージャーは、2020年度第1四半期末に比べ3.6十億米ドル増の48.6十億米ドルであった。これはHQLAの残高が増加したことによるものであった。

## 当部門の業績(続き)

|                           | 期中/期末      |            |            | 増減率(%)     |           | 期中/期末      |            | 増減率(%)   |
|---------------------------|------------|------------|------------|------------|-----------|------------|------------|----------|
|                           | 2020年度     | 2020年度     | 2019年度     | 前          | 前年度       | 2020年度     | 2019年度     | 前年度      |
|                           | 第2四半期      | 第1四半期      | 第2四半期      | 四半期比       | 同期比       | 上半期        | 上半期        | 同期比      |
| <b>純収益の詳細(百万スイス・フラン)</b>  |            |            |            |            |           |            |            |          |
| アドバイザー及びその他の報酬            | 185        | 152        | 158        | 22         | 17        | 337        | 298        | 13       |
| 債券引受業務                    | 371        | (24)       | 211        | -          | 76        | 347        | 397        | (13)     |
| 株式引受業務                    | 175        | 61         | 111        | 187        | 58        | 236        | 169        | 40       |
| その他                       | (29)       | (6)        | (26)       | 383        | 12        | (35)       | (54)       | (35)     |
| <b>純収益</b>                | <b>702</b> | <b>183</b> | <b>454</b> | <b>284</b> | <b>55</b> | <b>885</b> | <b>810</b> | <b>9</b> |
| <b>貸借対照表統計(百万スイス・フラン)</b> |            |            |            |            |           |            |            |          |
| 資産合計                      | 26,728     | 24,466     | 17,667     | 9          | 51        | 26,728     | 17,667     | 51       |
| リスク加重資産                   | 22,372     | 25,333     | 26,112     | (12)       | (14)      | 22,372     | 26,112     | (14)     |
| リスク加重資産(百万米ドル)            | 23,551     | 26,284     | 26,726     | (10)       | (12)      | 23,551     | 26,726     | (12)     |
| レバレッジ・エクスポージャー            | 46,189     | 43,423     | 42,846     | 6          | 8         | 46,189     | 42,846     | 8        |
| レバレッジ・エクスポージャー<br>(百万米ドル) | 48,623     | 45,053     | 43,854     | 8          | 11        | 48,623     | 43,854     | 11       |

## 調整後業績の差異調整

| 期中                      | インベストメント・バンキング&キャピタル・マーケッツ部門 |        |        |        |        |
|-------------------------|------------------------------|--------|--------|--------|--------|
|                         | 2020年度                       | 2020年度 | 2019年度 | 2020年度 | 2019年度 |
|                         | 第2四半期                        | 第1四半期  | 第2四半期  | 上半期    | 上半期    |
| <b>調整後業績(百万スイス・フラン)</b> |                              |        |        |        |        |
| 純収益                     | 702                          | 183    | 454    | 885    | 810    |
| 貸倒引当金繰入額                | 67                           | 155    | 1      | 222    | 9      |
| 営業費用合計                  | 433                          | 406    | 447    | 839    | 888    |
| 主要な訴訟引当金                | (12)                         | 0      | 0      | (12)   | 0      |
| 不動産処分関連費用               | (1)                          | 2      | (5)    | 1      | (12)   |
| 調整後営業費用合計               | 420                          | 408    | 442    | 828    | 876    |
| 法人税等控除前利益/(損失)          | 202                          | (378)  | 6      | (176)  | (87)   |
| 調整合計                    | 13                           | (2)    | 5      | 11     | 12     |
| 調整後法人税等控除前利益/(損失)       | 215                          | (380)  | 11     | (165)  | (75)   |
| 調整後規制資本利益率(%)           | 25.3                         | (43.7) | 1.4    | (9.6)  | (4.1)  |

調整後業績は、非GAAPの財務指標である。詳細については、上記「(1) クレディ・スイスの業績 - 調整後業績の差異調整」参照。

## 業績の詳細

### アドバイザー及びその他の報酬

2020年度第2四半期において、アドバイザー及びその他の報酬による収益は、2019年度第2四半期に比べ17%増の185百万スイス・フランであった。これは主に、完了したM&A取引(複数の大型案件の完了を含む。)からの収益の増加を反映したことによるものであった。

アドバイザー及びその他の報酬による収益は、2020年度第1四半期に比べ22%増加した。これは、複数の大型案件の完了に伴う、完了したM&A取引からの収益の増加を反映したことによるものであった。

### 債券引受業務

2020年度第2四半期において、債券引受業務の収益は、2019年度第2四半期に比べ76%増の371百万スイス・フランであった。これは主として、2020年度第1四半期に発生した時価評価による損失の大部分を回復させたレバレッジド・ファイナンスの引受コミットメントに係る104百万スイス・フランの時価評価による利益、投資適格債の発行による好調な収益及びコーポレート・デリバティブ・ポートフォリオのヘッジに係る57百万スイス・フランの利益によるものであった。102百万スイス・フランの投資適格債の引受収益は、2019年度第2四半期に比べ143%増となった。これは堅調な投資家需要及びベンチマーク金利の低下による好調な市場環境を反映したことによるものであった。

債券引受業務の収益は、2020年度第1四半期に比べ大幅に増加した。これは主に、2020年度第1四半期からのレバレッジド・ファイナンス取引の引受ポートフォリオの時価評価による損失が回復したこと、並びにコーポレート・デリバティブ・ポートフォリオのヘッジに係る利益及び投資適格債の引受収益の増加によるものであった。

### 株式引受業務

2020年度第2四半期において、株式引受業務の収益は、2019年度第2四半期に比べ58%増の175百万スイス・フランであった。これは主に、公募増資案件の増加及び転換社債取引の大幅な増加によるものであった。

株式引受業務の収益は、2020年度第1四半期に比べ大幅に増加した。これは主に、COVID-19のアウトブレイクを受けた2020年3月の悪条件から市場環境が回復したことによるものであった。収益の増加は主に公募増資案件、転換社債取引及びIPOによる発行が増加したことによるものであった。

### 貸倒引当金繰入額

貸倒引当金繰入額は、2019年度第2四半期に1百万スイス・フラン及び2020年度第1四半期に155百万スイス・フランを計上したのに対し、2020年度第2四半期において、67百万スイス・フランを計上した。2020年度第2四半期の貸倒引当金繰入額は、主として、マクロ経済状況の悪化を反映して最近導入されたCECL手法によるものであった。

### 営業費用合計

2020年度第2四半期において、営業費用合計は、2019年度第2四半期に比べ3%減の433百万スイス・フランであったが、これは主に、報酬費用の減少によるものであった。報酬費用は、様々な報酬分類にわたって5%減の302百万スイス・フランであった。一般管理費は、2%増の127百万スイス・フランであった。これは主に、訴訟引当金の増加が、不動産処分関連費用が減少したことにより一部相殺されたことによるものであった。

営業費用合計は、2020年度第1四半期に比べ、一般管理費の増加及び報酬費用の増加を反映し、7%増であった。一般管理費は15%増であった。これは主に訴訟引当金及び不動産処分関連費用の増加を反映したことによるものであった。報酬費用は、3%増であった。これは主に、繰延報酬費用の増加によるものであった。

### グローバル・アドバイザー及び引受収益

当グループのグローバル・アドバイザー及び引受事業は、これらの収益を生み出すために互いに密接に協力する複数の事業部門にわたって運営されている。この事業のグローバルな業績及び能力を反映するため、また同業他社との比較可能性を高めるために、以下の表では、当グループのアドバイザー及び引受収益の合計を合算して、米ドル条件での単一指標としている。

|                           | 期中              |                 | 増減率(%)          |           | 期中         |               | 増減率(%)        |            |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------|------------|---------------|---------------|------------|
|                           | 2020年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>第1四半期 | 2019年度<br>第2四半期 | 前<br>四半期比 | 前年度<br>同期比 | 2020年度<br>上半期 | 2019年度<br>上半期 | 前年度<br>同期比 |
| グローバル・アドバイザー及び引受収益(百万米ドル) |                 |                 |                 |           |            |               |               |            |

|                                |              |            |            |            |           |              |              |          |
|--------------------------------|--------------|------------|------------|------------|-----------|--------------|--------------|----------|
| アドバイザー及びその他の報酬                 | 245          | 189        | 208        | 30         | 18        | 434          | 379          | 15       |
| 債券引受業務                         | 737          | 65         | 463        | -          | 59        | 802          | 923          | (13)     |
| 株式引受業務                         | 438          | 164        | 253        | 167        | 73        | 602          | 391          | 54       |
| <b>グローバル・アドバイザー及び引<br/>受収益</b> | <b>1,420</b> | <b>418</b> | <b>924</b> | <b>240</b> | <b>54</b> | <b>1,838</b> | <b>1,693</b> | <b>9</b> |

## 2020年度上半期の業績の要約

インベストメント・バンキング&キャピタル・マーケッツ部門は、2019年度上半期に87百万スイス・フランの法人税等控除前損失を計上したのに対して2020年度上半期は176百万スイス・フランの法人税等控除前損失を計上した。これは、2020年度第1四半期の顧客活動の減少、引受コミットメントに係る時価評価による損失及びコーポレート貸付ポートフォリオにおける貸倒引当金繰入額の増加が、事業全域における顧客活動の堅調な回復、2020年度第1四半期に発生した時価評価による損失の一部回復、及び第2四半期のコーポレート貸付ポートフォリオにおける貸倒引当金繰入額の減少により一部相殺されたことを反映したものであった。純収益は、885百万スイス・フランと2019年度上半期に比べ9%増加した。これは主に、株式引受業務及びアドバイザー業務からの収益増が、債券引受業務からの収益減により一部相殺されたことによるものであった。アドバイザー及びその他の報酬は、337百万スイス・フランと2019年度上半期に比べ13%増加した。これは、完了したM&A取引からの収益の増加を反映したことによるものであった。債券引受業務の収益は、13%減の347百万スイス・フランであった。これは主に、レバレッジド・ファイナンス取引における顧客活動の減少が、投資適格債の発行による好調な業績により一部相殺されたことによるものであった。株式引受業務の収益は、236百万スイス・フランと40%増であった。これは、2020年度第2四半期の勢いによるものであり、また公募増資案件の増加、転換社債取引からの収益増及びIPO発行案件が堅調なことを反映したことによるものであった。

2020年度上半期の貸倒引当金繰入額は、2019年度上半期の9百万スイス・フランに対し、222百万スイス・フランであった。貸倒引当金繰入額の増加は、当部門のコーポレート貸付ポートフォリオのマイナスの推移によるものであり、その大部分はエネルギー部門に関連したものであったが、これには貸付契約債務の貸付実行の増加及び新しいICECL手法に基づき複数の業界にわたり予想されるマクロ経済要因の悪化による影響を含む。

営業費用合計は、2019年度上半期に比べ6%減少した。これは主に、報酬費用の減少及び一般管理費の減少を反映したものであった。報酬費用は、6%減の594百万スイス・フランであった。これは主に、給与費用の減少によるものであった。一般管理費は、6%減の237百万スイス・フランであった。これは主に、不動産処分関連費用の減少及び割り当てられたコーポレート機能費用の減少が、訴訟引当金の増加により一部相殺されたことによるものであった。

## (F) コーポレート・センター

### コーポレート・センターの構成

コーポレート・センターには、当グループの資金調達等の親会社の事業、改正が重ねられている規制要件を今後も満たすために当グループの法人構造を変化させることに関連する費用を含む、当グループが支援するプロジェクトの費用及びセグメントに割り当てられていない特定のその他の費用及び収益が含まれている。さらに、コーポレート・センターには、関連会社間の収益及び費用を消去するために必要な連結及び消去の調整が含まれている。

トレジャリー事業の業績には、仕組債の発行及びスワップ取引を含む一定の中心的な資金取引の評価のボラティリティの影響が含まれている。トレジャリー事業の業績には、資金調達コストをコーポレート・センターにおいて保有されている資産に整合させるための、振替価格設定に伴う追加の利子負担額、また過去の資金調達コストが含まれている。

アセット・リゾリューション・ユニットには、2019年度第1四半期期首から当グループの単独の部門として存続しなくなったストラテジック・リゾリューション・ユニットの残存ポートフォリオを含む。アセット・リゾルー

ション・ユニットは、関連する資産の資金調達コストを含め、現在はコーポレート・センターの開示において個別に開示されている。過去の資金調達コスト、過去の訴訟引当金、特定の顧客のコンプライアンス対応及び重要な経済的持分を持たない非支配持分等、基盤となるポートフォリオに関連しない一定の活動は、従来はストラテジック・リゾリューション・ユニットの一部であったが、コーポレート・センターにおいて記録されており、アセット・リゾリューション・ユニットにおいては反映されていない。

その他の収益には、主に、自社株取引に関連して必要な消去調整及び各部門に計上された財務手数料が含まれる。当グループのRWAに関連して実行された一定のヘッジ取引の費用、及び元従業員に関する過去の長期繰延報酬及び退職金制度からの影響をヘッジする際の評価も含まれている。

報酬費用は、セグメントに割り当てられていない一部の繰延報酬制度に係る公正価値調整並びに主に元従業員に関する過去の長期繰延報酬及び退職金制度に係る公正価値調整を含んでいる。

## コーポレート・センター業績

|                            | 期中 / 期末         |                 |                 | 増減率 (%)    |            | 期中 / 期末       |               | 増減率 (%)     |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------|------------|---------------|---------------|-------------|
|                            | 2020年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>第1四半期 | 2019年度<br>第2四半期 | 前<br>四半期比  | 前年度<br>同期比 | 2020年度<br>上半期 | 2019年度<br>上半期 | 前年度<br>同期比  |
| <b>損益計算書 (百万スイス・フラン)</b>   |                 |                 |                 |            |            |               |               |             |
| トレジャリー事業の業績                | (264)           | (49)            | (208)           | 439        | 27         | (313)         | (326)         | (4)         |
| アセット・リゾリューション・ユニット         | (39)            | (57)            | (24)            | (32)       | 63         | (96)          | (59)          | 63          |
| その他                        | 52              | 33              | 48              | 58         | 8          | 85            | 110           | (23)        |
| <b>純収益</b>                 | <b>(251)</b>    | <b>(73)</b>     | <b>(184)</b>    | <b>244</b> | <b>36</b>  | <b>(324)</b>  | <b>(275)</b>  | <b>18</b>   |
| <b>貸倒引当金繰入額</b>            | <b>6</b>        | <b>3</b>        | <b>4</b>        | <b>100</b> | <b>50</b>  | <b>9</b>      | <b>10</b>     | <b>(10)</b> |
| 報酬費用                       | 123             | (59)            | 103             | -          | 19         | 64            | 233           | (73)        |
| 一般管理費                      | 176             | 88              | 89              | 100        | 98         | 264           | 229           | 15          |
| 支払手数料                      | 19              | 24              | 16              | (21)       | 19         | 43            | 32            | 34          |
| その他営業費用合計                  | 195             | 112             | 105             | 74         | 86         | 307           | 261           | 18          |
| <b>営業費用合計</b>              | <b>318</b>      | <b>53</b>       | <b>208</b>      | <b>500</b> | <b>53</b>  | <b>371</b>    | <b>494</b>    | <b>(25)</b> |
| <b>法人税等控除前利益 / (損失)</b>    | <b>(575)</b>    | <b>(129)</b>    | <b>(396)</b>    | <b>346</b> | <b>45</b>  | <b>(704)</b>  | <b>(779)</b>  | <b>(10)</b> |
| うちアセット・リゾリューション・<br>ユニット   | (76)            | (94)            | (93)            | (19)       | (18)       | (170)         | (196)         | (13)        |
| <b>貸借対照表統計 (百万スイス・フラン)</b> |                 |                 |                 |            |            |               |               |             |
| 資産合計                       | 149,886         | 133,354         | 117,731         | 12         | 27         | 149,886       | 117,731       | 27          |
| リスク加重資産                    | 50,494          | 42,451          | 49,053          | 19         | 3          | 50,494        | 49,053        | 3           |
| レバレッジ・エクスポージャー             | 52,304          | 52,036          | 126,384         | 1          | (59)       | 52,304        | 126,384       | (59)        |

## 業績の要約

### 2020年度第2四半期の業績

コーポレート・センターは、2019年度第2四半期及び2020年度第1四半期において396百万スイス・フラン及び129百万スイス・フランの法人税等控除前損失を計上したのに対し、2020年度第2四半期は575百万スイス・フランの法人税等控除前損失を計上した。コーポレート・センターは、2020年度第2四半期において251百万スイス・フランのマイナスの純収益を計上したが、これは、マイナスのトレジャリー事業の業績及びアセット・リゾリューション・ユニットに関するマイナスの純収益が、その他の収益により一部相殺されたことによるものであった。営業費用合計は、2019年度第2四半期に比べ110百万スイス・フラン増加して318百万スイス・フランであった。これは、一般管理費の増加及び報酬費用の増加を主に反映したものであった。2020年度第1四半期に比べ、営業費用合計は265百万スイス・フラン増加した。これは、報酬費用の増加及び一般管理費の増加を主に反映したものであった。

## 資本及びレバレッジ指標

2020年度第2四半期末現在、コーポレート・センターは、2020年度第1四半期末に比べ8.0十億スイス・フラン増の50.5十億スイス・フランのRWAを計上した。これは、主に内部のモデル及びパラメーターの更新並びにリスクレベルの変動によるものであった。2020年度第2四半期には、2020年度第1四半期にFINMAにより認可されたデリバティブに対するエクスポージャーのモデル化アプローチの景気循環増幅効果の救済が解除され、リスク

レベルの変動の原因となった。さらに、主として住宅用不動産担保証券（以下、「RMBS」という。）に関する内部のモデル及びパラメータの更新により、オペレーショナル・リスクRWAが増加した。2020年度第2四半期末現在、レバレッジ・エクスポージャーは、52.3十億スイス・フランと2020年度第1四半期末に比べ0.3十億スイス・フラン増加した。これは、中央で管理しているHQLAの残高が増加したことに主に関連しているが、2020年度第2四半期に支払われた配当金及び2020年度第4四半期に支払が予定されている配当金の調整後の、COVID-19のパンデミックへの対応としてFINMAが発表した、中央銀行の準備金のレバレッジ比率の計算からの一時的な除外により一部相殺された。

## 業績の詳細

### 純収益

コーポレート・センターは、2019年度第2四半期及び2020年度第1四半期においてマイナス184百万スイス・フランの純収益及びマイナス73百万スイス・フランの純収益を計上したのに対し、2020年度第2四半期はマイナス251百万スイス・フランの純収益を計上した。

2020年度第2四半期のトレジャリー事業の業績は、マイナス264百万スイス・フランであった。これは、主に公正価値で測定される短期金融市場商品に係る145百万スイス・フランの損失が2020年度第1四半期の利益179百万スイス・フランにより一部相殺されたこと及び資金調達業務に関連したマイナス106百万スイス・フランの収益を反映したものであったが、アセット・リゾリューション・ユニット関連の資産の資金調達コストを除く。2019年度第2四半期においては、マイナス208百万スイス・フランのトレジャリー事業の業績は、仕組債のボラティリティに関する208百万スイス・フランの損失（主に金利の変動に関するもの）及び資金調達業務に関するマイナス83百万スイス・フランの収益（アセット・リゾリューション・ユニット関連の資産の資金調達コストを除く。）を反映したものであった。マイナスの収益及び損失は、ヘッジのボラティリティに関する59百万スイス・フランの利益、自己の負債の公正価値オプションのボラティリティに関する15百万スイス・フランの利益、及び公正価値で測定される短期金融市場商品に係る11百万スイス・フランの利益により一部相殺された。2020年度第1四半期におけるマイナス49百万スイス・フランのトレジャリー事業の業績は、主に、COVID-19及び中央銀行の景気刺激策の発表をめぐり市場変動が続く中で主に3月の自らの信用スプレッドの変動に関連した仕組債のボラティリティに関する279百万スイス・フランの損失及び資金調達業務に関するマイナス28百万スイス・フランの収益（アセット・リゾリューション・ユニット関連の資産の資金調達コストを除く。）を反映したものであった。マイナスの収益及び損失は、公正価値で測定される短期金融市場商品に係る179百万スイス・フランの利益及び自己の負債の公正価値オプションのボラティリティに関する94百万スイス・フランの利益により一部相殺された。

コーポレート・センターは、アセット・リゾリューション・ユニットにおいて、2019年度第2四半期及び2020年度第1四半期はマイナス24百万スイス・フランの純収益、及びマイナス57百万スイス・フランの純収益を計上したのに対し、2020年度第2四半期はマイナス39百万スイス・フランの純収益を計上した。2019年度第2四半期に比べた変動は主に、ポートフォリオ資産の収益の減少によるものであった。2020年度第1四半期に比べた改善はポートフォリオ資産の収益によるものであったが、資産の資金調達コストの増加により一部相殺された。

2020年度第2四半期において、その他の収益は、2019年度第2四半期に比べ4百万スイス・フラン増の52百万スイス・フランであった。これは主に、長期繰延報酬及び退職金制度に係るプラス評価の影響並びに2019年度第2四半期における不動産売却に関連した損失が、過去のエクスポージャーに係る評価調整により一部相殺されたことを反映したものであった。その他の収益は、2020年度第1四半期に比べ19百万スイス・フラン増加した。これは主に、長期繰延報酬及び退職金制度に係るプラス評価の影響が、自社株取引による利益の消去調整を行ったこと及び過去のエクスポージャーに係る評価調整により一部相殺されたのに対して、2020年度第1四半期には自社株取引による損失の消去調整であったことを反映したものであった。

## 貸倒引当金繰入額

コーポレート・センターは、2019年度第2四半期及び2020年度第1四半期は4百万スイス・フラン及び3百万スイス・フランの貸倒引当金繰入額を計上したのに対して、2020年度第2四半期は6百万スイス・フランを計上した。2019年度第2四半期の貸倒引当金繰入額は、アセット・リゾリューション・ユニットに関するものであった。

## 営業費用合計

営業費用合計は、2019年度第2四半期に比べ110百万スイス・フラン増の318百万スイス・フランであった。これは主に、一般管理費及び報酬費用の増加を反映したものであった。一般管理費は、87百万スイス・フラン増加した。これは主に、コーポレート機能の割当の影響及び過去の訴訟引当金に関連する費用の増加を反映したものであった。報酬費用は、20百万スイス・フラン増加した。これは主に、過年度に付与された繰延報酬費用の増加並びに長期繰延報酬及び退職金制度に係る費用の増加がアセット・リゾリューション・ユニットに関する報酬費用の減少により一部相殺されたことを反映したものであった。

営業費用合計は、2020年度第1四半期に比べ265百万スイス・フラン増加した。これは主に、報酬費用及び一般管理費の増加を反映したものであった。報酬費用は、182百万スイス・フラン増加した。これは主に、過年度に付与された繰延報酬費用並びに長期繰延報酬及び退職金制度に係る費用の増加並びに裁量的報酬費用の増加を反映したものであった。これらの増加は、コーポレート機能の割当の影響により一部相殺された。一般管理費は、88百万スイス・フラン増加した。これは主に、過去の訴訟引当金に関連した費用の増加によるものであった。

## 各部門に対する費用割当

|                                  | 期中              |                 |                 | 増減率(%)     |            | 期中            |               | 増減率(%)      |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------|------------|---------------|---------------|-------------|
|                                  | 2020年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>第1四半期 | 2019年度<br>第2四半期 | 前<br>四半期比  | 前年度<br>同期比 | 2020年度<br>上半期 | 2019年度<br>上半期 | 前年度<br>同期比  |
| <b>各部門に対する費用割当(百万スイス・フラン)</b>    |                 |                 |                 |            |            |               |               |             |
| 報酬費用                             | 789             | 595             | 753             | 33         | 5          | 1,384         | 1,525         | (9)         |
| 一般管理費                            | 606             | 500             | 554             | 21         | 9          | 1,106         | 1,175         | (6)         |
| 支払手数料                            | 19              | 24              | 16              | (21)       | 19         | 43            | 32            | 34          |
| その他営業費用合計                        | 625             | 524             | 570             | 19         | 10         | 1,149         | 1,207         | (5)         |
| <b>各部門に対する割当前の営業費用合計</b>         | <b>1,414</b>    | <b>1,119</b>    | <b>1,323</b>    | <b>26</b>  | <b>7</b>   | <b>2,533</b>  | <b>2,732</b>  | <b>(7)</b>  |
| 各部門に対する割当純額                      | 1,096           | 1,066           | 1,115           | 3          | (2)        | 2,162         | 2,238         | (3)         |
| うちスイス・ユニバーサル・バンク部門               | 245             | 244             | 259             | 0          | (5)        | 489           | 513           | (5)         |
| うちインターナショナル・ウェル<br>ス・マネジメント部門    | 213             | 205             | 213             | 4          | 0          | 418           | 426           | (2)         |
| うちアジア太平洋部門                       | 185             | 183             | 186             | 1          | (1)        | 368           | 370           | (1)         |
| うちグローバル・マーケット部門                  | 379             | 364             | 372             | 4          | 2          | 743           | 753           | (1)         |
| うちインベストメント・バン<br>ク&キャピタル・マーケット部門 | 74              | 70              | 85              | 6          | (13)       | 144           | 176           | (18)        |
| <b>営業費用合計</b>                    | <b>318</b>      | <b>53</b>       | <b>208</b>      | <b>500</b> | <b>53</b>  | <b>371</b>    | <b>494</b>    | <b>(25)</b> |

コーポレート・サービス及びビジネス・サポート(財務、営業、人事、法務、コンプライアンス、リスク管理及びITにおけるものを含む。)は、コーポレート機能によって提供されており、関連費用は、各セグメント及びコーポレート・センターに対して、その要件及びその他の関連する基準に基づき割り当てられている。

## アセット・リゾリューション・ユニット

|                         | 期中              |                 |                 | 増減率(%)      |            | 期中            |               | 増減率(%)     |
|-------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------|------------|---------------|---------------|------------|
|                         | 2020年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>第1四半期 | 2019年度<br>第2四半期 | 前<br>四半期比   | 前年度<br>同期比 | 2020年度<br>上半期 | 2019年度<br>上半期 | 前年度<br>同期比 |
| <b>損益計算書(百万スイス・フラン)</b> |                 |                 |                 |             |            |               |               |            |
| ポートフォリオ資産からの収益          | 19              | (10)            | 30              | -           | (37)       | 9             | 51            | (82)       |
| 資産の資金調達コスト              | (58)            | (47)            | (54)            | 23          | 7          | (105)         | (110)         | (5)        |
| <b>純収益</b>              | <b>(39)</b>     | <b>(57)</b>     | <b>(24)</b>     | <b>(32)</b> | <b>63</b>  | <b>(96)</b>   | <b>(59)</b>   | <b>63</b>  |

|                              |        |        |        |      |      |        |        |      |
|------------------------------|--------|--------|--------|------|------|--------|--------|------|
| 貸倒引当金繰入額                     | (2)    | 0      | 4      | -    | -    | (2)    | 10     | -    |
| 報酬費用                         | 20     | 24     | 41     | (17) | (51) | 44     | 75     | (41) |
| 一般管理費                        | 17     | 12     | 21     | 42   | (19) | 29     | 47     | (38) |
| 支払手数料                        | 2      | 1      | 3      | 100  | (33) | 3      | 5      | (40) |
| その他営業費用合計                    | 19     | 13     | 24     | 46   | (21) | 32     | 52     | (38) |
| 営業費用合計                       | 39     | 37     | 65     | 5    | (40) | 76     | 127    | (40) |
| 法人税等控除前利益 / (損失)             | (76)   | (94)   | (93)   | (19) | (18) | (170)  | (196)  | (13) |
| 貸借対照表統計 (百万スイス・フラン)          |        |        |        |      |      |        |        |      |
| 資産合計                         | 17,688 | 19,009 | 20,153 | (7)  | (12) | 17,688 | 20,153 | (12) |
| リスク加重資産 (百万米ドル) <sup>1</sup> | 10,931 | 8,826  | 8,514  | 24   | 28   | 10,931 | 8,514  | 28   |
| レバレッジ・エクスポージャー<br>(百万米ドル)    | 25,092 | 26,608 | 29,018 | (6)  | (14) | 25,092 | 29,018 | (14) |

(注1) オペレーショナル・リスクを考慮しないリスク加重資産は、2020年度第2四半期末現在、2020年度第1四半期末現在及び2019年度第2四半期末現在、それぞれ9,964百万米ドル、7,154百万米ドル及び6,766百万米ドルであった。

## 2020年度上半期の業績の要約

コーポレート・センターは、2019年度上半期においては779百万スイス・フランの法人税等控除前損失を計上したのに対し、2020年度上半期において704百万スイス・フランの法人税等控除前損失を計上した。純収益は、2019年度上半期にマイナス275百万スイス・フランであったのに対して、マイナス幅が49百万スイス・フラン増のマイナス324百万スイス・フランであった。これは、アセット・リゾリューション・ユニットに関連したマイナスの収益増及びその他収益の減少がトレジャリー事業のマイナスの業績の減少により一部相殺されたことを反映したものであった。2020年度上半期におけるマイナス313百万スイス・フランのトレジャリー事業の業績は、主に、COVID-19及び中央銀行の景気刺激策の発表をめぐり市場変動が続く中で主として3月の自らの信用スプレッドの変動に関連した仕組債のボラティリティに関する286百万スイス・フランの損失、及び資金調達業務に関するマイナス134百万スイス・フランの収益（アセット・リゾリューション・ユニット関連の資産の資金調達コストを除く。）を反映したものである。マイナスの収益及び損失は、自己の負債の公正価値オプションのボラティリティに関する96百万スイス・フランの利益により一部相殺された。2019年度上半期におけるマイナス326百万スイス・フランのトレジャリー事業の業績は、主に、仕組債のボラティリティに関する292百万スイス・フランの損失（主に金利の変動に関するもの）、及び資金調達業務に関するマイナス152百万スイス・フランの収益（アセット・リゾリューション・ユニット関連の資産の資金調達コストを除く。）を反映したものである。マイナスの収益及び損失は、ヘッジのボラティリティに関する79百万スイス・フランの利益、及び自己の負債の公正価値オプションのボラティリティに関する45百万スイス・フランの利益により一部相殺された。

アセット・リゾリューション・ユニットは、2019年度上半期においてはマイナス59百万スイス・フランの純収益を計上したのに対し、2020年度上半期においてマイナス96百万スイス・フランの純収益を計上した。2019年度上半期に比べたこの変動は主にポートフォリオ資産の収益の減少によるものであった。

その他の収益は、2019年度上半期に比べ25百万スイス・フラン減の85百万スイス・フランであった。これは主に、長期繰延報酬及び退職金制度に係るマイナス評価の影響、及び過去のエクスポージャーに係る評価調整が、2019年度上半期に自社株取引による利益の消去調整を行ったのに対して当上半期に自社株取引による損失の消去調整を行ったことにより一部相殺されたことを反映したものであった。

コーポレート・センターは、2019年度上半期においては10百万スイス・フランの貸倒引当金繰入額を計上したのに対し、2020年度上半期は9百万スイス・フランの貸倒引当金繰入額を計上した。2019年度上半期の貸倒引当金繰入額は、主にアセット・リゾリューション・ユニットに関するものであった。

営業費用合計は、2019年度上半期に比べ123百万スイス・フラン減少した。これは主に、報酬費用の減少を反映したものであった。報酬費用は、169百万スイス・フラン減の64百万スイス・フランであった。これは主に、過年度に付与された繰延報酬費用の減少、アセット・リゾリューション・ユニットに関する報酬費用の減少並びに長期繰延報酬及び退職金制度に係る費用の減少によるものであった。一般管理費は、35百万スイス・フラン増の264百万スイス・フランであった。これは主に、コーポレート機能の割当の影響及び過去の訴訟引当金に関連し

た費用の増加が、アセット・リゾリューション・ユニットに関する一般管理費の減少により一部相殺されたことを反映したものであった。

[次へ](#)

### (3) 資金、リスク、貸借対照表及びオフバランスシート

#### (A) 流動性及び資金調達管理

##### 流動性管理

規制改革を受け、当グループは、2015年以降、その発行戦略の焦点を、主に、資金調達及び資本を目的とした当グループ・レベルでの長期債務証券の募集に当ててきた。それ以前は、資金調達及び資本を目的とした有価証券は、当グループの主要な事業子会社であり、米国における登録会社である当行により主に発行されており、最近において、当グループは、資金調達の多様化のため、当行レベルでの短期有価証券の発行を開始した。当グループにおける流動性は、統合された法人を通じた資金調達が主な資金源となっている。発行手取金は、必要に応じて、優先及び劣後ベースで事業子会社及び関連会社に対して貸し出される。劣後ベースのものは主に事業継続時及び事業破綻時の資本要件を充足するため、また優先ベースのものは経営陣が要求するような新たな事業の取り組み及び流動性のニーズを支援するために、それぞれ提供される。

当グループの流動性及び資金調達プロファイルは、当グループの戦略及びリスク選好を反映しており、事業活動水準及び全体的な経営環境により決定される。当グループは、金融危機から得た教訓、その後の当グループの事業戦略の変更及び規制上の進展を反映するために、流動性及び資金調達プロファイルを調整した。当グループは、定量的かつ定性的な流動性管理におけるベスト・プラクティス（最良慣行）基準を促進させるために、規制及び業界フォーラムに積極的に参加してきた。当グループ内部の流動性リスク管理枠組みは、FINMA、その他の規制機関及び格付機関によるレビュー及び監視を受けている。

##### 規制上の枠組み

##### BISの流動性枠組み

バーゼル銀行監督委員会（以下、「BCBS」という。）は、流動性リスクの測定、基準及び監視を目的とする国際的なバーゼル の枠組みを確立した。バーゼル の枠組みには、流動性カパレッジ比率（以下、「LCR」という。）及び安定調達比率（以下、「NSFR」という。）が含まれる。クレディ・スイスは、スイスにおいて実施されているバーゼル の枠組みと、システム上重要な銀行に対するスイスの法令（以下、「スイス国内要件」という。）の適用を受けている。

LCRは、30日間にわたる流動性リスクに対応するものである。LCRは、銀行が深刻なストレス時のシナリオ下で短期の流動性ニーズを満たすために利用可能な、担保権の設定されていないHQLAを確実に保有することを目的としている。LCRは、ストレス状況におけるHQLAの価値及び特定のシナリオ指標に従って計算された資金流出純額の合計という2つの要素で構成される。BCBSの枠組みの下、資金流出純額に対する流動性資産の最低必要比率は100%である。

NSFRは、今後1年超の期間における銀行の貸借対照表上及び貸借対照表外の活動の流動性に基づき、安定した資金調達の最低額の基準を定めるものである。NSFRは、LCRに対する補足的な手段であり、非流動性資産に対して適切な金額の安定した長期資金を確実に調達するよう構築されている。NSFRは、必要な安定調達額に対する利用可能な安定調達額の比率として定義されており、国内規制当局により実施された後は常に少なくとも100%でなければならない。

##### スイスの流動性要件

スイス連邦参事会は、バーゼル の流動性要件をスイス法に組み入れた流動性規則（以下、「流動性規則」という。）を採択した。流動性規則に基づき、クレディ・スイスのようなシステム上関連する銀行は、常時100%の最低LCR要件及び関連する開示要件の対象となっている。

FINMAは、当グループに対して、2012年に開始した観察期間の間、NSFRをFINMAに毎月報告することを求めている。報告指示は、最終版のBCBSのNSFR要件にほぼ沿ったものとなっている。当初は2018年1月1日に予定されて

いたが、連邦参事会は、スイスにおける最低基準としてのNSFRの導入を延期することを決定し、2019年11月に、NSFR規則を2021年半ばに発効させることを意図した計画表を採択した。

FINMAとの間で合意された当グループの流動性原則及び当グループの流動性リスク管理の枠組みは、バーゼルの流動性枠組みに沿ったものである。

## 流動性リスク管理

当グループの流動性及び資金調達に関する方針は、市場における事象又はクレディ・スイスに特有の事由のいずれに起因するかにかかわらず、ストレス時におけるすべての債務を履行する上で必要となる資金調達の利用可能性を確保するように構築されている。当グループは、非流動性資産を上回る、安定的な預金を含む長期的な資金調達を維持することを目的とする保守的な資産/負債管理戦略を通じて、これを実現している。短期的な流動性ストレスに対処するため、当グループは、深刻な市場及び特異なストレス時の想定外の流出に対応する下記の流動性プールを維持している。当グループの流動性リスク指標は、流動性ストレスに関する様々な仮定を反映しており、当グループは、当該指標が慎重を期したものであると考えている。当グループは、流動性プロファイルを十分な水準で維持しているため、無担保の資金調達を利用できない場合でも、最低限度を超える期間にわたって業務を継続する上で十分な流動性を維持することができると見込んでいる。これには、通貨のミスマッチが発生する可能性が含まれており、これは重要なリスクとはみなされないものの、特に重要な通貨であるユーロ、日本円、英ポンド、スイス・フラン及び米ドルについては、監視され、制限が課されている。

## 流動性指標

### 流動性プール

財務部門は、中央銀行預け金及び有価証券で構成されるHQLAの大規模なポートフォリオを管理する。流動性プールの一部は、最高位格付の相手方との売戻条件付取引を通じて発生する。当グループは、潜在的な信用リスクに留意しているため、中央銀行預け金及び高格付の国債並びに短期の売戻条件付取引に、当グループの流動性保有戦略の重点を置いている。これらの国債は、SNB、Fed、ECB及びイングランド銀行を含む、様々な中央銀行の流動性枠の担保として適格である。当グループのこれらの債券に対する直接的なエクスポージャーは、流動性が高く、最高位格付のソブリン債発行体又はソブリン債発行体の完全に保証された機関に限定されている。流動性プールは、当グループの事業会社の流動性要件を満たすために利用できる。売戻条件付取引により取得されたものを含むすべての有価証券は、ストレス・シナリオにおいて市場価格による緊急の資金調達が利用不可能となるリスクを反映するために、当グループの指標におけるストレス水準ヘアカットの対象である。

当グループは、この流動性プールを中枢で管理し、当グループの主要な営業事業体において保有している。これらの事業体における保有証券は、当グループが、流動性及び資金調達を必要とする地方の事業体に遅滞なく提供できるようにしている。

2020年度第2四半期末現在、財務部門及びグローバル流動性グループが管理する当グループの流動性プールは、平均HQLA価額で204.1十億スイス・フランであった。流動性プールは、主要な中央銀行（主にSNB、Fed及びECB）預け金119.3十億スイス・フラン並びに政府及び政府機関（主に米国、英国及びフランス）により発行された有価証券84.8十億スイス・フラン（市場価格）で構成されていた。財務部門が管理する流動性プールが2020年度第1四半期に対して増加したのは、COVID-19のパンデミックの影響を考慮した資金調達が4月に開始されたためである。

上記の流動性プールに加えて、グローバル流動性グループと協力して、主にグローバル・マーケティング部門及びアジア太平洋部門において、各事業により管理されている担保権未設定の流動性資産のポートフォリオもある。これらの資産には、一般的に、主要指標の一部を構成する高格付債及び高流動性持分証券が含まれる。事業及びグローバル流動性グループと連携して、財務部門は、必要に応じて、流動性を創出するためにこれらの資産を利

用することができる。2020年度第2四半期末現在、この流動性資産のポートフォリオは、市場価格にして27.4十億スイス・フランであり、これは、高格付債11.6十億スイス・フラン及び高流動性持分証券15.8十億スイス・フランで構成されていた。当グループの内部のモデルに基づき、平均ストレス水準へアカットの12%がこれらの資産に適用される。このポートフォリオに適用されるヘアカットは、測定時の全体的な市場リスクに対する当グループの評価、ヘアカットの増加を考慮した潜在的な現金化能力、市場のボラティリティ及び該当する有価証券の質を表している。

### 流動性プール - 当グループ

| 平均値                      | 2020年度<br>第2四半期 |               |               |               |                | 2020年度<br>第1四半期 | 2019年度<br>第4四半期 |
|--------------------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|-----------------|-----------------|
|                          | スイス・<br>フラン     | 米ドル           | ユーロ           | その他の<br>通貨    | 合計             | 合計              | 合計              |
| <b>流動性資産 (百万スイス・フラン)</b> |                 |               |               |               |                |                 |                 |
| 中央銀行預け金                  | 84,032          | 17,748        | 15,578        | 1,986         | 119,344        | 83,176          | 82,209          |
| 有価証券                     | 11,545          | 47,976        | 8,080         | 17,151        | 84,752         | 79,435          | 82,641          |
| <b>流動性資産<sup>1</sup></b> | <b>95,577</b>   | <b>65,724</b> | <b>23,658</b> | <b>19,137</b> | <b>204,096</b> | <b>162,611</b>  | <b>164,850</b>  |

日次で算出される3ヶ月間の平均値を用いて計算された。

(注1) 消却前の評価を反映している。

### 流動性カバレッジ比率

当グループのLCRの計算方法は、FINMAによって規定されており、四半期中の日次の計算を利用して測定される3ヶ月間の平均値を用いている。FINMAのHQLAの計算は、消却方式（消却後の評価）を考慮に入れたものであり、したがって、深刻なストレス・シナリオ下で現金化される可能性のある財務諸表上の資産と直接比較することはできない。消却方式は、一定の担保付金融取引の影響を利用可能なHQLAから効果的に除外すると同時に、計算される資金流出純額の水準を調整するものである。消却方式の適用は、LCRの計算における分子と分母の両方を調整するものであり、したがってLCR自体に対する影響はプラスマイナスほぼゼロである。

当グループのHQLAの測定方法は、一定の法域に所在する当グループの事業体が利用するために入手可能である潜在的に適格なHQLAのうち、当グループが全体として利用するためには容易にアクセスできない可能性があるものを除外している。これらのHQLA適格金額は、現地の規制当局の要件（大口エクスポージャー要件を含む。）、又は他の法域に所在する当グループの他の事業体に対する移転可能性を制限し得るその他の拘束力のある制約等を理由として制限される可能性がある。

この基準に基づき、当グループのLCRの水準は、2020年度第1四半期末現在の182%から増加して2020年度第2四半期末現在は196%となったが、これは、平均HQLAが203.0十億スイス・フランであり、平均資金流出純額が103.7十億スイス・フランであることを示している。この増加は、COVID-19に関連した事象を受けた、事業部門による継続的な資金調達決定及び実行によるものである。

2020年度第2四半期におけるLCRの増加は、高い水準の平均HQLAを反映したものであったが、資金流出純額の増加により一部相殺された。期間中のHQLAの増加は、中央銀行預け金の額が増加したことに加え、期間中の保有有価証券の額が増加したことを反映したことによるものであった。資金流出純額の増加は、主として、担保付ホールセール資金調達及び担保付貸付活動に関連する資金流出純額の増加、正常債権からの資金流入の減少及び非オペレーショナル預金の増加に伴う無担保ホールセール資金調達からの資金流出の増加により一部相殺された。これらの資金流出純額の増加は、主に信用枠及び流動性枠に関する追加要件における資金流出の減少により一部相殺された。

### 流動性カバレッジ比率 - 当グループ

| 平均値 | 2020年度<br>第2四半期    |                   | 2020年度<br>第1四半期   | 2019年度<br>第4四半期   |
|-----|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|     | 非加重価値 <sup>1</sup> | 加重価値 <sup>2</sup> | 加重価値 <sup>2</sup> | 加重価値 <sup>2</sup> |
|     |                    |                   |                   |                   |

| 適格流動性資産（百万スイス・フラン）   |                |                |                |                |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 適格流動性資産 <sup>3</sup> | -              | 202,998        | 161,668        | 164,503        |
| 資金流出（百万スイス・フラン）      |                |                |                |                |
| リテール預金及び小規模事業顧客の預金   | 162,574        | 19,815         | 19,747         | 20,519         |
| 無担保ホールセール資金調達        | 236,597        | 98,933         | 95,281         | 92,801         |
| 担保付ホールセール資金調達        | -              | 47,477         | 48,519         | 49,456         |
| 追加要件                 | 166,583        | 34,474         | 37,196         | 33,761         |
| その他契約上の資金調達債務        | 49,393         | 49,393         | 52,079         | 58,909         |
| その他偶発資金調達債務          | 228,231        | 4,586          | 5,345          | 5,792          |
| <b>資金流出合計</b>        | <b>-</b>       | <b>254,678</b> | <b>258,167</b> | <b>261,238</b> |
| 資金流入（百万スイス・フラン）      |                |                |                |                |
| 担保付貸出金               | 112,904        | 70,355         | 81,595         | 84,353         |
| 正常債権からの流入            | 57,455         | 27,165         | 31,663         | 32,567         |
| その他資金流入              | 53,415         | 53,415         | 56,126         | 61,063         |
| <b>資金流入合計</b>        | <b>223,774</b> | <b>150,935</b> | <b>169,384</b> | <b>177,983</b> |
| 流動性カバレッジ比率           |                |                |                |                |
| 適格流動性資産（百万スイス・フラン）   | -              | 202,998        | 161,668        | 164,503        |
| 資金流出純額（百万スイス・フラン）    | -              | 103,743        | 88,783         | 83,255         |
| <b>流動性カバレッジ比率（％）</b> | <b>-</b>       | <b>196</b>     | <b>182</b>     | <b>198</b>     |

日次で算出される3ヶ月間の平均値を用いて計算された。

(注1) 30日以内に満期が到来する又は償還可能となる残高として算出。

(注2) 適格流動性資産についてのヘアカット又は流入率及び流出率を適用後に算出。

(注3) 現金及びFINMAが定める適格有価証券で構成され、消却後の評価を反映している。

## 資金調達管理

### 資金調達源

当グループは主に、中核顧客預金、長期債務（仕組債を含む。）及び株主持分を通じて貸借対照表の資金を調達している。当グループは、取引先、通貨、満期までの期間、地理及び満期、並びに担保付又は無担保のいずれであるかに応じて、資金調達源（特定の制限に対する集中度を含む。）を監視している。

当グループの貸借対照表の大部分は、資金のマッチングが行われており、無担保の資金調達をする必要がない。資金のマッチングが行われている貸借対照表の項目は、そのポジションにより創出又は要求される流動性と資金調達の大部分が概ね同等となるように、流動性の期間及び価値がほぼ等しい資産及び負債から構成される。

現金及び銀行に対する預け金並びに売戻条件付取引の流動性は極めて高い。当グループの資産の大部分は、主に証券事業を支える、担保権が設定されていないトレーディング資産であり、保有有価証券及び担保付債権から構成されるが、これらは変動し、概して流動的である。これらの流動性資産は、短期負債を弁済する際に利用可能である。

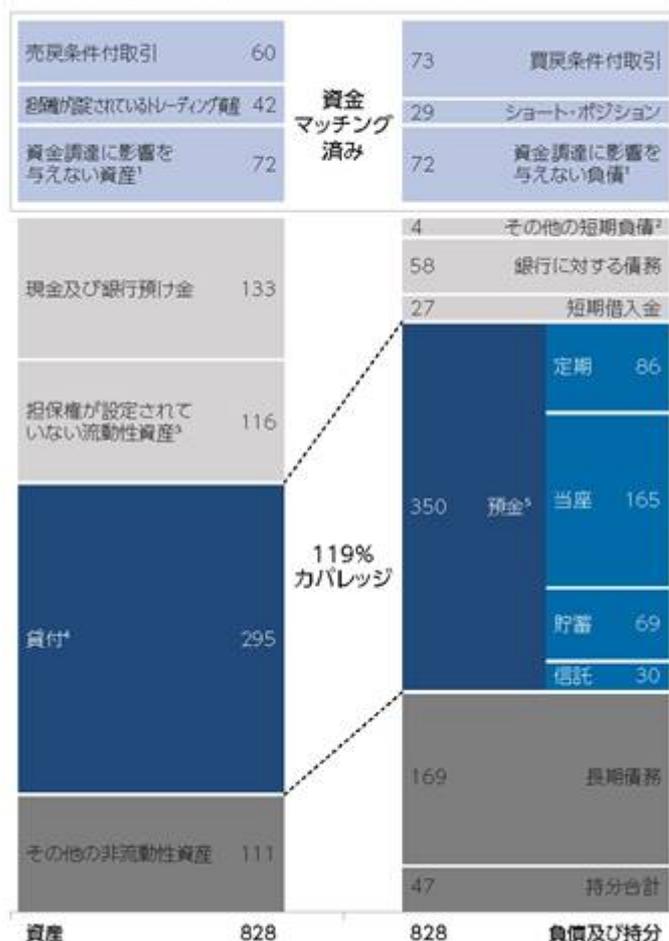
当グループの最大の非流動性資産である貸出金は、当グループの中核顧客預金によって調達されており、超過カバレッジは、2020年度第1四半期末現在が13%であったのに対して、2020年度第2四半期末現在は19%であった。これは、預金における微増を反映したものである。貸出金は、2020年度第1四半期に対してわずかに減少した。当グループは、不動産、プライベート・エクイティ及びその他長期投資、並びに有価証券の非流動部分のヘアカットを含むその他の非流動性資産を、長期債務及び資本性証券によって調達しており、これにより、当グループは、資金調達のためのバッファの大部分を維持することを試みている。

当グループの中核顧客預金の合計は、2020年度第1四半期末現在が342十億スイス・フランであったのに対して、2020年度第2四半期末現在は350十億スイス・フランであった。これは、主に要求払預金の増加により、2020年度第2四半期におけるプライベート・バンキング及びコーポレート&インスティテュショナル・バンキング事業における顧客の預金基盤が上昇したことを反映したものである。中核顧客預金は、当グループが広範かつ長期的な関係を維持している顧客からのものである。中核顧客預金には、銀行からの預金及び譲渡性預金は含まれていない。当グループは、顧客預金の維持と増加に重点を置いているが、これは、顧客預金が困難な市況に

においても安定的かつ底堅い資金調達源となるためである。当グループの中核顧客預金の資金調達は、長期債務の発行によって補完されている。

## 貸借対照表上の資金調達構造

2020年度第2四半期末(十億スイス・フラン)



(注1) 主に未収仲介料 / 未払仲介料、プラス / マイナスの再取得価額及び現金担保を含む。

(注2) 主に資金調達に影響を与えない負債（未払仲介料）の対応する資産に対する超過分を含む。

(注3) 主に担保権が設定されていないトレーディング資産、担保権が設定されていない投資有価証券及び超過売戻条件付取引（すべてヘアカット控除後）を含む。

(注4) 銀行からの貸付を除く。

(注5) 銀行からの預り金及び譲渡性預金を除く。

## 社債の発行及び償還

2020年度第2四半期末現在、当グループの発行済長期債務は169.4十億スイス・フランであり、これには上位社債及び劣後社債が含まれている。発行済仕組債及びカバード・ボンドは、2020年度第1四半期末現在はそれぞれ40.2十億スイス・フラン及び15.8十億スイス・フランであったのに対して、2020年度第2四半期末現在はそれぞれ47.4十億スイス・フラン及び16.8十億スイス・フランであった。

短期借入金は、2020年度第1四半期末現在は27.9十億スイス・フランであったのに対して、2020年度第2四半期末現在は27.4十億スイス・フランと引き続き横ばいであった。

下表は2020年度第2四半期中の仕組債を除く長期債務の発行、満期及び償還に関する情報をまとめたものである。

**社債の発行及び償還**

| 2020年度第2四半期中                | 上位社債       | 上位ペイル<br>イン社債 | 劣後社債       | 長期債務        |
|-----------------------------|------------|---------------|------------|-------------|
| <b>長期債務（十億スイス・フラン、想定元本）</b> |            |               |            |             |
| <b>発行</b>                   | <b>9.1</b> | <b>7.3</b>    | <b>0.0</b> | <b>16.4</b> |
| うち無担保                       | 8.1        | 7.3           | 0.0        | 15.4        |
| うち担保付                       | 1.0        | 0.0           | 0.0        | 1.0         |
| <b>満期／償還</b>                | <b>1.0</b> | <b>0.0</b>    | <b>0.0</b> | <b>1.0</b>  |
| うち無担保                       | 0.9        | 0.0           | 0.0        | 0.9         |
| うち担保付                       | 0.1        | 0.0           | 0.0        | 0.1         |

仕組債を除く。

**信用格付**

3つの主要な格付機関によって当行の長期債務の格付が同時に1段階、2段階又は3段階格下げされることによる最大級の影響として、一定のデリバティブ商品に基づく担保の追加要求又は想定解約金の支払いが、2020年度第2四半期末現在、2段階までは0.0十億スイス・フラン、3段階では0.9十億スイス・フラン発生する可能性があるが、これらは、当グループの流動性及び資金調達計画に重大な影響を与えるものではない。格下げを行うのが3つの格付機関すべてではない場合には、その影響はより小さくなる可能性がある。

**(B) 資本管理****規制上の枠組み**

クレディ・スイスは、スイスにおいて実施されているバーゼル の枠組みと、スイス国内要件の適用を受けている。これには、資本、流動性、レバレッジ及び大規模なエクスポージャーに係る要件並びに破産のおそれがある場合においてもシステム上関連する機能を維持するよう策定された緊急計画に関する規定が含まれる。当グループの資本指標は、通常業務におけるいかなる報告期間中においても変動する。

**BIS要件**

BIS内の基準制定委員会であるBCBSは、バーゼル の枠組みを発表した。当該枠組みには、最低資本要件の引き上げ、資本保全及びカウンターシクリカル・バッファの設定、リスクに基づく資本測定の改訂、レバレッジ比率並びに流動性基準が含まれた。当該枠組みは、銀行業務部門の回復力強化を目的とし、銀行に対し、主に普通株式等の形態で、より多くの資本を保有することを求めている。かかる新たな資本基準は、バーゼル を採用した国々について、2019年1月1日に完全に有効となった。一部のティア2資本性商品が2022年までの段階的廃止の対象となっている。

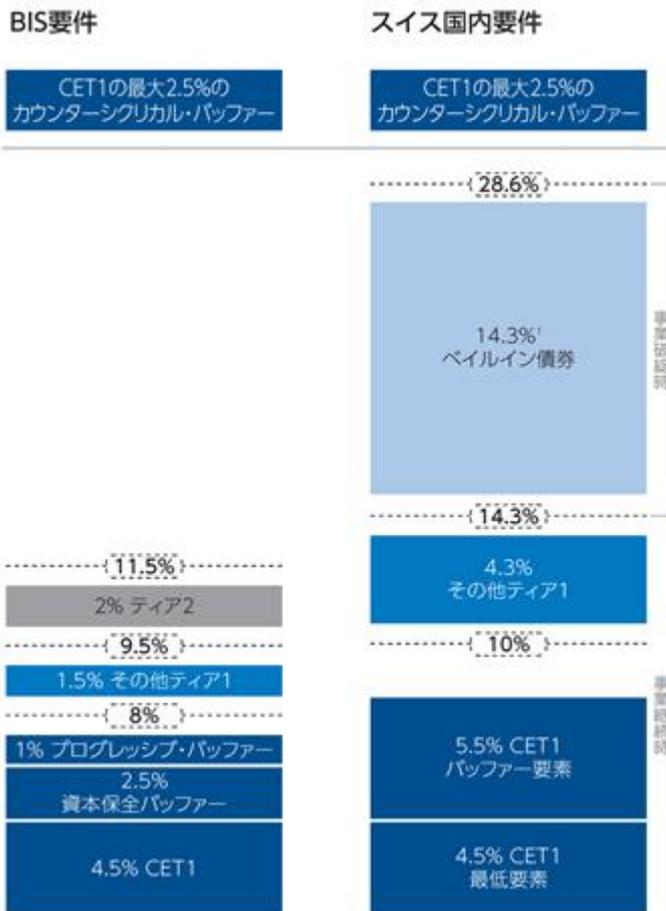
**スイス国内要件**

スイスにおいてシステム上関連する銀行（クレディ・スイスを含む。）の資本要件に関するバーゼル の枠組みを実施する法律制定においては、システム上関連する銀行向けのバーゼル の最低基準を上回ることが求められている。

自己資本に関する規則に基づき、クレディ・スイスのような国際的に事業を営むシステム上重要な銀行として分類されたスイスの銀行は、損失吸収力について2つの異なる最低要件の対象となる。すなわち、そのような銀行は、業務の継続性を確保するために損失を吸収する十分な資本を保持することが求められ（以下、「事業継続時要件」という。）、また公的資金に頼ることなく秩序ある破綻処理を行うための資金調達手段として十分な債券を発行することが求められる（以下、「事業破綻時要件」という。）。

事業継続時資本及び事業破綻時資本は合わせて、当グループの総損失吸収力（以下、「TLAC」という。）を形成する。事業継続時要件及び事業破綻時要件は、一般的に、金融安定理事会の総損失吸収力基準に沿ったものである。

### クレディ・スイスの資本枠組み



(注1) 破綻処理可能性及び事業破綻時資本として認識される一定のティア2ロー・トリガー商品に対するリベートを含まない。

また、国際的に事業を営むシステム上重要な銀行としてのクレディ・スイスに対して適用されるFINMA令がある。これには、自己資本要件並びに流動性及びリスクの分散化の要件が含まれる。

### その他の規制上の開示

バーゼル の実施に関して、当グループ及びその子会社の一部は、一定の規制上の開示が要求される。当グループの第3の柱の開示、規制上の開示、資本性商品に関する追加の情報（適格資本ベース及び総損失吸収力リソースの一部を構成する規制目的上の資本性商品及び総損失吸収力適格商品の主な特徴及びその条件を含む。）、グローバルなシステム上重要な銀行の財務指標、数値調整要件、レバレッジ比率及び一定の流動性についての開示、並びに子会社の規制上の開示については、当グループのウェブサイトでご覧することができる。

### クレディ・スイスのスイス国内資本及びレバレッジの要件

| 2020年1月1日現在    | 自己資本比率     | レバレッジ比率    |
|----------------|------------|------------|
| <b>資本要素（％）</b> |            |            |
| CET1 - 最低      | 4.5        | 1.5        |
| その他ティア1 - 最高   | 3.5        | 1.5        |
| <b>最低要素</b>    | <b>8.0</b> | <b>3.0</b> |

|               |             |             |
|---------------|-------------|-------------|
| CET1 - 最低     | 5.5         | 2.0         |
| その他ティア1 - 最高  | 0.8         | 0.0         |
| <b>バッファ要素</b> | <b>6.3</b>  | <b>2.0</b>  |
| <b>事業継続時</b>  | <b>14.3</b> | <b>5.0</b>  |
| うち基本要件        | 12.86       | 4.5         |
| うちサーチャージ      | 1.44        | 0.5         |
| <b>事業破綻時</b>  | <b>14.3</b> | <b>5.0</b>  |
| うち基本要件        | 12.86       | 4.5         |
| うちサーチャージ      | 1.44        | 0.5         |
| <b>総損失吸収力</b> | <b>28.6</b> | <b>10.0</b> |

カウンターシクリカル・バッファの影響並びに破綻処理可能性及び事業破綻時資本として認識される一定のティア2ロー・トリガー商品に対するリポートを含まない。

2020年度第2四半期末現在、当グループ及び当行の破綻処理可能性に対するリポート及び一定のティア2ロー・トリガー商品に対するリポートは、自己資本比率に関してはそれぞれ2.28%及び0.681%であり、レバレッジ比率に関しては、0.8%及び0.218%であった。これらのリポートを控除した、当グループ及び当行の自己資本比率及びレバレッジ比率に関する事業破綻時比率はそれぞれ11.339%及び3.982%となった。

## 規制の進展

COVID-19のアウトブレイクを受け、スイス政府、SNB及びFINMAは、経済及び金融システムへの影響を緩和するため、レバレッジ比率の算定からの中央銀行の準備金の一時的な除外、スイスのカウンターシクリカル・バッファの停止、バーゼル基準の導入時期の変更、並びに信用リスクのための資本要件に関する一定のバーゼルの改定に関連したRWAインフレ率の段階的導入を含む様々な措置を講じてきた。

2020年7月、バーゼル委員会は、デリバティブ取引及び証券金融取引のCVAのリスクに関する資本規制上の取扱いの基準改定を公表した。CVAのリスクに対する資本規制上の取扱いの改定には、主に、リスク加重の再調整及び標準化された基本的なアプローチの全体的な再調整が含まれる。改定されたCVAの枠組みの施行日は2023年1月1日に設定されている。

## 資本性商品

### ハイ・トリガー資本金額

当グループの発行済資本性商品の一部についての自己資本比率に応じた減額トリガーは、トリガーの特徴の一部として相対的により高い自己資本比率を設定している他の発行済資本性商品が当該資本性商品の減額に先立ち株式に転換又は減額されることが見込まれるという事実を考慮している。かかる株式への転換又は減額により見込まれる追加資本の額は、ハイ・トリガー資本金額と呼ばれている。

CET1比率が5.125%を下回った場合をトリガー事由とする資本性商品については、いずれも2020年度第2四半期末現在で、ハイ・トリガー資本金額は9.5十億スイス・フランであり、ハイ・トリガー資本比率（ハイ・トリガー資本金額の当グループのすべてのRWAの合計額に対する比率）は3.2%であった。

CET1比率が5%を下回った場合をトリガー事由とする資本性商品については、いずれも2020年度第2四半期末現在で、ハイ・トリガー資本金額は14.3十億スイス・フランであり、ハイ・トリガー資本比率は4.8%であった。

## 発行及び償還

|                            | 通貨   | 発行時額面 |       | 種類   | 満期年  |
|----------------------------|------|-------|-------|------|------|
|                            |      | (百万)  | 利率(%) |      |      |
| <b>発行 - 早期償還条項付ペイルイン商品</b> |      |       |       |      |      |
| 2020年度第2四半期                | 米ドル  | 3,000 | 4.194 | 上位社債 | 2031 |
|                            | ユーロ  | 2,000 | 3.25  | 上位社債 | 2026 |
|                            | 米ドル  | 1,500 | 2.193 | 上位社債 | 2026 |
|                            | 英ポンド | 750   | 2.25  | 上位社債 | 2028 |

| 償還            |     |                    |      |          |   |
|---------------|-----|--------------------|------|----------|---|
| 2020年7月から現在まで | ユーロ | 1,250 <sup>1</sup> | 5.75 | ティア2資本証券 | - |

(注1) 2020年7月、当グループは1,250百万ユーロのティア2資本証券の償還を発表した。

## BIS資本指標

### BIS資本指標 - 当グループ

| 期末                            | 2020年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>第1四半期 | 2019年度<br>第4四半期 | 前四半期比<br>増減率(%) |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>資本及びリスク加重資産(百万スイス・フラン)</b> |                 |                 |                 |                 |
| CET1資本                        | 37,346          | 36,332          | 36,774          | 3               |
| ティア1資本                        | 51,681          | 50,825          | 49,791          | 2               |
| 適格資本合計                        | 54,600          | 53,762          | 52,725          | 2               |
| リスク加重資産                       | 299,293         | 300,580         | 290,463         | 0               |
| <b>自己資本比率(%)</b>              |                 |                 |                 |                 |
| CET1比率                        | 12.5            | 12.1            | 12.7            | -               |
| ティア1比率                        | 17.3            | 16.9            | 17.1            | -               |
| 自己資本比率合計                      | 18.2            | 17.9            | 18.2            | -               |

### 適格資本 - 当グループ

| 期末  | 2020年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>第1四半期 | 2019年度<br>第4四半期 | 前四半期比<br>増減率(%) |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>適格資本(百万スイス・フラン)</b>                              |                 |                 |                 |                 |
| 株主持分合計  | 46,535          | 48,675          | 43,644          | (4)             |
| <b>調整額</b>  |                 |                 |                 |                 |
| 規制上の調整額 <sup>1</sup>                                | (682)           | (363)           | (247)           | 88              |
| のれん <sup>2</sup>                                    | (5,024)         | (5,149)         | (4,848)         | (2)             |
| その他の無形資産 <sup>2</sup>                               | (335)           | (330)           | (38)            | 2               |
| 将来収益に依拠する繰延税金資産                                     | (1,462)         | (1,549)         | (1,465)         | (6)             |
| 予想損失引当金不足額  | (27)            | (172)           | (458)           | (84)            |
| 公正価値で測定される負債における自己の信用の<br>変動による(利益)/損失 <sup>3</sup> | 1,027           | (1,668)         | 2,911           | -               |
| 確定給付型年金資産 <sup>2</sup>                              | (2,379)         | (2,311)         | (2,263)         | 3               |
| 自社株式への投資  | (32)            | (544)           | (426)           | (94)            |
| その他の調整額 <sup>4</sup>                                | (275)           | (257)           | (36)            | 7               |
| <b>調整額合計</b>  | <b>(9,189)</b>  | <b>(12,343)</b> | <b>(6,870)</b>  | <b>(26)</b>     |
| <b>CET1資本</b>                                       | <b>37,346</b>   | <b>36,332</b>   | <b>36,774</b>   | <b>3</b>        |
| ハイ・トリガー資本性商品(トリガー7%)                                | 9,510           | 9,598           | 8,310           | (1)             |
| ロー・トリガー資本性商品(トリガー5.125%)                            | 4,825           | 4,895           | 4,707           | (1)             |
| <b>その他ティア1資本</b>                                    | <b>14,335</b>   | <b>14,493</b>   | <b>13,017</b>   | <b>(1)</b>      |
| <b>ティア1資本</b>                                       | <b>51,681</b>   | <b>50,825</b>   | <b>49,791</b>   | <b>2</b>        |
| ティア2ロー・トリガー資本性商品(トリガー<br>5%)                        | 2,919           | 2,937           | 2,934           | (1)             |
| <b>ティア2資本<sup>5</sup></b>                           | <b>2,919</b>    | <b>2,937</b>    | <b>2,934</b>    | <b>(1)</b>      |
| <b>適格資本合計<sup>5</sup></b>                           | <b>54,600</b>   | <b>53,762</b>   | <b>52,725</b>   | <b>2</b>        |

(注1) 累積未払配当金等の一定の調整額を含む。

(注2) 繰延税金負債控除後。

(注3) 2020年度第1四半期より、税控除後。それ以前の期間について再表示はされていない。

(注4) キャッシュ・フロー・ヘッジ準備金を含む。

(注5) 金額はルックスルー・ベース方式で表示されている。一定のティア2資本性商品の中には、2022年までの段階的廃止の対象となっているものもあり、2020年度第2四半期、2020年度第1四半期、2019年度第4四半期現在、適格資本合計は、それぞれ54,896百万スイス・フラン、54,064百万スイス・フラン及び53,038百万スイス・フランであったが、それにはそれぞれ297百万スイス・フラン、301百万スイス・フラン及び313百万スイス・フランのかかる商品が含まれており、自己資本比率合計はそれぞれ18.3%、18.0%及び18.3%であった。

## 2020年度第2四半期資本変動 - 当グループ

### CET1資本(百万スイス・フラン)

|                      |        |
|----------------------|--------|
| 期首残高                 | 36,332 |
| 株主に帰属する当期純利益         | 1,162  |
| 外貨換算の影響 <sup>1</sup> | (353)  |
| その他 <sup>2</sup>     | 205    |
| 期末残高                 | 37,346 |
| その他ティア1資本(百万スイス・フラン) |        |
| 期首残高                 | 14,493 |
| 外貨換算の影響              | (178)  |
| その他 <sup>3</sup>     | 20     |
| 期末残高                 | 14,335 |
| ティア2資本(百万スイス・フラン)    |        |
| 期首残高                 | 2,937  |
| 外貨換算の影響              | (13)   |
| その他                  | (5)    |
| 期末残高                 | 2,919  |
| 適格資本(百万スイス・フラン)      |        |
| 期末残高                 | 54,600 |

(注1) 米国GAAP上の累積的外貨換算調整及び規制上のCET1調整に対する外貨換算の影響を含む。

(注2) 未払配当金の影響額並びに株式報酬及び年金の純影響額を含む。

(注3) 主に、評価の影響を反映している。

当グループのCET1比率は、2020年度第1四半期末現在の12.1%に対して、2020年度第2四半期末現在は12.5%であった。当グループのティア1比率は、2020年度第1四半期末現在の16.9%に対して、2020年度第2四半期末現在は17.3%であった。当グループの総自己資本比率は、2020年度第1四半期末現在の17.9%に対して、2020年度第2四半期末現在は18.2%であった。

CET1資本は、2020年度第1四半期末現在の36.3十億スイス・フランに対して、主に株主に帰属する純利益による影響を反映し、2020年度第2四半期末現在は37.3十億スイス・フランに増加したが、外貨換算のマイナスの影響により一部相殺された。その他ティア1資本は、2020年度第2四半期末現在は14.3十億スイス・フランで、2020年度第1四半期末現在から横ばいであった。適格資本合計は、2020年度第1四半期末現在の53.8十億スイス・フランから微増し、2020年度第2四半期末現在は54.6十億スイス・フランであった。これは、CET1資本の増加を反映したものであった。

## リスク加重資産

当グループの貸借対照表ポジション及びオフバランス・エクスポージャーはRWAに換算され、当該RWAは、信用リスク、市場リスク及びオペレーショナル・リスクのRWAに分類される。RWAを評価する際には、額面通りの規模ではなく、RWAを決定する貸借対照表ポジション又はオフバランス・エクスポージャーの性質(担保又はヘッジ等によるリスク軽減を含む。)によって評価される。

資本目的上、FINMAは、BISの定める要件に従って、先行する12ヶ月連続の期間において4例を超える規制VaRバックテストの例外がある場合はそのそれぞれについて、市場リスク資本の増加を課す乗数を使用する。

2020年4月に、FINMAは資本乗数に影響するバックテストの例外に対して2020年7月1日を期限とする一時的な凍結を許可した。2020年6月、FINMAは当該例外を基本的な将来の監督上の慣例とすることを確認した。2020年度第2四半期において、当グループの市場リスク資本乗数は、FINMA及びBISの最低値に留まったため、当グループの市場リスク資本は増加しなかった。

RWAは、2020年度第2四半期末現在に299.3十億スイス・フランであり、2020年度第1四半期末現在に対して横ばいであった。これは、主にグローバル・マーケット部門における信用リスクのリスクレベルの変動、及び外貨換算のマイナスの影響が、主に信用リスク及び市場リスクに関連した内部のモデル及びパラメータの更新、並びに信用リスクの手法及び方針の変更に関連した増加により相殺されたことによるものであった。

外貨換算の影響を除くと、**信用リスクの減少**は、主に、勘定の規模に帰属するリスクレベルの変動によるものであり、内部のモデル及びパラメータの更新に関連する増加により一部相殺された。勘定の規模に帰属するリスクレベルの変動による減少は、主にインベストメント・バンキング&キャピタル・マーケット部門及びグローバル・マーケット部門における貸出リスクの減少、並びに主にグローバル・マーケット部門におけるボラティリティに起因するデリバティブ・エクスポージャーの減少によるものであった。加えて、2020年度第1四半期にFINMAにより認可されたデリバティブに対するエクスポージャーのモデル化アプローチの景気循環増幅効果の救済策が、コーポレート・センターにおいて解除された。内部のモデル及びパラメータの更新に関連した増加は、主にスイス・ユニバーサル・バンク部門、コーポレート・センター及びインターナショナル・ウェルス・マネジメント部門における市場ボラティリティの増加による先進的CVAモデルに関する定期的なデータ更新によるものであった。手法及び方針の変更による変動は、デリバティブに関するSA-CCR、ファンドに対する持分投資及び中央清算機関のデフォルト・ファンドへの拠出を含む信用リスクに関するバーゼルの一部改定の、主にインターナショナル・ウェルス・マネジメント部門における段階的導入を反映したものであった。

外貨換算の影響を除くと、**市場リスクにおける増加**は、主に、内部のモデル及びパラメータの更新に関連した増加によるものであった。これは主にグローバル・マーケット部門及びインターナショナル・ウェルス・マネジメント部門における市場ボラティリティが増加した影響によるものであった。

外貨換算の影響を除くと、**オペレーショナル・リスクの増加**は、主に、コーポレート・センターにおけるRMBSに関連した内部のモデル及びパラメータの更新によるものであった。また、内部のモデル及びパラメータの更新には、更新されたオペレーショナル・リスク配分表も反映されているが、その結果、コーポレート・センター、インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門及びアジア太平洋部門におけるオペレーショナル・リスクのRWAが増加したが、これはグローバル・マーケット部門及びインベストメント・バンキング&キャピタル・マーケット部門のオペレーショナル・リスクのRWAが減少したことにより相殺された。

#### リスクの種類別のリスク加重資産の変動 - 当グループ

|                                 | スイス・ユニバーサル・バンク部門 | インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門 | アジア太平洋部門      | グローバル・マーケット部門 | インベストメント・バンキング&キャピタル・マーケット部門 | コーポレート・センター   | 合計             |
|---------------------------------|------------------|-------------------------|---------------|---------------|------------------------------|---------------|----------------|
| <b>2020年度第2四半期</b>              |                  |                         |               |               |                              |               |                |
| <b>信用リスク (百万スイス・フラン)</b>        |                  |                         |               |               |                              |               |                |
| <b>期首残高</b>                     | <b>68,405</b>    | <b>30,808</b>           | <b>26,719</b> | <b>48,592</b> | <b>21,434</b>                | <b>23,283</b> | <b>219,241</b> |
| 外貨換算の影響                         | (144)            | (314)                   | (60)          | (540)         | (218)                        | (300)         | (1,576)        |
| リスクレベルの変動                       | (379)            | (1,385)                 | (3,445)       | (7,345)       | (1,906)                      | 2,078         | (12,382)       |
| うち信用リスク - 勘定の規模 <sup>1</sup>    | (913)            | (1,384)                 | (2,698)       | (7,986)       | (3,157)                      | 2,504         | (13,634)       |
| うち信用リスク - 勘定の質 <sup>2</sup>     | 534              | (1)                     | (747)         | 641           | 1,251                        | (426)         | 1,252          |
| モデル及びパラメータの更新 - 内部 <sup>3</sup> | 2,483            | 1,109                   | 135           | (60)          | 12                           | 2,089         | 5,768          |
| 手法及び方針の変更 <sup>5</sup>          | 389              | 1,457                   | 238           | 486           | 101                          | 253           | 2,924          |
| <b>期末残高</b>                     | <b>70,754</b>    | <b>31,675</b>           | <b>23,587</b> | <b>41,133</b> | <b>19,423</b>                | <b>27,403</b> | <b>213,975</b> |
| <b>市場リスク (百万スイス・フラン)</b>        |                  |                         |               |               |                              |               |                |
| <b>期首残高</b>                     | <b>1,119</b>     | <b>1,620</b>            | <b>4,743</b>  | <b>8,383</b>  | <b>106</b>                   | <b>2,353</b>  | <b>18,324</b>  |
| 外貨換算の影響                         | (19)             | (29)                    | (97)          | (169)         | (2)                          | (55)          | (371)          |
| リスクレベルの変動                       | 102              | (499)                   | 1,532         | (2,078)       | 11                           | 386           | (546)          |
| モデル及びパラメータの更新 - 内部 <sup>3</sup> | 34               | 1,074                   | (440)         | 3,364         | 6                            | 604           | 4,642          |

|                                  |               |               |               |               |               |               |                |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>期末残高</b>                      | <b>1,236</b>  | <b>2,166</b>  | <b>5,738</b>  | <b>9,500</b>  | <b>121</b>    | <b>3,288</b>  | <b>22,049</b>  |
| <b>オペレーショナル・リスク（百万スイス・フラン）</b>   |               |               |               |               |               |               |                |
| <b>期首残高</b>                      | <b>10,769</b> | <b>12,521</b> | <b>6,988</b>  | <b>12,129</b> | <b>3,793</b>  | <b>16,815</b> | <b>63,015</b>  |
| 外貨換算の影響                          | (155)         | (177)         | (98)          | (172)         | (52)          | (277)         | (931)          |
| リスクレベルの変動                        | (9)           | (144)         | (137)         | (126)         | (136)         | 12            | (540)          |
| モデル及びパラメーターの更新 - 内部 <sup>3</sup> | 2             | 135           | 118           | (1,006)       | (777)         | 3,253         | 1,725          |
| <b>期末残高</b>                      | <b>10,607</b> | <b>12,335</b> | <b>6,871</b>  | <b>10,825</b> | <b>2,828</b>  | <b>19,803</b> | <b>63,269</b>  |
| <b>合計（百万スイス・フラン）</b>             |               |               |               |               |               |               |                |
| <b>期首残高</b>                      | <b>80,293</b> | <b>44,949</b> | <b>38,450</b> | <b>69,104</b> | <b>25,333</b> | <b>42,451</b> | <b>300,580</b> |
| 外貨換算の影響                          | (318)         | (520)         | (255)         | (881)         | (272)         | (632)         | (2,878)        |
| リスクレベルの変動                        | (286)         | (2,028)       | (2,050)       | (9,549)       | (2,031)       | 2,476         | (13,468)       |
| モデル及びパラメーターの更新 - 内部 <sup>3</sup> | 2,519         | 2,318         | (187)         | 2,298         | (759)         | 5,946         | 12,135         |
| 手法及び方針の変更 <sup>5</sup>           | 389           | 1,457         | 238           | 486           | 101           | 253           | 2,924          |
| <b>期末残高</b>                      | <b>82,597</b> | <b>46,176</b> | <b>36,196</b> | <b>61,458</b> | <b>22,372</b> | <b>50,494</b> | <b>299,293</b> |

(注1) ポートフォリオの規模の変動を表す。

(注2) 信用リスククラス全体の平均リスク加重の変動を表す。

(注3) 内部的に行われるモデルの更新及びクレディ・スイス固有のモデル・パラメーターの再調整による変動を表す。

(注4) 外部から命じられたモデルの更新及びクレディ・スイス固有のモデル・パラメーターの再調整による変動を表す。

(注5) クレディ・スイスに特化していない会計並びにエクスポージャーの分類及び処理方針に対する外部から命じられた規制上の手法及び方針の変更から生じる変動を表す。

## リスク加重資産 - 当グループ

| 期末                            | スイス・ユニ<br>バーサル・バ<br>ンク部門 | インターナ<br>ショナル・ウ<br>ェルス・マ<br>ネジメント部<br>門 | アジア太平洋<br>部門  | グローバル・<br>マーケッツ<br>部門 | インベストメ<br>ント・バンキ<br>ング&キャピ<br>タル・マー<br>ケッツ部門 | コーポレー<br>ト・センター | 当グループ          |
|-------------------------------|--------------------------|---|---------------|-----------------------|--|-----------------|----------------|
| <b>2020年度第2四半期（百万スイス・フラン）</b> |                          |   |               |                       |  |                 |                |
| 信用リスク                         | 70,754                   | 31,675                                  | 23,587        | 41,133                | 19,423                                       | 27,403          | <b>213,975</b> |
| 市場リスク                         | 1,236                    | 2,166                                   | 5,738         | 9,500                 | 121  | 3,288           | <b>22,049</b>  |
| オペレーショナル・リスク                  | 10,607                   | 12,335                                  | 6,871         | 10,825                | 2,828  | 19,803          | <b>63,269</b>  |
| <b>リスク加重資産</b>                | <b>82,597</b>            | <b>46,176</b>                           | <b>36,196</b> | <b>61,458</b>         | <b>22,372</b>                                | <b>50,494</b>   | <b>299,293</b> |
| <b>2019年度第4四半期（百万スイス・フラン）</b> |                          |   |               |                       |  |                 |                |
| 信用リスク                         | 66,307                   | 29,441                                  | 26,436        | 36,806                | 19,565                                       | 28,398          | <b>206,953</b> |
| 市場リスク                         | 977                      | 1,490                                   | 3,010         | 7,480                 | 97   | 2,138           | <b>15,192</b>  |
| オペレーショナル・リスク                  | 11,058                   | 12,857                                  | 7,182         | 12,491                | 3,897  | 20,833          | <b>68,318</b>  |
| <b>リスク加重資産</b>                | <b>78,342</b>            | <b>43,788</b>                           | <b>36,628</b> | <b>56,777</b>         | <b>23,559</b>                                | <b>51,369</b>   | <b>290,463</b> |

## レバレッジ指標

クレディ・スイスは、BCBSが公表しFINMAによりスイス国内で実施されたBISのレバレッジ比率の枠組みを採用した。BISの枠組みの下では、レバレッジ比率は、ティア1資本を期末エクスポージャーと比較して測定するものである。本書では、レバレッジ・エクスポージャーは、期末の貸借対照表上の資産及び所定の規制上の調整額により構成されている。

## レバレッジ・エクスポージャー - 当グループ

| 期末                               | 2020年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>第1四半期 | 2019年度<br>第4四半期 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>レバレッジ・エクスポージャー（百万スイス・フラン）</b> |                 |                 |                 |
| スイス・ユニバーサル・バンク部門                 | 271,868         | 269,324         | 264,987         |
| インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門          | 105,828         | 101,466         | 100,664         |
| アジア太平洋部門                         | 108,997         | 110,218         | 115,442         |
| グローバル・マーケッツ部門                    | 251,569         | 293,239         | 257,407         |
| インベストメント・バンキング&キャピタル・マーケッツ部門     | 46,189          | 43,423          | 42,590          |
| コーポレート・センター                      | 52,304          | 52,036          | 128,904         |
| <b>レバレッジ・エクスポージャー</b>            | <b>836,755</b>  | <b>869,706</b>  | <b>909,994</b>  |

レバレッジ・エクスポージャーは、2020年度第2四半期末現在は836.8十億スイス・フランであり、2020年度第1四半期末現在の869.7十億スイス・フランから4%減少した。レバレッジ・エクスポージャーの減少は、主にFINMAで認められている中央銀行の準備金をレバレッジ比率の計算から一時的に除外する動きと、証券金融取引の増加を反映したものであった。2020年度第2四半期については、レバレッジ・エクスポージャーは、2020年度第2四半期に支払われた配当金及び2020年度第4四半期に支払が予定されている配当金の調整後、103.6十億スイス・フランの中央銀行預け金を除外している。

## レバレッジ・エクスポージャー構成要素 - 当グループ

| 期末                               | 2020年度<br>第2四半期        | 2020年度<br>第1四半期       | 2019年度<br>第4四半期 | 前四半期比<br>増減率(%) |
|----------------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------|-----------------|
| <b>レバレッジ・エクスポージャー（百万スイス・フラン）</b> |                        |                       |                 |                 |
| <b>貸借対照表上の資産</b>                 | <b>828,480</b>         | <b>832,166</b>        | <b>787,295</b>  | <b>0</b>        |
| <b>調整額</b>                       |                        |                       |                 |                 |
| 連結範囲の差異及びティア1資本控除 <sup>1</sup>   | (17,088)               | (14,666)              | (14,146)        | 17              |
| デリバティブ金融商品                       | 73,399                 | 79,266                | 75,856          | (7)             |
| 証券金融取引                           | (30,370)               | (19,360)              | (29,580)        | 57              |
| オフバランス・エクスポージャー                  | 82,794                 | 80,622                | 90,569          | 3               |
| その他                              | (100,460) <sup>2</sup> | (88,322) <sup>2</sup> | -               | 14              |

|                |         |         |         |      |
|----------------|---------|---------|---------|------|
| 調整額合計          | 8,275   | 37,540  | 122,699 | (78) |
| レバレッジ・エクスポージャー | 836,755 | 869,706 | 909,994 | (4)  |

- (注1) 会計上連結されているが、規制上の連結の範囲外である、銀行、金融、保険又は営利目的の事業体への投資についての調整額及び貸借対照表上の資産に関連するティア1資本控除を含む。
- (注2) 2020年度第2四半期に支払われた配当金及び2020年度第4四半期に支払が予定されている配当金の調整後、2020年度第2四半期及び2020年度第1四半期の中央銀行預け金それぞれ103,614百万スイス・フラン及び88,322百万スイス・フランを含む。

#### BISレバレッジ指標 - 当グループ

| 期末                                    | 2020年度<br>第2四半期      | 2020年度<br>第1四半期      | 2019年度<br>第4四半期 | 前四半期比<br>増減率(%) |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------|-----------------|
| <b>資本及びレバレッジ・エクスポージャー (百万スイス・フラン)</b> |                      |                      |                 |                 |
| CET1資本                                | 37,346               | 36,332               | 36,774          | 3               |
| ティア1資本                                | 51,681               | 50,825               | 49,791          | 2               |
| レバレッジ・エクスポージャー                        | 836,755 <sup>1</sup> | 869,706 <sup>1</sup> | 909,994         | (4)             |
| <b>レバレッジ比率(%)</b>                     |                      |                      |                 |                 |
| CET1レバレッジ比率                           | 4.5                  | 4.2                  | 4.0             | -               |
| ティア1レバレッジ比率                           | 6.2                  | 5.8                  | 5.5             | -               |

- (注1) 2020年度第2四半期に支払われた配当金及び2020年度第4四半期に支払が予定されている配当金の調整後、2020年度第2四半期及び2020年度第1四半期の中央銀行預け金それぞれ103,614百万スイス・フラン及び88,322百万スイス・フランを除く。

CET1レバレッジ比率は、2020年度第1四半期末現在の4.2%から上昇して、2020年度第2四半期末現在は4.5%であった。ティア1レバレッジ比率は、2020年度第1四半期末現在の5.8%から上昇して、2020年度第2四半期末現在は6.2%であった。

#### スイス国内指標

##### スイス国内資本指標

2020年度第2四半期末現在、当グループのスイス国内CET1資本は37.3十億スイス・フランであり、スイス国内CET1比率は12.5%であった。当グループの事業継続時資本は51.7十億スイス・フランであり、当グループの事業継続時資本比率は17.2%であった。当グループの事業破綻時資本は46.7十億スイス・フランであり、当グループの事業破綻時資本比率は15.6%であった。当グループの総損失吸収力は98.4十億スイス・フランであり、当グループのTLAC比率は32.8%であった。

#### スイス国内資本指標 - 当グループ

| 期末                                  | 2020年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>第1四半期 | 2019年度<br>第4四半期 | 前四半期比<br>増減率(%) |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>スイス国内資本及びリスク加重資産 (百万スイス・フラン)</b> |                 |                 |                 |                 |
| スイス国内CET1資本                         | 37,339          | 36,305          | 36,740          | 3               |
| 事業継続時資本                             | 51,674          | 50,798          | 49,757          | 2               |
| 事業破綻時資本                             | 46,696          | 42,107          | 41,138          | 11              |
| 総損失吸収力 (TLAC)                       | 98,370          | 92,905          | 90,895          | 6               |
| スイス国内リスク加重資産                        | 299,893         | 301,200         | 291,282         | 0               |
| <b>スイス国内資本比率(%)</b>                 |                 |                 |                 |                 |
| スイス国内CET1比率                         | 12.5            | 12.1            | 12.6            | -               |
| 事業継続時資本比率                           | 17.2            | 16.9            | 17.1            | -               |
| 事業破綻時資本比率                           | 15.6            | 14.0            | 14.1            | -               |

|        |      |      |      |   |
|--------|------|------|------|---|
| TLAC比率 | 32.8 | 30.8 | 31.2 | - |
|--------|------|------|------|---|

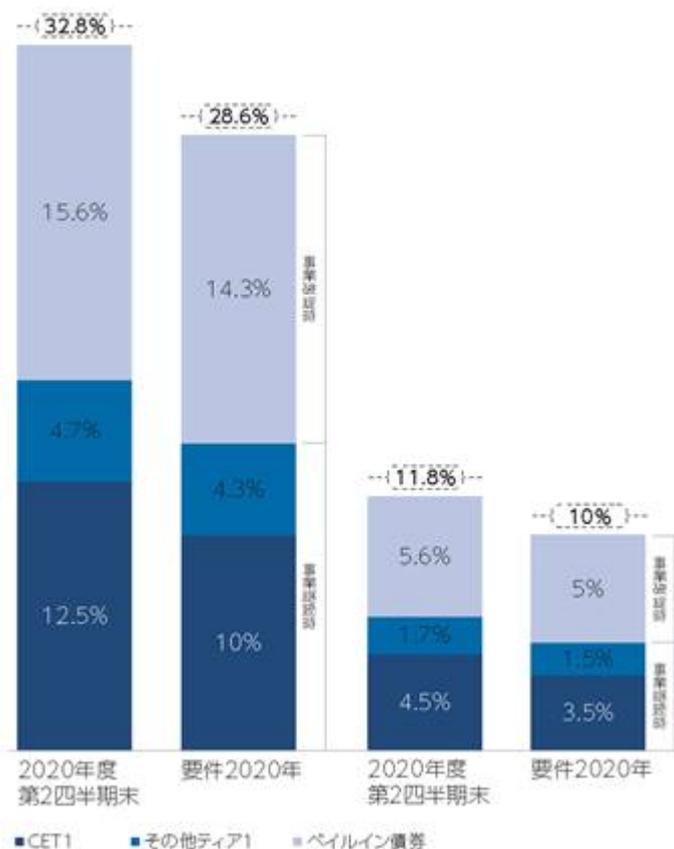
スイスの自己資本比率要件は2020年度第1四半期現在導入が完了しており、2019年度第4四半期の残高は以前に報告されたとおり比較ベースで表示されている。

四捨五入による不一致が生じる可能性がある。

## クレディ・スイスのスイス国内資本及びレバレッジ比率

### 自己資本比率

### レバレッジ比率



四捨五入による不一致が生じる可能性がある。カウンターシクリカル・バッファの影響又は破綻処理可能性及び事業破綻時資本として認識される一定のティア2ロー・トリガー商品に対するリポートを含まない。

### スイス国内レバレッジ指標

スイス国内レバレッジ比率で使用されるレバレッジ・エクスポージャーは、BISのレバレッジ比率について使用されるレバレッジ・エクスポージャーと同一の期末ベースで測定される。2020年度第2四半期末現在、当グループのスイス国内CET1レバレッジ比率は4.5%、当グループの事業継続時レバレッジ比率は6.2%、当グループの事業破綻時レバレッジ比率は5.6%、当グループのTLACレバレッジ比率は11.8%であった。

### スイス国内資本及びリスク加重資産 - 当グループ

| 期末                        | 2020年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>第1四半期 | 2019年度<br>第4四半期 | 前四半期比<br>増減率(%) |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>スイス国内資本(百万スイス・フラン)</b> |                 |                 |                 |                 |
| CET1資本 - BIS              | 37,346          | 36,332          | 36,774          | 3               |
| スイスの規制による調整 <sup>1</sup>  | (7)             | (27)            | (34)            | (74)            |
| <b>スイス国内CET1資本</b>        | <b>37,339</b>   | <b>36,305</b>   | <b>36,740</b>   | <b>3</b>        |
| その他ティア1ハイ・トリガー資本性商品       | 9,510           | 9,598           | 8,310           | (1)             |

|                            |                |                |                |            |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|------------|
| 適用除外その他ティア1ロー・トリガー資本性商品    | 4,825          | 4,895          | 4,707          | (1)        |
| <b>スイス国内その他ティア1資本</b>      | <b>14,335</b>  | <b>14,493</b>  | <b>13,017</b>  | <b>(1)</b> |
| <b>事業継続時資本</b>             | <b>51,674</b>  | <b>50,798</b>  | <b>49,757</b>  | <b>2</b>   |
| ペイルイン債券                    | 42,725         | 38,106         | 37,172         | 12         |
| ティア2償却要素                   | 1,052          | 1,064          | 1,032          | (1)        |
| ティア2ロー・トリガー資本性商品           | 2,919          | 2,937          | 2,934          | (1)        |
| <b>事業破綻時資本<sup>2</sup></b> | <b>46,696</b>  | <b>42,107</b>  | <b>41,138</b>  | <b>11</b>  |
| <b>総損失吸収力</b>              | <b>98,370</b>  | <b>92,905</b>  | <b>90,895</b>  | <b>6</b>   |
| <b>リスク加重資産(百万スイス・フラン)</b>  |                |                |                |            |
| リスク加重資産 - BIS              | 299,293        | 300,580        | 290,463        | 0          |
| スイスの規制による調整 <sup>3</sup>   | 600            | 620            | 819            | (3)        |
| <b>スイス国内リスク加重資産</b>        | <b>299,893</b> | <b>301,200</b> | <b>291,282</b> | <b>0</b>   |

スイスの自己資本比率要件は2020年度第1四半期現在導入が完了しており、2019年度第4四半期の残高は以前に報告されたとおり比較ベースで表示されている。

(注1) トレーディング勘定外の一部の未実現利益の調整額を含む。

(注2) 金額はルックスルー・ベース方式で表示されている。一定のティア2商品の中には、2022年までの段階的廃止の対象となっているものもある。2020年度第2四半期、2020年度第1四半期及び2019年度第4四半期現在、事業破綻時資本は、それぞれ47,083百万スイス・フラン、42,500百万スイス・フラン及び38,576百万スイス・フランであったが、それにはそれぞれ297百万スイス・フラン、301百万スイス・フラン及び314百万スイス・フランのかかる商品が含まれていた。

(注3) 主に、信用リスク乗数における差異を含む。

#### スイス国内レバレッジ指標 - 当グループ

| 期末  | 2020年度<br>第2四半期  | 2020年度<br>第1四半期  | 2019年度<br>第4四半期 | 前四半期比<br>増減率(%) |
|---|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| <b>スイス国内資本及びレバレッジ・エクスポージャー(百万スイス・フラン)</b> |                  |                  |                 |                 |
| スイス国内CET1資本                               | 37,339           | 36,305           | 36,740          | 3               |
| 事業継続時資本                                   | 51,674           | 50,798           | 49,757          | 2               |
| 事業破綻時資本                                   | 46,696           | 42,107           | 41,138          | 11              |
| 総損失吸収力                                    | 98,370           | 92,905           | 90,895          | 6               |
| レバレッジ・エクスポージャー                            | 836,755          | 869,706          | 909,994         | (4)             |
| <b>スイス国内レバレッジ比率(%)</b>                    |                  |                  |                 |                 |
| スイス国内CET1レバレッジ比率                          | 4.5              | 4.2              | 4.0             | -               |
| 事業継続時レバレッジ比率                              | 6.2              | 5.8              | 5.5             | -               |
| 事業破綻時レバレッジ比率                              | 5.6 <sup>1</sup> | 4.8 <sup>1</sup> | 4.5             | -               |
| TLACレバレッジ比率                               | 11.8             | 10.7             | 10.0            | -               |

スイスの自己資本比率要件は2020年度第1四半期現在導入が完了しており、2019年度第4四半期の残高は以前に報告されたとおり比較ベースで表示されている。

四捨五入による不一致が生じる可能性がある。

(注1) 2020年度第2四半期及び2020年度第1四半期現在、2020年度第2四半期に支払われた配当金及び2020年度第4四半期に支払われる予定の配当金である103,614百万スイス・フラン及び88,322百万スイス・フランの調整後、中央銀行に

より保有されている現金の一時的な除外を除く、940,369百万スイス・フラン及び958,028百万スイス・フランのレバレッジ・エクスポージャーを使用して計算した場合、事業破綻時資本比率は、それぞれ5.0%及び4.4%であった。

## 当行の規制上の開示

以下の資本、RWA及びレバレッジの開示が当行に適用される。当行の事業は、資本、RWA及びレバレッジ指標に関連する事業上の要因及び傾向を含め、当グループの事業と実質的に同一である。

### BIS資本指標 - 当行

| 期末                            | 2020年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>第1四半期 | 2019年度<br>第4四半期 | 前四半期比<br>増減率(%) |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>資本及びリスク加重資産(百万スイス・フラン)</b> |                 |                 |                 |                 |
| CET1資本                        | 42,231          | 41,562          | 41,933          | 2               |
| ティア1資本                        | 55,606          | 55,089          | 54,024          | 1               |
| 適格資本合計                        | 58,525          | 58,026          | 56,958          | 1               |
| リスク加重資産                       | 299,789         | 302,299         | 290,843         | (1)             |
| <b>自己資本比率(%)</b>              |                 |                 |                 |                 |
| CET1比率                        | 14.1            | 13.7            | 14.4            | -               |
| ティア1比率                        | 18.5            | 18.2            | 18.6            | -               |
| 自己資本比率合計                      | 19.5            | 19.2            | 19.6            | -               |

### 適格資本及びリスク加重資産 - 当行

| 期末                                | 2020年度<br>第2四半期     | 2020年度<br>第1四半期 | 2019年度<br>第4四半期 | 前四半期比<br>増減率(%) |
|-----------------------------------|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>適格資本(百万スイス・フラン)</b>            |                     |                 |                 |                 |
| 株主持分合計                            | 49,154              | 51,282          | 46,120          | (4)             |
| 規制上の調整額 <sup>1</sup>              | (731)               | (574)           | (58)            | 27              |
| その他調整額 <sup>2</sup>               | (6,192)             | (9,146)         | (4,129)         | (32)            |
| <b>CET1資本</b>                     | <b>42,231</b>       | <b>41,562</b>   | <b>41,933</b>   | <b>2</b>        |
| その他ティア1商品                         | 13,375 <sup>3</sup> | 13,527          | 12,091          | (1)             |
| <b>その他ティア1資本</b>                  | <b>13,375</b>       | <b>13,527</b>   | <b>12,091</b>   | <b>(1)</b>      |
| <b>ティア1資本</b>                     | <b>55,606</b>       | <b>55,089</b>   | <b>54,024</b>   | <b>1</b>        |
| ティア2ロー・トリガー資本性商品(5%トリガー)          | 2,919               | 2,937           | 2,934           | (1)             |
| <b>ティア2資本<sup>4</sup></b>         | <b>2,919</b>        | <b>2,937</b>    | <b>2,934</b>    | <b>(1)</b>      |
| <b>適格資本合計<sup>4</sup></b>         | <b>58,525</b>       | <b>58,026</b>   | <b>56,958</b>   | <b>1</b>        |
| <b>リスクの種類別のリスク加重資産(百万スイス・フラン)</b> |                     |                 |                 |                 |
| 信用リスク                             | 214,471             | 220,960         | 207,333         | (3)             |
| 市場リスク                             | 22,049              | 18,324          | 15,192          | 20              |
| オペレーショナル・リスク                      | 63,269              | 63,015          | 68,318          | 0               |
| <b>リスク加重資産</b>                    | <b>299,789</b>      | <b>302,299</b>  | <b>290,843</b>  | <b>(1)</b>      |

(注1) 累積未払配当金といった一定の規制上の調整額を含む。

(注2) のれん及びその他の無形資産並びに一部の繰延税金資産といった一定の控除を含む。

(注3) ハイ・トリガー資本性商品及びロー・トリガー資本性商品で構成される。この金額のうち、9.5十億スイス・フランは減額トリガーが自己資本比率7%の資本性商品であり、3.9十億スイス・フランは減額トリガーが自己資本比率5.125%の資本性商品である。

(注4) 金額はルックスルー・ベース方式で表示されている。一定のティア2商品の中には、2022年までの段階的廃止の対象となっているものもある。2020年度第2四半期、2020年度第1四半期及び2019年度第4四半期現在、総適格資本は、それぞれ58,822百万スイス・フラン、58,327百万スイス・フラン及び57,271百万スイス・フランであったが、それにはそれぞれ297百万スイス・フラン、301百万スイス・フラン及び314百万スイス・フランのかかる商品が含まれており、総自己資本比率はそれぞれ、19.6%、19.3%及び19.7%であった。

## レバレッジ・エクスポージャー構成要素 - 当行

| 期末                                | 2020年度<br>第 2 四半期      | 2020年度<br>第 1 四半期      | 2019年度<br>第 4 四半期 | 前四半期比<br>増減率 (%) |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|-------------------|------------------|
| <b>レバレッジ・エクスポージャー (百万スイス・フラン)</b> |                        |                        |                   |                  |
| 貸借対照表上の資産                         | 831,489                | 835,796                | 790,459           | (1)              |
| <b>調整額</b>                        |                        |                        |                   |                  |
| 連結範囲の差異及びティア 1 資本控除 <sup>1</sup>  | (14,701)               | (11,848)               | (11,545)          | 24               |
| デリバティブ金融商品                        | 73,490                 | 79,366                 | 75,906            | (7)              |
| 証券金融取引                            | (30,370)               | (19,358)               | (29,580)          | 57               |
| オフバランス・エクスポージャー                   | 82,798                 | 80,627                 | 90,574            | 3                |
| その他                               | (114,021) <sup>2</sup> | (101,720) <sup>2</sup> | -                 | 12               |
| <b>調整額合計</b>                      | <b>(2,804)</b>         | <b>27,067</b>          | <b>125,355</b>    | -                |
| <b>レバレッジ・エクスポージャー</b>             | <b>828,685</b>         | <b>862,863</b>         | <b>915,814</b>    | <b>(4)</b>       |

(注1) 会計上連結されているが、規制上の連結の範囲外である、銀行、金融、保険又は営利目的の事業体への投資についての調整額及び貸借対照表上の資産に関連するティア 1 資本控除を含む。

(注2) 2020年度第 2 四半期及び2020年度第 1 四半期現在、それぞれ117,175百万スイス・フラン及び101,720百万スイス・フランの中央銀行により保有されている現金を含む。

## BISレバレッジ指標 - 当行

| 期末                                    | 2020年度<br>第 2 四半期 | 2020年度<br>第 1 四半期    | 2019年度<br>第 4 四半期 | 前四半期比<br>増減率 (%) |
|---------------------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|------------------|
| <b>資本及びレバレッジ・エクスポージャー (百万スイス・フラン)</b> |                   |                      |                   |                  |
| CET1資本                                | 42,231            | 41,562               | 41,933            | 2                |
| ティア 1 資本                              | 55,606            | 55,089               | 54,024            | 1                |
| レバレッジ・エクスポージャー                        | 828,685           | 862,863 <sup>1</sup> | 915,814           | (4)              |
| <b>レバレッジ比率 (%)</b>                    |                   |                      |                   |                  |
| CET1レバレッジ比率                           | 5.1               | 4.8                  | 4.6               | -                |
| ティア 1 レバレッジ比率                         | 6.7               | 6.4                  | 5.9               | -                |

(注1) 2020年度第 2 四半期及び2020年度第 1 四半期現在、レバレッジ・エクスポージャーは、2020年度第 2 四半期に支払われた配当金及び2020年度第 4 四半期に支払が予定されている配当金の調整後、中央銀行により保有されている現金それぞれ117,175百万スイス・フラン及び101,720百万スイス・フランを除外している。

## スイス国内資本指標 - 当行

| 期末                                 | 2020年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>第1四半期 | 2019年度<br>第4四半期 | 前四半期比<br>増減率(%) |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>スイス国内資本及びリスク加重資産(百万スイス・フラン)</b> |                 |                 |                 |                 |
| スイス国内CET1資本                        | 42,225          | 41,534          | 41,899          | 2               |
| 事業継続時資本                            | 55,600          | 55,061          | 53,990          | 1               |
| 事業破綻時資本                            | 46,698          | 42,111          | 41,136          | 11              |
| 総損失吸収力                             | 102,298         | 97,172          | 95,126          | 5               |
| スイス国内リスク加重資産                       | 300,377         | 302,908         | 291,651         | (1)             |
| <b>スイス国内資本比率(%)</b>                |                 |                 |                 |                 |
| スイス国内CET1比率                        | 14.1            | 13.7            | 14.4            | -               |
| 事業継続時資本比率                          | 18.5            | 18.2            | 18.5            | -               |
| 事業破綻時資本比率                          | 15.5            | 13.9            | 14.1            | -               |
| TLAC比率                             | 34.1            | 32.1            | 32.6            | -               |

スイスの自己資本比率要件は2020年度第1四半期現在導入が完了しており、2019年度第4四半期の残高は以前に報告されたとおり比較ベースで表示されている。

## スイス国内資本及びリスク加重資産 - 当行

| 期末                        | 2020年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>第1四半期 | 2019年度<br>第4四半期 | 前四半期比<br>増減率(%) |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>スイス国内資本(百万スイス・フラン)</b> |                 |                 |                 |                 |
| CET1資本 - BIS              | 42,231          | 41,562          | 41,933          | 2               |
| スイスの規制による調整 <sup>1</sup>  | (6)             | (28)            | (34)            | (79)            |
| スイス国内CET1資本               | 42,225          | 41,534          | 41,899          | 2               |
| その他ティア1ハイ・トリガー資本性商品       | 9,509           | 9,598           | 8,315           | (1)             |
| その他ティア1ロー・トリガー適用除外資本性商品   | 3,866           | 3,929           | 3,776           | (2)             |
| スイス国内その他ティア1資本            | 13,375          | 13,527          | 12,091          | (1)             |
| 事業継続時資本                   | 55,600          | 55,061          | 53,990          | 1               |
| バイルイン債券                   | 42,726          | 38,109          | 37,170          | 12              |
| 段階的廃止の対象となるティア2商品         | 1,053           | 1,065           | 1,032           | (1)             |
| ティア2償却要素                  | 2,919           | 2,937           | 2,934           | (1)             |
| 事業破綻時資本 <sup>2</sup>      | 46,698          | 42,111          | 41,136          | 11              |
| 総損失吸収力                    | 102,298         | 97,172          | 95,126          | 5               |
| <b>リスク加重資産(百万スイス・フラン)</b> |                 |                 |                 |                 |
| リスク加重資産 - BIS             | 299,789         | 302,299         | 290,843         | (1)             |
| スイスの規制による調整 <sup>3</sup>  | 588             | 609             | 808             | (3)             |
| スイス国内リスク加重資産              | 300,377         | 302,908         | 291,651         | (1)             |

スイスの自己資本比率要件は2020年度第1四半期現在導入が完了しており、2019年度第4四半期の残高は以前に報告されたとおり比較ベースで表示されている。

(注1) トレーディング勘定外の一部の未実現利益の調整額を含む。

(注2) 金額はルックスルー・ベース方式で表示されている。一定のティア2商品の中には、2022年までの段階的廃止の対象となっているものもある。2020年度第2四半期、2020年度第1四半期及び2019年度第4四半期現在、事業破綻時資本は、それぞれ47,084百万スイス・フラン、42,503百万スイス・フラン及び38,574百万スイス・フランであったが、それにはそれぞれ297百万スイス・フラン、301百万スイス・フラン及び314百万スイス・フランのかかる商品が含まれている。

(注3) 主に、信用リスク乗数における差異を含む。

## スイス国内レバレッジ指標 - 当行

| 期末  | 2020年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>第1四半期 | 2019年度<br>第4四半期 | 前四半期比<br>増減率(%) |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>スイス国内資本及びレバレッジ・エクスポージャー(百万スイス・フラン)</b> |                 |                 |                 |                 |
| スイス国内CET1資本                               | 42,225          | 41,534          | 41,899          | 2               |
| 事業継続時資本                                   | 55,600          | 55,061          | 53,990          | 1               |
| 事業破綻時資本                                   | 46,698          | 42,111          | 41,136          | 11              |

|                        |                  |                  |         |     |
|------------------------|------------------|------------------|---------|-----|
| 総損失吸収力                 | 102,298          | 97,172           | 95,126  | 5   |
| レバレッジ・エクスポージャー         | 828,685          | 862,863          | 915,814 | (4) |
| <b>スイス国内レバレッジ比率(%)</b> |                  |                  |         |     |
| スイス国内CET1レバレッジ比率       | 5.1              | 4.8              | 4.6     | -   |
| 事業継続時レバレッジ比率           | 6.7              | 6.4              | 5.9     | -   |
| 事業破綻時レバレッジ比率           | 5.6 <sup>1</sup> | 4.9 <sup>1</sup> | 4.5     | -   |
| TLACレバレッジ比率            | 12.3             | 11.3             | 10.4    | -   |

スイスの自己資本比率要件は2020年度第1四半期現在導入が完了しており、2019年度第4四半期の残高は以前に報告されたとおり比較ベースで表示されている。

(注1) 2020年度第2四半期及び2020年度第1四半期現在、2020年度第2四半期に支払われた配当金及び2020年度第4四半期に支払われる予定の配当金の調整後、中央銀行により保有されている現金117,175百万スイス・フラン及び101,720百万スイス・フランの一時的な除外を除く、945,860百万スイス・フラン及び964,583百万スイス・フランのレバレッジ・エクスポージャーを使用して計算した場合、事業破綻時資本比率は、それぞれ4.9%及び4.4%であった。

### 株主持分

当グループの株主持分合計は、2020年度第1四半期末現在は48.7十億スイス・フランであったのに対して、2020年度第2四半期末現在は46.5十億スイス・フランであった。株主持分合計は、信用リスクに関連する公正価値が選択されている債務における損失、累積的外貨換算調整に係る外貨換算関連の変動、配当金支払及び株式報酬の決済に関連する取引によりマイナスの影響を受け、株主に帰属する純利益及び株式報酬債務の増加によって一部相殺された。

### 株主持分及び株式指標

| 期末                            | 2020年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>第1四半期 | 2019年度<br>第4四半期 | 前四半期比<br>増減率(%) |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>株主持分(百万スイス・フラン)</b>        |                 |                 |                 |                 |
| 普通株式                          | 102             | 102             | 102             | 0               |
| 払込剰余金                         | 34,320          | 34,891          | 34,661          | (2)             |
| 利益剰余金                         | 32,808          | 31,816          | 30,634          | 3               |
| 自己株式(原価)                      | (1,391)         | (1,882)         | (1,484)         | (26)            |
| その他包括利益/(損失)累計額               | (19,304)        | (16,252)        | (20,269)        | 19              |
| <b>株主持分合計</b>                 | <b>46,535</b>   | <b>48,675</b>   | <b>43,644</b>   | <b>(4)</b>      |
| のれん                           | (4,676)         | (4,604)         | (4,663)         | 2               |
| その他無形資産                       | (273)           | (279)           | (291)           | (2)             |
| <b>有形株主持分<sup>1</sup></b>     | <b>41,586</b>   | <b>43,792</b>   | <b>38,690</b>   | <b>(5)</b>      |
| <b>流通発行済株式(百万)</b>            |                 |                 |                 |                 |
| 発行済普通株式                       | 2,556.0         | 2,556.0         | 2,556.0         | 0               |
| 自己株式                          | (114.4)         | (157.0)         | (119.8)         | (27)            |
| <b>流通発行済株式</b>                | <b>2,441.6</b>  | <b>2,399.0</b>  | <b>2,436.2</b>  | <b>2</b>        |
| <b>額面(スイス・フラン)</b>            |                 |                 |                 |                 |
| 額面                            | 0.04            | 0.04            | 0.04            | 0               |
| <b>一株当たり純資産(スイス・フラン)</b>      |                 |                 |                 |                 |
| 一株当たり純資産                      | 19.06           | 20.29           | 17.91           | (6)             |
| 一株当たりののれん                     | (1.92)          | (1.92)          | (1.91)          | 0               |
| 一株当たりのその他の無形資産                | (0.11)          | (0.12)          | (0.12)          | (8)             |
| <b>一株当たり有形純資産<sup>1</sup></b> | <b>17.03</b>    | <b>18.25</b>    | <b>15.88</b>    | <b>(7)</b>      |

(注1) 有形株主持分及び一株当たり有形純資産は、いずれも非GAAPの財務指標であるが、業界アナリスト及び投資家が評価額及び自己資本の妥当性を判断するために使用し依拠している情報であるため、経営陣は有意義な情報であると考えている。

## (C) リスク管理

### 概要及びリスクに関連する動向

当グループの戦略的な優先事項に従った堅実なリスク負担は、当グループの事業活動及び成功に欠かせないものである。リスク管理の主な目的は当グループの財務力と評判を保護する一方で、事業活動及び成長を支えるために資本が適切に使用されるようにすることである。当グループのリスク管理の枠組みは、透明性、経営責任と独立した監視に基づいている。

### 主要なリスクの動向

当グループは、以下の主要なリスク及び世界経済の動向に加えて、潜在的かつネガティブな影響を考慮した財務計画の再評価及びストレス・シナリオの進展を含む、当グループの業務及び事業に対する潜在的な影響について注意深く監視している。

#### COVID-19

ヨーロッパや米国、アジアにおいて、COVID-19のパンデミックが引き起こしたロックダウンやソーシャルディスタンス規制が緩和されたことにより、5月及び6月には世界経済が大幅に回復したものの、高い失業率や企業の借入債務の増加により、2020年度下半期及び2021年度中の回復の規模は横ばいになる可能性がある。さらに、世界各地での感染者の再増加は、一部地域での経済活動停止の再導入や、個人消費及び企業投資活動の抑制など、重大なダウンサイドリスクが残存していることを示している。当グループは、COVID-19の拡散並びに当グループの経営及び事業に対する影響を注意深く監視している。

#### 信用市場

民間企業の債務は最近急速に増加しており、一部の部門では信用の質が悪化している。さらに、COVID-19危機は、特に航空、観光、接客といった特定の部門に悪影響を及ぼしている。Fedやその他の中央銀行は、現在の困難な状況下で企業を支援してきたが、債券市場のリスクの高い部門の大半は、それら中央銀行の資産購入プログラムの範囲外にある。金融市場では、今後数ヶ月間に企業の債務不履行が相当数発生すると予想されており、想定以上の景気回復の遅延が、債務不履行率をさらに上昇させる可能性が高い。さらに、主要な中央銀行による経済への積極的な流動性の注入は、潜在的なサプライチェーンの混乱とともに消費者物価の上昇につながるリスクもある。

#### 中国との関係

また、COVID-19のパンデミックに関連した景気後退は、米国と中国の間の新たな貿易関税の上昇、技術関連問題に関する緊張のさらなる高まり並びに金融フロー及び長期投資のより保護主義的な環境に向かう傾向の潜在的な加速につながる可能性がある。加えて、香港における最近の国家安全保障法の改正は、中国と米国、そして中国とヨーロッパ諸国及びオーストラリアとの間の緊張を高めている。さらに、インドとの関係は地政学的な競争の激化によって影響を受ける可能性があり、インドは中国の代替的な製造業のハブとしての地位をますます高めている。

## 新興市場及び地政学的リスク

新興市場国の中には、信用格付機関から高い評価を受けており、COVID-19のパンデミックの影響に対処するのに適した環境にあるものと思われる国が多数存在するが、一部の国では、感染率のコントロールについて課題に直面している。さらに、貸借対照表が脆弱なソブリンの多くは、パンデミックから悪影響を受けており、通貨価値の大幅かつ無秩序な下落など、財務面で何らかの悪影響を受ける可能性が高い。パンデミック危機は、低所得層に最もマイナスの影響を与えており、当社が事業を展開している一定の地域における地政学的な不安定性の増大につながる可能性がある。

## リスクポートフォリオ分析

### 信用リスク

借入人若しくは取引先が金融債務を履行しないことの結果又は借入人若しくは取引先の信用度の悪化の結果として生じる損失可能性に晒されるすべての取引は、信用リスク・エクスポージャーの測定及び管理の対象である。信用リスクは、当グループの各部門における事業戦略の実行から発生し、貸付商品（貸出金及び信用保証を含む。）又はデリバティブの形式で直接保有するエクスポージャー、引受コミットメントのような短期エクスポージャー並びに典型的な証券と資金の同時決済（DVP）の体系外での現金又は証券の交換に関連する決済リスクを反映している。

### 貸出金

貸出金総額は、2020年度第1四半期末現在と比較して8.1十億スイス・フラン減少し、2020年度第2四半期末現在は296.1十億スイス・フランとなった。これは主に、商工融資の減少、有価証券を担保とする貸出金の減少、金融機関向け貸出金の減少及び米ドル換算の影響の低下によるものであった。商工融資は4.7十億スイス・フラン減少したが、主に、インベストメント・バンキング&キャピタル・マーケッツ部門、グローバル・マーケッツ部門及びアジア太平洋部門における減少によるものであり、主にインターナショナル・ウェルス・マネジメント部門における担保付ローンの増加により一部相殺された。有価証券を担保とする貸出金の1.9十億スイス・フランの純減少は、アジア太平洋部門、インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門及びスイス・ユニバーサル・バンク部門における減少により引き起こされた。金融機関向け貸出金における0.9十億スイス・フランの純減少は、アジア太平洋部門及びインベストメント・バンキング&キャピタル・マーケッツ部門における減少により引き起こされた。

部門レベルでは、インベストメント・バンキング&キャピタル・マーケッツ部門における3.2十億スイス・フラン、グローバル・マーケッツ部門における2.8十億スイス・フラン、アジア太平洋部門における2.5十億スイス・フラン及びスイス・ユニバーサル・バンク部門における0.4十億スイス・フランの貸出金総額における減少は、インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門における0.6十億スイス・フラン及びコーポレート・センター部門における0.2十億スイス・フランの増加により一部相殺された。

貸出金

| 期末                            | スイス・ユ<br>ニバーサ<br>ル・バンク<br>部門  | インターナ<br>ショナル・<br>ウェルス・マ<br>ネジメント部<br>門 | アジア太平<br>洋部門        | グローバ<br>ル・マー<br>ケッツ部門 | インベストメ<br>ント・バンキ<br>ング&キャピ<br>タル・マー<br>ケッツ部門 | コーポレー<br>ト・センター | クレ<br>ディ・ス<br>イス |
|-------------------------------|-------------------------------|---|---------------------|-----------------------|--|-----------------|------------------|
|                               | <b>2020年度第2四半期(百万スイス・フラン)</b> |   |                     |                       |  |                 |                  |
| 抵当貸付                          | 104,934                       | 3,568                                   | 1,487               | 0                     | 0  | 33              | 110,022          |
| 有価証券を担保とする貸<br>出金             | 6,800                         | 17,707                                  | 22,646              | 5                     | 1,796  | 30              | 48,984           |
| 消費者金融                         | 4,052                         | 776                                     | 38                  | 31                    | 0  | 80              | 4,977            |
| 個人                            | 115,786                       | 22,051                                  | 24,171              | 36                    | 1,796  | 143             | 163,983          |
| 不動産                           | 23,630                        | 1,917                                   | 2,526               | 595                   | 418  | 9               | 29,095           |
| 商工融資                          | 31,451                        | 25,848                                  | 8,620               | 6,844                 | 5,559  | 1,019           | 79,341           |
| 金融機関                          | 2,676                         | 1,408                                   | 4,640               | 10,608                | 432  | 282             | 20,046           |
| 政府及び公共機関                      | 747                           | 234                                     | 577                 | 1,913                 | 0  | 157             | 3,628            |
| 法人及び諸機関                       | 58,504                        | 29,407                                  | 16,363              | 19,960                | 6,409  | 1,467           | 132,110          |
| <b>貸出金、総額</b>                 | <b>174,290</b>                | <b>51,458</b>                           | <b>40,534</b>       | <b>19,996</b>         | <b>8,205</b>                                 | <b>1,610</b>    | <b>296,093</b>   |
| うち公正価値で計上                     | 68                            | 52                                      | 3,232               | 7,981                 | 1,317  | 581             | 13,231           |
| (前受収益)/繰延費<br>用、純額            | 102                           | (106)                                   | (30)                | (45)                  | (34)   | 1               | (112)            |
| 貸倒引当金 <sup>1</sup>            | (605)                         | (394)                                   | (217)               | (216)                 | (207)  | (30)            | (1,669)          |
| <b>貸出金、純額</b>                 | <b>173,787</b>                | <b>50,958</b>                           | <b>40,287</b>       | <b>19,735</b>         | <b>7,964</b>                                 | <b>1,581</b>    | <b>294,312</b>   |
| <b>2020年度第1四半期(百万スイス・フラン)</b> |                               |   |                     |                       |  |                 |                  |
| 抵当貸付                          | 104,405                       | 3,731                                   | 1,395 <sup>2</sup>  | 0                     | 0  | 35              | 109,566          |
| 有価証券を担保とする貸<br>出金             | 7,216                         | 18,170 <sup>2</sup>                     | 23,745 <sup>2</sup> | 5                     | 1,713  | 28              | 50,877           |
| 消費者金融                         | 4,413                         | 745                                     | 42                  | 34                    | 8  | 44              | 5,286            |
| 個人                            | 116,034                       | 22,646                                  | 25,182              | 39                    | 1,721  | 107             | 165,729          |
| 不動産                           | 23,599                        | 1,930                                   | 2,889               | 715                   | 563  | 10              | 29,706           |
| 商工融資                          | 31,430                        | 24,700 <sup>2</sup>                     | 9,258 <sup>2</sup>  | 9,380                 | 8,373  | 894             | 84,035           |
| 金融機関                          | 2,845                         | 1,386                                   | 4,977               | 10,744                | 713  | 283             | 20,948           |
| 政府及び公共機関                      | 745                           | 229                                     | 752                 | 1,914                 | 0  | 159             | 3,799            |
| 法人及び諸機関                       | 58,619                        | 28,245                                  | 17,876              | 22,753                | 9,649  | 1,346           | 138,488          |
| <b>貸出金、総額</b>                 | <b>174,653</b>                | <b>50,891</b>                           | <b>43,058</b>       | <b>22,792</b>         | <b>11,370</b>                                | <b>1,453</b>    | <b>304,217</b>   |
| うち公正価値で計上                     | 248                           | 30                                      | 3,427               | 7,947                 | 2,068  | 553             | 14,273           |

|                               |                |                     |                     |               |               |              |                |
|-------------------------------|----------------|---------------------|---------------------|---------------|---------------|--------------|----------------|
| (前受収益) / 繰延費                  |                |                     |                     |               |               |              |                |
| 用、純額                          | 104            | (106)               | (34)                | (45)          | (32)          | 1            | (112)          |
| 貸倒引当金 <sup>1</sup>            | (597)          | (373)               | (134)               | (142)         | (157)         | (28)         | (1,431)        |
| <b>貸出金、純額</b>                 | <b>174,160</b> | <b>50,412</b>       | <b>42,890</b>       | <b>22,605</b> | <b>11,181</b> | <b>1,426</b> | <b>302,674</b> |
| <b>2019年度第4四半期(百万スイス・フラン)</b> |                |                     |                     |               |               |              |                |
| 抵当貸付                          | 104,257        | 3,883               | 1,492 <sup>2</sup>  | 0             | 0             | 39           | 109,671        |
| 有価証券を担保とする貸                   |                |                     |                     |               |               |              |                |
| 出金                            | 6,757          | 20,828 <sup>2</sup> | 26,809 <sup>2</sup> | 7             | 1,993         | 31           | 56,425         |
| 消費者金融                         | 3,791          | 504                 | 21                  | 7             | 0             | 78           | 4,401          |
| 個人                            | 114,805        | 25,215              | 28,322              | 14            | 1,993         | 148          | 170,497        |
| 不動産                           | 23,569         | 2,076               | 3,095               | 287           | 178           | 15           | 29,220         |
| 商工融資                          | 29,395         | 24,932 <sup>2</sup> | 9,921 <sup>2</sup>  | 5,170         | 3,198         | 879          | 73,495         |
| 金融機関                          | 2,650          | 1,619               | 4,678               | 10,469        | 510           | 441          | 20,367         |
| 政府及び公共機関                      | 744            | 237                 | 878                 | 2,237         | 0             | 166          | 4,262          |
| 法人及び諸機関                       | 56,358         | 28,864              | 18,572              | 18,163        | 3,886         | 1,501        | 127,344        |
| <b>貸出金、総額</b>                 | <b>171,163</b> | <b>54,079</b>       | <b>46,894</b>       | <b>18,177</b> | <b>5,879</b>  | <b>1,649</b> | <b>297,841</b> |
| うち公正価値で計上                     | 190            | 31                  | 3,922               | 7,537         | 484           | 498          | 12,662         |
| (前受収益) / 繰延費                  |                |                     |                     |               |               |              |                |
| 用、純額                          | 96             | (106)               | (45)                | (47)          | (15)          | 1            | (116)          |
| 貸倒引当金 <sup>1</sup>            | (487)          | (179)               | (74)                | (70)          | (73)          | (63)         | (946)          |
| <b>貸出金、純額</b>                 | <b>170,772</b> | <b>53,794</b>       | <b>46,775</b>       | <b>18,060</b> | <b>5,791</b>  | <b>1,587</b> | <b>296,779</b> |

(注1) 貸倒引当金は、公正価値で計上されていない貸出金のみに基づいている。

(注2) 一定の法人及び諸機関における貸出金は、実質所有者に関連するルック・スルー手法の適用に従い個人貸出金に再分類された。過年度については、現在の表示と一致させるために再分類されている。

### 担保付ローン - 選択された情報

「貸出金総額及び担保」の表は、計測手法による当グループの貸出金総額の概要を示している。償却原価にて計上される貸出金は、関連する貸出金の額を上限として判断される担保の価値に関する情報も提供する。

#### 貸出金総額及び担保

|                        | 2020年度<br>第2四半期 | 2020年度<br>第1四半期 | 2019年度<br>第4四半期 |
|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 期末                     |                 |                 |                 |
| 百万スイス・フラン              |                 |                 |                 |
| <b>貸出金総額 - 当グループ</b>   | <b>296,093</b>  | <b>304,217</b>  | <b>297,841</b>  |
| うち公正価値で計上              | 13,231          | 14,273          | 12,662          |
| うち償却原価で計上              | 282,862         | 289,944         | 285,179         |
| うち担保により保証 <sup>1</sup> | 248,657         | 251,237         | 256,442         |

(注1) 計上された担保の価値(関連する貸出金の額を上限として判断)を反映している。

「担保付ローン - 選択された部門」の表は、スイス・ユニバーサル・バンク部門、インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門及びアジア太平洋部門における担保付ローンの概要を示している。個人向け貸出金の残高は、実質的にすべてが完全担保付である「抵当貸付」及び「有価証券を担保とする貸出金」の貸出金クラスの簿価総額を反映している。消費者金融ローンの大部分は無担保であるため、これには含まれていない。法人及び諸機関向けローンの残高は、担保付ローンに関連する抵当貸付及び金融担保その他の担保の価値を、関連する貸出金の金額まで考慮して反映している。

#### 担保付ローン - 選択された部門

| 期末                            | スイス・ユニ         | インターナシヨナ            | アジア太平洋        | 選択された部<br>門 - 合計 |
|-------------------------------|----------------|---------------------|---------------|------------------|
|                               | バーサル・バン<br>ク部門 | ル・ウェルス・マ<br>ネジメント部門 |               |                  |
| <b>2020年度第2四半期（百万スイス・フラン）</b> |                |                     |               |                  |
| <b>貸出金総額</b>                  | <b>174,290</b> | <b>51,458</b>       | <b>40,534</b> | <b>266,282</b>   |
| <b>担保付ローン</b>                 | <b>159,227</b> | <b>48,375</b>       | <b>33,337</b> | <b>240,939</b>   |
| うち個人 <sup>1</sup>             | 111,734        | 21,275              | 24,133        | 157,142          |
| うち抵当貸付                        | 104,934        | 3,568               | 1,487         | 109,989          |
| うち有価証券を担保とする貸出金               | 6,800          | 17,707              | 22,646        | 47,153           |
| うち法人及び諸機関 <sup>2</sup>        | 47,493         | 27,100              | 9,204         | 83,797           |
| うち抵当貸付による保証                   | 33,646         | 2,651               | 127           | 36,424           |
| うち金融担保及びその他担保による保証            | 13,847         | 24,449              | 9,077         | 47,373           |
| <b>2020年度第1四半期（百万スイス・フラン）</b> |                |                     |               |                  |
| <b>貸出金総額</b>                  | <b>174,653</b> | <b>50,891</b>       | <b>43,058</b> | <b>268,602</b>   |
| <b>担保付ローン</b>                 | <b>158,898</b> | <b>47,870</b>       | <b>35,598</b> | <b>242,366</b>   |
| うち個人 <sup>1</sup>             | 111,621        | 21,901              | 25,140        | 158,662          |
| うち抵当貸付                        | 104,405        | 3,731               | 1,395         | 109,531          |
| うち有価証券を担保とする貸出金               | 7,216          | 18,170              | 23,745        | 49,131           |
| うち法人及び諸機関 <sup>2</sup>        | 47,277         | 25,969              | 10,458        | 83,704           |
| うち抵当貸付による保証                   | 34,242         | 2,661               | 679           | 37,582           |
| うち金融担保及びその他担保による保証            | 13,035         | 23,308              | 9,779         | 46,122           |
| <b>2019年度第4四半期（百万スイス・フラン）</b> |                |                     |               |                  |
| <b>貸出金総額</b>                  | <b>171,163</b> | <b>54,079</b>       | <b>46,894</b> | <b>272,136</b>   |
| <b>担保付ローン</b>                 | <b>157,485</b> | <b>52,295</b>       | <b>38,380</b> | <b>248,160</b>   |
| うち個人 <sup>1</sup>             | 111,014        | 24,711              | 28,301        | 164,026          |
| うち抵当貸付                        | 104,257        | 3,883               | 1,492         | 109,632          |
| うち有価証券を担保とする貸出金               | 6,757          | 20,828              | 26,809        | 54,394           |
| うち法人及び諸機関 <sup>2</sup>        | 46,471         | 27,584              | 10,079        | 84,134           |

|                    |        |        |       |        |
|--------------------|--------|--------|-------|--------|
| うち抵当貸付による保証        | 33,920 | 2,826  | 730   | 37,476 |
| うち金融担保及びその他担保による保証 | 12,551 | 24,758 | 9,349 | 46,658 |

- (注1) 貸倒引当金以前の「抵当貸付」及び「有価証券を担保とする貸出金」である個人向けローンクラスの簿価総額を反映している。
- (注2) 関連する貸付金額に計上された抵当貸付並びに法人及び諸機関向けの保証付ローンに関連する金融担保及びその他担保の価値を反映している。

個人向けローンのうち、住宅担保ローンには主に一戸建て住宅、アパート、別荘等の住宅用不動産及び建物ローンが含まれる。抵当貸付はまた、抵当貸付又はその他の不動産上の権利及びその他の担保（例えば、有価証券、現金預金又は生命保険証券）の組み合わせにより保証される一定のローンを含む場合もある。有価証券を担保とする貸出金には、主に、十分に分散された有価証券ポートフォリオを担保とする証券担保貸付及び株式担保貸出金が含まれる。

法人及び諸機関向けローンのうち、抵当貸付担保には、主に法人及び諸機関の顧客が保有する収入源となる商業用及び住宅用不動産が含まれる。金融担保及びその他担保には、有価証券、現金預金、ファクタリングに関連する金融債権、船舶及び航空機の所有権など特定の実物資産、在庫及び商品並びに一定の保証など、様々な種類の適格担保が含まれている。

金融担保は、資産クラスに応じて頻繁に市場評価が行われる。住宅用及び商業用不動産並びに船舶及び航空機の所有権並びに在庫並びに商品といった非金融担保は、信用審査時に評価され、その後は信用エクスポージャーの種類及び担保カバレッジ比率に応じて定期的に評価される。

## 減損貸出金

| 期末                            | インターナショナル・       |                          |            | インベストメント・バンキング |                 |             | クレディ・スイス     |
|-------------------------------|------------------|--------------------------|------------|----------------|-----------------|-------------|--------------|
|                               | スイス・ユニバーサル・バンク部門 | ウェルズ・マネジメント部門            | アジア太平洋洋部門  | グローバル・マーケッツ部門  | グ&キャピタル・マーケッツ部門 | コーポレート・センター |              |
| <b>2020年度第2四半期（百万スイス・フラン）</b> |                  |                          |            |                |                 |             |              |
| 不良債権                          | 395              | 578                      | 644        | 142            | 185             | 50          | 1,994        |
| 未収利息不計上債権                     | 206              | 38                       | 0          | 0              | 0               | 36          | 280          |
| 不稼働債権                         | 601              | 616                      | 644        | 142            | 185             | 86          | 2,274        |
| 貸出条件緩和債権                      | 28               | 44                       | 116        | 11             | 13              | 14          | 226          |
| 潜在的に問題のある債権                   | 204              | 358                      | 0          | 71             | 158             | 0           | 791          |
| その他の減損貸出金                     | 232              | 402                      | 116        | 82             | 171             | 14          | 1,017        |
| <b>減損貸出金、総額<sup>1</sup></b>   | <b>833</b>       | <b>1,018<sup>2</sup></b> | <b>760</b> | <b>224</b>     | <b>356</b>      | <b>100</b>  | <b>3,291</b> |
| うち個別引当金のある貸出金                 | 761              | 587                      | 756        | 216            | 270             | 84          | 2,674        |
| うち個別引当金のない貸出金                 | 72               | 431                      | 4          | 8              | 86              | 16          | 617          |
| <b>2020年度第1四半期（百万スイス・フラン）</b> |                  |                          |            |                |                 |             |              |
| 不良債権                          | 421              | 553                      | 421        | 55             | 60              | 45          | 1,555        |
| 未収利息不計上債権                     | 196              | 41                       | 0          | 0              | 0               | 11          | 248          |

|                               |            |                        |            |            |            |            |              |
|-------------------------------|------------|------------------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| 不稼働債権                         | 617        | 594                    | 421        | 55         | 60         | 56         | 1,803        |
| 貸出条件緩和債権                      | 52         | 109                    | 0          | 9          | 12         | 14         | 196          |
| 潜在的に問題のある債権                   | 186        | 92                     | 0          | 77         | 161        | 3          | 519          |
| その他の減損貸出金                     | 238        | 201                    | 0          | 86         | 173        | 17         | 715          |
| <b>減損貸出金、総額<sup>1</sup></b>   | <b>855</b> | <b>795<sup>2</sup></b> | <b>421</b> | <b>141</b> | <b>233</b> | <b>73</b>  | <b>2,518</b> |
| うち個別引当金のある貸出金                 | 764        | 515                    | 421        | 141        | 233        | 54         | 2,128        |
| うち個別引当金のない貸出金                 | 91         | 280                    | 0          | 0          | 0          | 19         | 390          |
| <b>2019年度第4四半期(百万スイス・フラン)</b> |            |                        |            |            |            |            |              |
| 不良債権                          | 453        | 482                    | 166        | 36         | 51         | 62         | 1,250        |
| 未収利息不計上債権                     | 204        | 43                     | 0          | 0          | 0          | 13         | 260          |
| 不稼働債権                         | 657        | 525                    | 166        | 36         | 51         | 75         | 1,510        |
| 貸出条件緩和債権                      | 66         | 203                    | 0          | 5          | 8          | 68         | 350          |
| 潜在的に問題のある債権                   | 155        | 47                     | 0          | 32         | 29         | 3          | 266          |
| その他の減損貸出金                     | 221        | 250                    | 0          | 37         | 37         | 71         | 616          |
| <b>減損貸出金、総額<sup>1</sup></b>   | <b>878</b> | <b>775<sup>2</sup></b> | <b>166</b> | <b>73</b>  | <b>88</b>  | <b>146</b> | <b>2,126</b> |
| うち個別引当金のある貸出金                 | 799        | 468                    | 166        | 68         | 80         | 133        | 1,714        |
| うち個別引当金のない貸出金                 | 79         | 307                    | 0          | 5          | 8          | 13         | 412          |

(注1) 減損貸出金は、公正価値で計上されていない貸出金にのみに基づくものである。

(注2) 2020年度第2四半期末、2020年度第1四半期末及び2019年度第4四半期末現在、それぞれ52百万スイス・フラン、59百万スイス・フラン及び39百万スイス・フランの大部分が投資適格の輸出信用期間により提供された保証により担保されている減損貸出金総額を含む。

## 減損貸出金

減損貸出金総額は、2020年度第1四半期末現在と比較して0.8十億スイス・フラン増加し、2020年度第2四半期末現在で3.3十億スイスフランとなった。これは主として、不良債権及び潜在的に問題のある債権が増加したことによるものであり、貸出条件緩和債権の減少により一部相殺された。

アジア太平洋部門において、減損貸出金総額は339百万スイス・フラン増加した。これは主として、金融部門及び運輸部門における新たに減損した株式担保貸出金が反映されているものであり、船舶金融並びに食品及び飲料部門におけるローンの返済により一部相殺された。インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門において、減損貸出金総額は223百万スイス・フラン増加した。これは主として、ヨーロッパの抵当貸付、航空金融及び証券担保貸付における新規の減損ポジションによるものであり、船舶金融におけるローンの返済により一部相殺された。インベストメント・バンキング&キャピタル・マーケット部門及びグローバル・マーケット部門において、減損貸出金総額は、それぞれ123百万スイス・フラン及び83百万スイス・フラン増加した。これは主として、石油及びガス、航空及びリテール部門における新規の減損リボルビング・ローンによるものである。コーポレート・センター部門では、減損貸出金総額が27百万スイス・フラン増加した。スイス・ユニバーサル・バンク部門では、減損貸出金総額は22百万スイス・フラン減少した。これは主にコモディティ取引金融の償却及び中小企業向け貸出金の返済によるものである。

## 貸出金の貸倒引当金

| 期末                            | インターナショナル・グループ   |                     |            | インベストメント・バンキング & コーポレート・センター |                                |           |              |
|-------------------------------|------------------|---------------------|------------|------------------------------|--------------------------------|-----------|--------------|
|                               | スイス・ユニバーサル・バンク部門 | ユニバーサル・ウェルスマネジメント部門 | アジア太平洋部門   | グローバル・マーケッツ部門                | インベストメント・バンキング & コーポレート・センター部門 | クレディ・スイス  |              |
| <b>2020年度第2四半期（百万スイス・フラン）</b> |                  |                     |            |                              |                                |           |              |
| <b>期首残高<sup>1</sup></b>       | <b>597</b>       | <b>373</b>          | <b>134</b> | <b>142</b>                   | <b>157</b>                     | <b>28</b> | <b>1,431</b> |
| 当期貸倒引当金繰入額                    | 29               | 25                  | 88         | 80                           | 58                             | 0         | 280          |
| うち利息に対する引当金                   | 2                | 1                   | 8          | 2                            | 2                              | 1         | 16           |
| 償却減、総額                        | (22)             | (3)                 | (2)        | (4)                          | (5)                            | 0         | (36)         |
| 回収額                           | 1                | 0                   | 0          | 0                            | 0                              | 2         | 3            |
| 償却減、純額                        | (21)             | (3)                 | (2)        | (4)                          | (5)                            | 2         | (33)         |
| 外貨換算影響額及びその他の調整               |                  |                     |            |                              |                                |           |              |
| 整額、純額                         | 0                | (1)                 | (3)        | (2)                          | (3)                            | 0         | (9)          |
| <b>期末残高<sup>1</sup></b>       | <b>605</b>       | <b>394</b>          | <b>217</b> | <b>216</b>                   | <b>207</b>                     | <b>30</b> | <b>1,669</b> |
| うち個別に減損評価                     | 355              | 195                 | 190        | 69                           | 64                             | 26        | 899          |
| うち集合的に減損評価                    | 250              | 199                 | 27         | 147                          | 143                            | 4         | 770          |
| <b>2019年度上半期（百万スイス・フラン）</b>   |                  |                     |            |                              |                                |           |              |
| <b>期首残高<sup>1, 2</sup></b>    | <b>534</b>       | <b>344</b>          | <b>42</b>  | <b>45</b>                    | <b>54</b>                      | <b>30</b> | <b>1,049</b> |
| 当期貸倒引当金繰入額                    | 119              | 61                  | 181        | 185                          | 169                            | 1         | 716          |
| うち利息に対する引当金                   | 2                | 5                   | 11         | 3                            | 3                              | 1         | 25           |
| 償却減、総額                        | (50)             | (3)                 | (2)        | (11)                         | (14)                           | (3)       | (83)         |
| 回収額                           | 3                | 0                   | 0          | 0                            | 2                              | 2         | 7            |
| 償却減、純額                        | (47)             | (3)                 | (2)        | (11)                         | (12)                           | (1)       | (76)         |
| 外貨換算影響額及びその他の調整               |                  |                     |            |                              |                                |           |              |
| 整額、純額                         | (1)              | (8)                 | (4)        | (3)                          | (4)                            | 0         | (20)         |
| <b>期末残高<sup>1</sup></b>       | <b>605</b>       | <b>394</b>          | <b>217</b> | <b>216</b>                   | <b>207</b>                     | <b>30</b> | <b>1,669</b> |

(注1) 貸倒引当金は、公正価値で計上されていない貸出金にのみに基づくものである。

(注2) 2020年1月1日における新規のCECLガイダンスの適用及び一定の貸付金に対する公正価値オプションに関連する選択による103百万スイス・フランの正味の影響を含み、うち、47百万スイス・フランはスイス・ユニバーサル・バンク部門、165百万スイス・フランはインターナショナル・ウェルスマネジメント部門、マイナス32百万スイス・フランはアジア太平洋部門、マイナス25百万スイス・フランはグローバル・マーケッツ部門、マイナス19百万スイス・フランはインベストメント・バンキング & キャピタル・マーケッツ部門、マイナス33百万スイス・フランはコーポレート・センター部門に反映されている。

### 貸出金の貸倒引当金

2020年度第2四半期の貸倒引当金は、0.2十億スイス・フラン増加して1.7十億スイス・フランとなった。これは主として、アジア太平洋部門、グローバル・マーケッツ部門及びインベストメント・バンキング & キャピタル

ル・マーケット部門の増加によるものであった。また、この増加は、COVID-19のパンデミックの影響による予想信用損失の見積りが増加したことも反映している。

アジア太平洋地域部門における83百万スイス・フランの貸倒引当金の増加は主に、航空、運輸並びに食品及び飲料部門における株式担保貸出金の引当金が増加したことによるものである。グローバル・マーケット部門及びインベストメント・バンキング&キャピタル・マーケット部門において、それぞれ74百万スイス・フラン及び50百万スイス・フランの貸倒引当金が増加したが、これは主として、COVID-19のパンデミックの影響により、米国及びその他の先進国で予想された経済状況の悪化並びに集合的に評価された減損していない貸出金における信用移動がマイナスになったことによるものである。インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門における21百万スイス・フランの貸倒引当金の増加は、主に船舶金融及び証券担保貸付における新規の引当金によるものであり、船舶金融の償却及びCECL引当金の戻入れにより一部相殺された。スイス・ユニバーサル・バンク部門における8百万スイス・フランの貸倒引当金の増加は、主に中小企業及びコモディティ取引金融における新規の引当金の増加を反映しているが、コモディティ取引金融の償却により一部相殺された。

#### 貸出金指標

| 期末                     | スイス・ユニ<br>バーサル・<br>バンク部門 | インターナ<br>ショナル・<br>ウェルス・<br>マネジメン<br>ト部門 | アジア<br>太平洋<br>部門 | グローバ<br>ル・マー<br>ケッツ部<br>門 | インベストメ<br>ント・バンキ<br>ング&キャピ<br>タル・マー<br>ケッツ部門 | コーポレー<br>ト・センター | クレ<br>ディ・ス<br>イス |
|------------------------|--------------------------|---|------------------|---------------------------|--|-----------------|------------------|
| <b>2020年度第2四半期(%)</b>  |                          |   |                  |                           |  |                 |                  |
| 不稼働債権 / 貸出金、総額         | 0.3                      | 1.2                                     | 1.7              | 1.2                       | 2.7  | 8.4             | 0.8              |
| 減損貸出金、総額 / 貸出金、<br>総額  | 0.5                      | 2.0                                     | 2.0              | 1.9                       | 5.2  | 9.7             | 1.2              |
| 貸倒引当金 / 貸出金、総額         | 0.3                      | 0.8                                     | 0.6              | 1.8                       | 3.0  | 2.9             | 0.6              |
| 個別貸倒引当金 / 減損貸出<br>金、総額 | 42.6                     | 19.2                                    | 25.0             | 30.8                      | 18.0   | 26.0            | 27.3             |
| <b>2020年度第1四半期(%)</b>  |                          |   |                  |                           |  |                 |                  |
| 不稼働債権 / 貸出金、総額         | 0.4                      | 1.2                                     | 1.1              | 0.4                       | 0.6  | 6.2             | 0.6              |
| 減損貸出金、総額 / 貸出金、<br>総額  | 0.5                      | 1.6                                     | 1.1              | 0.9                       | 2.5  | 8.1             | 0.9              |
| 貸倒引当金 / 貸出金、総額         | 0.3                      | 0.7                                     | 0.3              | 1.0                       | 1.7  | 3.1             | 0.5              |
| 個別貸倒引当金 / 減損貸出<br>金、総額 | 40.8                     | 20.5                                    | 24.7             | 44.7                      | 31.3   | 34.2            | 30.9             |
| <b>2019年度第4四半期(%)</b>  |                          |   |                  |                           |  |                 |                  |
| 不稼働債権 / 貸出金、総額         | 0.4                      | 1.0                                     | 0.4              | 0.3                       | 0.9  | 6.5             | 0.5              |
| 減損貸出金、総額 / 貸出金、<br>総額  | 0.5                      | 1.4                                     | 0.4              | 0.7                       | 1.6  | 12.7            | 0.7              |
| 貸倒引当金 / 貸出金、総額         | 0.3                      | 0.3                                     | 0.2              | 0.7                       | 1.4  | 5.5             | 0.3              |

## 個別貸倒引当金 / 減損貸出

|      |      |      |      |      |      |      |      |
|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 金、総額 | 39.3 | 16.9 | 13.9 | 32.9 | 27.3 | 42.5 | 28.6 |
|------|------|------|------|------|------|------|------|

貸出金総額及び減損貸出金総額は、公正価値で計上されている貸出金を除く。また、貸倒引当金は、公正価値で計上されていない貸出金にのみ基づくものである。

**市場リスク**

市場リスクとは、市場リスク要因の変動から生じる財務損失のリスクである。市場リスクは、当グループのトレーディング事業活動及び非トレーディング事業活動の両方から生じる。資産及び負債のトレーディング勘定及び銀行勘定のポートフォリオへの分類により、当グループの市場リスク・エクスポージャーの分析に使用する手法が決まる。当グループのトレーディング勘定のための主要な市場リスク測定方法は、VaR、ストレス・テストの枠組みに含まれるシナリオ分析及び感応度分析である。

本書において、トレーディング勘定の市場リスクは、VaRを使用して主に測定され、銀行勘定の市場リスクは、関連する市場要因に関する感応度分析を使用して主に測定される。

**トレーディング勘定**

当グループのトレーディング勘定から生じる市場リスクは、主にグローバル・マーケット部門（ITSを含む。）及びアジア太平洋部門における当グループのトレーディング活動に関連するものである。当グループは、デリバティブ及びストラクチャード商品を含む幅広い取引商品やヘッジ商品を使用して、主要な取引市場でグローバルに事業を行っている。ストラクチャード商品は、しばしば金融商品の組み合わせを使用してカスタマイズされた取引であり、特定のクライアント又は内部のニーズを満たすために実行される。当グループは広範な商品と市場に参加しているため、当グループの取引戦略はそれに対応して多様であり、エクスポージャーは一般的に様々なリスクと場所に分散している。

VaRは、一定の信頼水準を超過しないことが想定される、一定の保有期間についての金融商品の指定されたポートフォリオに関する潜在的な損失を定量化するリスク測定方法である。VaRは、リスク管理における重要なツールであり、市場リスクに晒されている当グループの活動から生じる定量化可能なリスクを毎日測定するために使用されている。また、VaRは、制限監視、財務報告、規制資本の算出及び規制上のバックテストについても、主要なリスク測定方法の1つである。

当グループは、VaRモデルが変化する市況及びトレーディング・ポートフォリオ構成に鑑みて適切なものであるよう、VaRモデルを定期的にレビューしている。2020年度第2四半期においては、当グループのVaR手法に重要な変更はなかった。

当グループは、市場リスクの必要資本の計算に当グループの規制VaRモデルを使用することについて、FINMA及びその他の当グループの子会社の規制当局からの承認を取得している。当グループのVaR手法の継続的な改善は、その重要性によって規制当局の承認又は通知の対象となり、モデルは規制当局及び当グループの独立したモデル・リスク管理機能による定期的なレビューの対象となる。

リスクに関するバーゼルの枠組みの第3の柱に基づき要求される情報については、当グループのウェブサイトでご覧可能である。

「1日当たり、98%トレーディング勘定リスク管理VaR」及び「部門別の1日当たり平均、98%トレーディング勘定リスク管理VaR」と題する表は、1日当たり、98%リスク管理VaRで測定した当グループのトレーディング勘定の市場リスク・エクスポージャーを、スイス・フラン及び米ドルで表したものである。当グループは基準通貨として米ドルを使用して内部リスク管理のためのトレーディング勘定のVaRを測定しているため、VaRの数値は日々の外国為替換算レートを使用してスイス・フランに換算された。VaRの見積りは、各リスクの種類とポート

フォリオ全体について別々に計算されている。異なるリスクの種類は、金利、信用スプレッド、外国為替、コモディティ及びエクイティの5つのリスクに分類されている。

### 1日当たり、98%トレーディング勘定リスク管理VaR

| 期中/期末                       | 金利 | 信用<br>スプレッド | 外国為替 | コモディ<br>ティ | エクイティ | 分散化の<br>効果 <sup>1</sup> | 合計  |
|-----------------------------|----|-------------|------|------------|-------|-------------------------|-----|
| <b>リスク管理VaR (百万スイス・フラン)</b> |    |             |      |            |       |                         |     |
| <b>2020年度第2四半期</b>          |    |             |      |            |       |                         |     |
| 平均                          | 34 | 96          | 5    | 1          | 18    | (74)                    | 80  |
| 最小                          | 24 | 72          | 2    | 1          | 13    | - <sup>2</sup>          | 54  |
| 最大                          | 44 | 125         | 7    | 2          | 28    | - <sup>2</sup>          | 121 |
| 期末                          | 30 | 77          | 6    | 1          | 17    | (73)                    | 58  |
| <b>2020年度第1四半期</b>          |    |             |      |            |       |                         |     |
| 平均                          | 20 | 33          | 4    | 1          | 13    | (36)                    | 35  |
| 最小                          | 13 | 21          | 3    | 1          | 8     | - <sup>2</sup>          | 22  |
| 最大                          | 35 | 114         | 7    | 2          | 31    | - <sup>2</sup>          | 109 |
| 期末                          | 26 | 113         | 4    | 2          | 19    | (64)                    | 100 |
| <b>2019年度第4四半期</b>          |    |             |      |            |       |                         |     |
| 平均                          | 22 | 27          | 5    | 2          | 8     | (37)                    | 27  |
| 最小                          | 14 | 21          | 2    | 1          | 7     | - <sup>2</sup>          | 22  |
| 最大                          | 34 | 34          | 9    | 3          | 11    | - <sup>2</sup>          | 32  |
| 期末                          | 19 | 22          | 3    | 1          | 9     | (29)                    | 25  |
| <b>リスク管理VaR (百万米ドル)</b>     |    |             |      |            |       |                         |     |
| <b>2020年度第2四半期</b>          |    |             |      |            |       |                         |     |
| 平均                          | 35 | 99          | 5    | 1          | 18    | (75)                    | 83  |
| 最小                          | 25 | 76          | 2    | 1          | 14    | - <sup>2</sup>          | 55  |
| 最大                          | 46 | 130         | 7    | 2          | 29    | - <sup>2</sup>          | 125 |
| 期末                          | 31 | 81          | 6    | 2          | 18    | (77)                    | 61  |
| <b>2020年度第1四半期</b>          |    |             |      |            |       |                         |     |
| 平均                          | 21 | 34          | 4    | 1          | 13    | (37)                    | 36  |
| 最小                          | 13 | 21          | 3    | 1          | 8     | - <sup>2</sup>          | 23  |
| 最大                          | 35 | 119         | 7    | 2          | 32    | - <sup>2</sup>          | 113 |
| 期末                          | 27 | 118         | 4    | 2          | 20    | (68)                    | 103 |
| <b>2019年度第4四半期</b>          |    |             |      |            |       |                         |     |
| 平均                          | 22 | 27          | 5    | 2          | 9     | (38)                    | 27  |
| 最小                          | 14 | 22          | 2    | 1          | 7     | - <sup>2</sup>          | 23  |
| 最大                          | 34 | 34          | 9    | 3          | 11    | - <sup>2</sup>          | 33  |
| 期末                          | 19 | 23          | 3    | 1          | 9     | (29)                    | 26  |

取引先及び当グループの信用エクスポージャーに関連するリスクを除く。

(注1) 分散化の効果は、同一のポートフォリオ内の異なる完全には相関していないリスクの種類を結合する際に発生するリスクの減少を表しており、個々のリスクの種類合計と結合されたポートフォリオに対して計算されたリスクの差異として測定される。

(注2) 最大値及び最小値は、異なるリスクの種類ごとに異なる日に発生するため、ポートフォリオ分散化の効果計算することは有意ではない。

### 部門別の1日当たり平均、98%トレーディング勘定リスク管理VaR

| 期中                            | スイス・ユニ<br>バーサル・バ<br>ンク部門 | インターナ<br>ショナル・<br>ウェルス・マ<br>ネジメント部<br>門 | アジア太平洋<br>部門 | グローバル・<br>マーケッツ部<br>門 | コーポレー<br>ト・センター | 分散化の<br>効果 <sup>1</sup> | クレディ・<br>スイス |
|-------------------------------|--------------------------|---|--------------|-----------------------|-----------------|-------------------------|--------------|
| <b>平均リスク管理VaR (百万スイス・フラン)</b> |                          |   |              |                       |                 |                         |              |
| 2020年度第2四半期                   | 0                        | 6                                       | 19           | 70                    | 4               | (19)                    | 80           |
| 2020年度第1四半期                   | 0                        | 3                                       | 11           | 32                    | 3               | (14)                    | 35           |
| 2019年度第4四半期                   | 0                        | 3                                       | 9            | 25                    | 3               | (13)                    | 27           |
| <b>平均リスク管理VaR (百万米ドル)</b>     |                          |   |              |                       |                 |                         |              |
| 2020年度第2四半期                   | 0                        | 6                                       | 19           | 73                    | 4               | (19)                    | 83           |
| 2020年度第1四半期                   | 0                        | 3                                       | 12           | 33                    | 3               | (15)                    | 36           |
| 2019年度第4四半期                   | 0                        | 3                                       | 10           | 26                    | 3               | (15)                    | 27           |

取引先及び当グループの信用エクスポージャーに関連するリスクを除く。インベストメント・バンキング&キャピタル・マーケット部門は、銀行勘定ポジションのみを有している。

(注1) 各部門別のVaRの合計と当グループのVaRとの間の差異を表す。

当グループのトレーディング活動の大部分は米ドルで行われているため、VaRは米ドルで測定している。

期末リスク管理VaRは、2020年度第1四半期末現在と比較して41%減少し、2020年度第2四半期末現在は61百万米ドルであった。これは主に、2020年3月に見られた顕著なボラティリティの増加に続くグローバルな金融市場におけるボラティリティの低下によるものであり、2020年度第2四半期におけるグローバル・マーケット部門におけるアクティブなエクスポージャーの減少によるものであった。平均リスク管理VaRは、2020年度第1四半期と比較して131%増加し、2020年度第2四半期は83百万米ドルであった。これは主に2020年3月に始まり4月へ続いたグローバルな金融市場における顕著なボラティリティの増加によって引き起こされたものであった。従前に開示した3月末における一時的なVaRに基づく制約レベルの増加に続いて、増加した市場ボラティリティがVaRモデルに継続的に影響を与えることに伴い、4月にはさらなる一時的増加があった。それ以降、VaRに基づく制約レベルは一定程度減少しており、ボラティリティが継続的に減少する場合には、2020年度下半期を通してさらなる減少が予想されている。

「1日当たりのトレーディング勘定リスク管理VaR」と題する表は、当グループの連結ベースのトレーディング勘定における総市場リスクを示している。

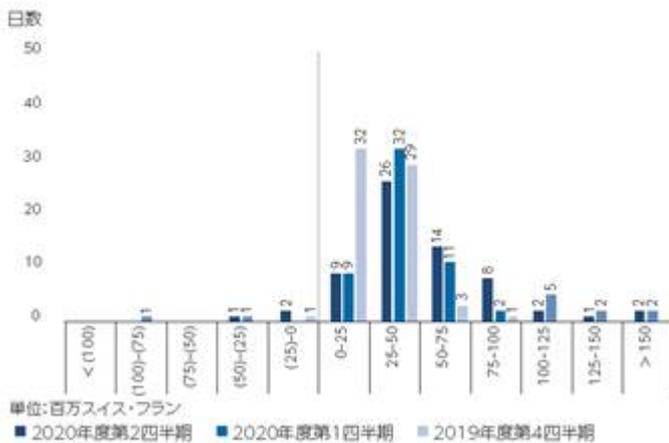
## 1日当たりのトレーディング勘定リスク管理VaR



取引先及び当グループの信用エクスポージャーに関連するリスクを除く。

「1日当たりのバックテスト収益合計」と題するヒストグラムは、2020年度第2四半期の1日当たりのバックテスト収益合計を2020年度第1四半期及び2019年度第4四半期の1日当たりのバックテスト収益合計と比較している。バックテスト収益合計は、内部で使用している測定基準であり、トレーディング勘定のみ限定し、持ち越し費用、信用供与及び収益の内部送金は除外している。持ち越し費用とは、市場の水準及び商圏人口などの他のすべての要因が一定であると推定した上での、ある日から次の日へのポートフォリオの価値の変化のことで、正にも負にもなり得る。当グループの2020年度第1四半期におけるバックテスト合計について取引損失が生じた日は2日、2019年度第4四半期には取引損失が生じた日が1日であったのに対し、2020年度第2四半期に取引損失が生じた日は3日であった。

## 1日当たりのバックテスト収益合計



### VaRバックテスト

バックテストは、当グループがリスク管理及び規制資本の目的で使用する当グループのVaRモデルの正確性及び性能を評価するために用いられる方法の1つであり、強化の可能性のある分野を強調する役割を果たす。バックテストは、規制当局により、VaRを用いて計算された当グループが保有する規制資本の妥当性を評価するために使用される。バックテストには、VaRモデルにより導き出された結果を、トレーディング勘定上の仮想トレーディング収益と比較することが含まれる。仮想トレーディング損失が1日当たりのVaR見積額を上回った場合は、バックテストの例外となる。

資本目的上、かつBISの定める要件に従って、FINMAは、12ヶ月連続の先行する期間において4例を超える規制VaRバックテストの例外がある場合はそのそれぞれについて資本乗数を増加させ、結果として当グループの追加的な市場リスク資本要件が発生する。

2020年4月に、FINMAは、資本乗数に影響するバックテストの例外に対して2020年7月1日を期限とする一時的な凍結を許可した。2020年6月には、FINMAは( )最近の例外すべてについて、リスク・アグリゲーション・モデルが正確性を欠いたことに起因するものではないことをFINMAが証明した場合は無視することができること、及び( )当該例外は将来の監督上の慣例に基本的に組み込まれることを確認した。結果として、当グループの規制VaRモデルにおけるバックテストでのVaR超過は、2020年度第2四半期末までの12ヶ月連続期間においては1例であったが、これは資本乗数の計算の対象となる。

## 銀行勘定

当グループの銀行勘定から生じる市場リスクは、主に資産と負債のミスマッチのエクスポージャー、公正価値で評価される貸付関連エクスポージャー、資本参加や債券及び短期金融市場商品への投資に関連するものである。当グループの事業及び財務部門は、市場リスクのある非トレーディング・ポートフォリオを有している。これらの市場リスクは主として金利の変動に関連しているが、外国為替レートや株価に加え、若干ではあるがコモディティ価格の変動にも関連している。

銀行勘定ポジションの金利リスクは、イールドカーブが1ベース・ポイント平行上昇することが金利に感応する銀行勘定ポジションの現在価値に与える影響を見積ることにより測定される。これは、当グループの銀行勘定全体に対して測定される。以下に開示される金利リスク感応度は、当グループの内部リスク管理の見解に沿ったものである。

イールドカーブの1ベース・ポイントの平行上昇による金利感応度は、2020年度第1四半期末現在がマイナス6.3百万スイス・フランであったのに対して、2020年度第2四半期末現在はマイナス5.7百万スイス・フランであった。この変化は、主に、2020年度第1四半期に見られた影響を部分的に反転させた当グループの信用スプレッドの縮小及び当グループの銀行勘定活動の通常の管理によるものであった。

4【経営上の重要な契約等】

該当事項なし。

5【研究開発活動】

該当事項なし。

## 第4【設備の状況】

### 1【主要な設備の状況】

当半期において、当行は、主要な設備の取得又は処分を行っていない。

### 2【設備の新設、除却等の計画】

当半期中、重要な異動はなかった。

## 第5【提出会社の状況】

### 1【株式等の状況】

#### (1)【株式の総数等】

【株式の総数】(2020年6月30日現在)

|                  | 授権株数(株)                    | 発行済株式総数(株)    | 未発行株式数(株)                  |
|------------------|----------------------------|---------------|----------------------------|
| 額面1スイス・フランの記名式株式 | 8,799,345,400 <sup>1</sup> | 4,399,680,200 | 4,399,665,200 <sup>1</sup> |

(注1) これに加え、提出会社は、無制限の転換資本(一株当たり額面1スイス・フラン)を有している。無制限の転換資本に係る主要特性の詳細は、提出会社の定款第4条dを参照のこと。

【発行済株式】(2020年6月30日現在)

| 記名・無記名の別及び<br>額面・無額面の別 | 種類   | 発行数(株)        | 上場金融商品取引所名又は<br>登録認可金融商品取引業協会名 | 内容       |
|------------------------|------|---------------|--------------------------------|----------|
| 額面1スイス・フランの記名式株式       | 普通株式 | 4,399,680,200 | 非上場                            | 普通<br>株式 |
| 計                      | -    | 4,399,680,200 | -                              | -        |

#### (2)【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

該当事項なし。

#### (3)【発行済株式総数及び資本金の状況】

| 年月日                      | 発行済株式総数<br>増減数(株) | 発行済株式総数<br>残高(株) | 資本金増減額<br>(スイス・フラン) | 資本金残高<br>(スイス・フラン)            |
|--------------------------|-------------------|------------------|---------------------|-------------------------------|
| 2019年12月31日現在            | -                 | 4,399,680,200    | -                   | 4,399,680,200<br>(517,270百万円) |
| 2020年1月1日<br>~2020年6月30日 | 0                 |                  | 0                   |                               |
| 2020年6月30日現在             | -                 | 4,399,680,200    | -                   | 4,399,680,200<br>(517,270百万円) |

#### (4)【大株主の状況】(2020年6月30日現在)

| 氏名又は名称              | 住所         | 所有株式数(株)      | 発行済株式総数に対する<br>所有株式数の割合(%) |
|---------------------|------------|---------------|----------------------------|
| クレディ・スイス・<br>グループAG | チューリッヒ、スイス | 4,399,680,200 | 100                        |
| 計                   | -          | 4,399,680,200 | 100                        |

### 2【役員の状況】

有価証券報告書の提出日から本半期報告書の提出日までの期間中、有価証券報告書の記載内容に以下の異動があった。

#### 退任業務執行役員

|       |                                 |
|-------|---------------------------------|
| 氏名    | デヴィッド・ミラー                       |
| 役職    | インベストメント・バンキング&キャピタル・マーケッツ部門CEO |
| 退任年月日 | 2020年7月31日                      |

**異動後の取締役及び業務執行役員の人数**

男性の取締役及び業務執行役員の人数：17名

女性の取締役及び業務執行役員の人数：6名

(取締役及び業務執行役員のうち女性の比率：26.1%)

## 第6【経理の状況】

クレディ・スイス・エイ・ジーは、本国において公表されSECに提出された四半期報告書において中間財務書類を開示している。本書記載のクレディ・スイス・エイ・ジーの中間財務書類は、米国において一般に公正妥当と認められている会計基準に準拠して作成された2020年6月30日及び2019年12月31日現在のクレディ・スイス・エイ・ジーの連結貸借対照表、2020年及び2019年6月30日に終了した6ヶ月間に係る連結損益計算書、連結包括利益計算書、連結株主持分変動計算書及び連結キャッシュ・フロー計算書、並びに関連注記（以下、総称して「中間連結財務書類」という。）から成っている。

クレディ・スイス・エイ・ジーの中間連結財務書類は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号、以下、「中間財務諸表等規則」という。）第76条第1項の規定の適用を受けている。

本書記載の日本語の中間連結財務書類は、クレディ・スイス・エイ・ジーがSECに提出した英文中間連結財務書類を翻訳したものである。日本語の中間連結財務書類における主要な計数についてスイス・フランから日本円の換算は、中間財務諸表等規則第79条の規定に基づき、2020年8月14日現在の株式会社三菱UFJ銀行公表の対顧客電信直物売買相場の仲値、1スイス・フラン=117.57円で換算したものである。当該換算は、その金額が当該為替相場又は他の為替相場での円貨額を表したり、あるいは円に換算されたものであったり、円に換算され得たものであるというように解釈すべきものではない。また日本円に換算された金額は、百万円単位（四捨五入）で表示されておりそのため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

上記の主要な計数の円換算額及び本項3の「会計原則及び会計慣行の主要な相違」に関する記載は英文中間連結財務書類には含まれていない。

また、本書記載の中間連結財務書類は英語版及び日本語版のいずれについても、独立会計監査人による監査を受けていない。

## 1【中間財務書類】

## 要約連結財務書類（未監査）

## (1) 連結損益計算書（未監査）

|                     | 2020年度上半期     |                  | 2019年度上半期     |                  |
|---------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|
|                     | (百万スイス・フラン)   | (百万円)            | (百万スイス・フラン)   | (百万円)            |
| <b>連結損益計算書</b>      |               |                  |               |                  |
| 利息及び配当金収益           | 7,867         | 924,923          | 10,476        | 1,231,663        |
| 支払利息                | (4,763)       | (559,986)        | (6,921)       | (813,702)        |
| 純利息収益               | 3,104         | 364,937          | 3,555         | 417,961          |
| 手数料収益               | 5,816         | 683,787          | 5,483         | 644,636          |
| トレーディング収益           | 2,105         | 247,485          | 1,087         | 127,799          |
| その他の収益              | 990           | 116,394          | 986           | 115,924          |
| <b>純収益</b>          | <b>12,015</b> | <b>1,412,604</b> | <b>11,111</b> | <b>1,306,320</b> |
| <b>貸倒引当金繰入額</b>     | <b>860</b>    | <b>101,110</b>   | <b>106</b>    | <b>12,462</b>    |
| 報酬費用                | 4,420         | 519,659          | 4,609         | 541,880          |
| 一般管理費               | 3,495         | 410,907          | 3,508         | 412,436          |
| 支払手数料               | 658           | 77,361           | 627           | 73,716           |
| その他営業費用合計           | 4,153         | 488,268          | 4,135         | 486,152          |
| <b>営業費用合計</b>       | <b>8,573</b>  | <b>1,007,928</b> | <b>8,744</b>  | <b>1,028,032</b> |
| <b>法人税等控除前利益</b>    | <b>2,582</b>  | <b>303,566</b>   | <b>2,261</b>  | <b>265,826</b>   |
| 法人税等費用              | 244           | 28,687           | 701           | 82,417           |
| <b>当期純利益</b>        | <b>2,338</b>  | <b>274,879</b>   | <b>1,560</b>  | <b>183,409</b>   |
| 非支配持分に帰属する当期純利益     | 4             | 470              | 7             | 823              |
| <b>株主に帰属する当期純利益</b> | <b>2,334</b>  | <b>274,408</b>   | <b>1,553</b>  | <b>182,586</b>   |

添付の未監査要約連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

(2) 連結包括利益計算書（未監査）

| 包括利益/(損失)               | 2020年度上半期    |                | 2019年度上半期   |              |
|-------------------------|--------------|----------------|-------------|--------------|
|                         | (百万スイス・フラン)  | (百万円)          | (百万スイス・フラン) | (百万円)        |
| 当期純利益                   | 2,338        | 274,879        | 1,560       | 183,409      |
| キャッシュ・フロー・ヘッジに係る利益/(損失) | 243          | 28,570         | 93          | 10,934       |
| 外貨換算調整                  | (1,011)      | (118,863)      | (391)       | (45,970)     |
| 有価証券に係る未実現利益/(損失)       | (20)         | (2,351)        | 27          | 3,174        |
| 保険数理利益/(損失)             | 7            | 823            | 8           | 941          |
| 信用リスクに関連する負債に係る利益/(損失)  | 1,614        | 189,758        | (1,238)     | (145,552)    |
| その他包括利益/(損失)(税引後)       | 833          | 97,936         | (1,501)     | (176,473)    |
| <b>包括利益</b>             | <b>3,171</b> | <b>372,814</b> | <b>59</b>   | <b>6,937</b> |
| 非支配持分に帰属する包括利益/(損失)     | (9)          | (1,058)        | 0           | 0            |
| <b>株主に帰属する包括利益</b>      | <b>3,180</b> | <b>373,873</b> | <b>59</b>   | <b>6,937</b> |

添付の未監査要約連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

(3) 連結貸借対照表(未監査)

|                                     | 2020年6月30日現在   |                   | 2019年12月31日現在  |                   |
|-------------------------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
|                                     | (百万スイス・フラン)    | (百万円)             | (百万スイス・フラン)    | (百万円)             |
| <b>資産</b>                           |                |                   |                |                   |
| 現金及び銀行に対する預け金                       | 131,292        | 15,436,000        | 101,044        | 11,879,743        |
| うち公正価値報告分                           | 368            | 43,266            | 356            | 41,855            |
| うち連結VIEからの報告分                       | 96             | 11,287            | 138            | 16,225            |
| 利付銀行預け金                             | 1,176          | 138,262           | 673            | 79,125            |
| 中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入<br>有価証券及び借入有価証券 | 104,890        | 12,331,917        | 106,997        | 12,579,637        |
| うち公正価値報告分                           | 78,448         | 9,223,131         | 85,556         | 10,058,819        |
| 担保受入有価証券(公正価値報告分)                   | 42,479         | 4,994,256         | 40,219         | 4,728,548         |
| うち債権者に対する差入れ分                       | 24,902         | 2,927,728         | 22,521         | 2,647,794         |
| トレーディング資産(公正価値報告分)                  | 156,877        | 18,444,029        | 153,895        | 18,093,435        |
| うち債権者に対する差入れ分                       | 41,367         | 4,863,518         | 46,650         | 5,484,641         |
| うち連結VIEからの報告分                       | 2,423          | 284,872           | 2,788          | 327,785           |
| 投資有価証券                              | 582            | 68,426            | 1,004          | 118,040           |
| うち公正価値報告分                           | 487            | 57,257            | 1,004          | 118,040           |
| うち債権者に対する差入れ分                       | 95             | 11,169            | 0              | 0                 |
| その他の投資                              | 5,814          | 683,552           | 5,634          | 662,389           |
| うち公正価値報告分                           | 3,731          | 438,654           | 3,548          | 417,138           |
| うち連結VIEからの報告分                       | 1,471          | 172,945           | 1,412          | 166,009           |
| 貸出金、純額                              | 301,927        | 35,497,557        | 304,025        | 35,744,219        |
| うち公正価値報告分                           | 13,231         | 1,555,569         | 12,661         | 1,488,554         |
| うち債権者に対する差入れ分                       | 167            | 19,634            | 293            | 34,448            |
| うち連結VIEからの報告分                       | 843            | 99,112            | 649            | 76,303            |
| 貸倒引当金                               | (1,668)        | (196,107)         | (945)          | (111,104)         |
| のれん                                 | 3,979          | 467,811           | 3,960          | 465,577           |
| その他の無形資産                            | 273            | 32,097            | 291            | 34,213            |
| うち公正価値報告分                           | 209            | 24,572            | 244            | 28,687            |
| 未収仲介料                               | 44,289         | 5,207,058         | 35,648         | 4,191,135         |
| その他資産                               | 37,911         | 4,457,196         | 37,069         | 4,358,202         |
| うち公正価値報告分                           | 9,321          | 1,095,870         | 10,402         | 1,222,963         |
| うち債権者に対する差入れ分                       | 166            | 19,517            | 217            | 25,513            |
| うち連結VIEからの報告分                       | 1,997          | 234,787           | 1,674          | 196,812           |
| うち低価法で計上される売却目的保有貸出金<br>(償却原価ベース)   | 690            | 81,123            | -              | -                 |
| <b>資産合計</b>                         | <b>831,489</b> | <b>97,758,162</b> | <b>790,459</b> | <b>92,934,265</b> |

添付の未監査要約連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

|                                     | 2020年6月30日現在   |                   | 2019年12月31日現在  |                   |
|-------------------------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
|                                     | (百万スイス・フラン)    | (百万円)             | (百万スイス・フラン)    | (百万円)             |
| <b>負債及び持分</b>                       |                |                   |                |                   |
| 銀行からの預り金                            | 18,018         | 2,118,376         | 16,742         | 1,968,357         |
| うち公正価値報告分                           | 484            | 56,904            | 322            | 37,858            |
| 顧客の預金                               | 390,093        | 45,863,234        | 384,950        | 45,258,572        |
| うち公正価値報告分                           | 3,603          | 423,605           | 3,339          | 392,566           |
| 中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡<br>有価証券及び貸付有価証券 | 30,683         | 3,607,400         | 27,641         | 3,249,752         |
| うち公正価値報告分                           | 17,473         | 2,054,301         | 10,823         | 1,272,460         |
| 担保受入有価証券返還義務(公正価値報告分)               | 42,479         | 4,994,256         | 40,219         | 4,728,548         |
| トレーディング負債(公正価値報告分)                  | 44,040         | 5,177,783         | 38,186         | 4,489,528         |
| うち連結VIEからの報告分                       | 11             | 1,293             | 8              | 941               |
| 短期借入金                               | 27,861         | 3,275,618         | 28,869         | 3,394,128         |
| うち公正価値報告分                           | 12,079         | 1,420,128         | 11,333         | 1,332,421         |
| うち連結VIEからの報告分                       | 4,515          | 530,829           | 4,885          | 574,329           |
| 長期債務                                | 168,554        | 19,816,894        | 151,000        | 17,753,070        |
| うち公正価値報告分                           | 67,959         | 7,989,940         | 69,406         | 8,160,063         |
| うち連結VIEからの報告分                       | 1,803          | 211,979           | 1,671          | 196,459           |
| 未払仲介料                               | 31,911         | 3,751,776         | 25,683         | 3,019,550         |
| その他負債                               | 27,810         | 3,269,622         | 30,406         | 3,574,833         |
| うち公正価値報告分                           | 7,365          | 865,903           | 7,869          | 925,158           |
| うち連結VIEからの報告分                       | 251            | 29,510            | 296            | 34,801            |
| <b>負債合計</b>                         | <b>781,449</b> | <b>91,874,959</b> | <b>743,696</b> | <b>87,436,339</b> |
| 普通株式                                | 4,400          | 517,308           | 4,400          | 517,308           |
| 払込剰余金                               | 45,760         | 5,380,003         | 45,774         | 5,381,649         |
| 利益剰余金                               | 15,694         | 1,845,144         | 13,492         | 1,586,254         |
| その他包括利益/(損失)累計額                     | (16,700)       | (1,963,419)       | (17,546)       | (2,062,883)       |
| <b>株主持分合計</b>                       | <b>49,154</b>  | <b>5,779,036</b>  | <b>46,120</b>  | <b>5,422,328</b>  |
| 非支配持分                               | 886            | 104,167           | 643            | 75,598            |
| <b>持分合計</b>                         | <b>50,040</b>  | <b>5,883,203</b>  | <b>46,763</b>  | <b>5,497,926</b>  |
| <b>負債及び持分合計</b>                     | <b>831,489</b> | <b>97,758,162</b> | <b>790,459</b> | <b>92,934,265</b> |

|                   | 2020年6月30日現在        | 2019年12月31日現在       |
|-------------------|---------------------|---------------------|
| <b>株式に関する追加情報</b> |                     |                     |
| 額面金額              | 1.00スイス・フラン 117.57円 | 1.00スイス・フラン 117.57円 |
| 発行済株式             | 4,399,680,200株      | 4,399,680,200株      |
| 発行済流通株式           | 4,399,680,200株      | 4,399,680,200株      |

当行の株式資本合計は全額払込済であり、2020年6月30日現在の記名式株式は4,399,680,200株であった。1株につき1個の議決権がある。発行済で流通している自己株式に対する当行のワラントはない。

添付の未監査要約連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

## (4) 連結株主持分変動計算書(未監査)

|  | 株主に帰属           |                 |                 |                            |                         |                 |                 |                 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|----------------------------|-------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|  | 普通株式            | 払込剰余金           | 利益剰余金           | 自己株式、<br>(原価) <sup>1</sup> | その他包括<br>利益/(損失)<br>累計額 | 株主持分<br>合計      | 非支配持分           | 持分合計            |
|  | (百万スイス・<br>フラン) | (百万スイス・<br>フラン) | (百万スイス・<br>フラン) | (百万スイス・<br>フラン)            | (百万スイス・<br>フラン)         | (百万スイス・<br>フラン) | (百万スイス・<br>フラン) | (百万スイス・<br>フラン) |
| <b>2020年度上半期</b>                               |                 |                 |                 |                            |                         |                 |                 |                 |
| <b>期首残高</b>                                    | <b>4,400</b>    | <b>45,774</b>   | <b>13,492</b>   | <b>0</b>                   | <b>(17,546)</b>         | <b>46,120</b>   | <b>643</b>      | <b>46,763</b>   |
| 所有権の変更を伴わない非支配持分からの<br>子会社株式の購入 <sup>2,3</sup> | -               | -               | -               | -                          | -                       | -               | (8)             | (8)             |
| 所有権の変更を伴わない非支配持分への<br>子会社株式の売却 <sup>3</sup>    | -               | -               | -               | -                          | -                       | -               | 5               | 5               |
| 当期純利益/(損失)                                     | -               | -               | 2,334           | -                          | -                       | 2,334           | 4               | 2,338           |
| 会計方針の変更による累積影響額<br>(税引後)                       | -               | -               | (132)           | -                          | -                       | (132)           | -               | (132)           |
| その他包括利益/(損失)合計(税引後)                            | -               | -               | -               | -                          | 846                     | 846             | (13)            | 833             |
| 株式報酬(税引後)                                      | -               | (1)             | -               | -                          | -                       | (1)             | -               | (1)             |
| 株式報酬における配当金(税引後)                               | -               | (18)            | -               | -                          | -                       | (18)            | -               | (18)            |
| 配当金支払  | -               | (10)            | -               | -                          | -                       | (10)            | -               | (10)            |
| 連結範囲の変更、純額                                     | -               | -               | -               | -                          | -                       | -               | 249             | 249             |
| その他  | -               | 15              | -               | -                          | -                       | 15              | 6               | 21              |
| <b>期末残高</b>                                    | <b>4,400</b>    | <b>45,760</b>   | <b>15,694</b>   | <b>0</b>                   | <b>(16,700)</b>         | <b>49,154</b>   | <b>886</b>      | <b>50,040</b>   |

|  | 株主に帰属          |                  |                  |                            |                         |                  |                |                  |
|--|----------------|------------------|------------------|----------------------------|-------------------------|------------------|----------------|------------------|
|  | 普通株式           | 払込剰余金            | 利益剰余金            | 自己株式、<br>(原価) <sup>1</sup> | その他包括<br>利益/(損失)<br>累計額 | 株主持分<br>合計       | 非支配持分          | 持分合計             |
|  | (百万円)          | (百万円)            | (百万円)            | (百万円)                      | (百万円)                   | (百万円)            | (百万円)          | (百万円)            |
| <b>2020年度上半期</b>                               |                |                  |                  |                            |                         |                  |                |                  |
| <b>期首残高</b>                                    | <b>517,308</b> | <b>5,381,649</b> | <b>1,586,254</b> | <b>0</b>                   | <b>(2,062,883)</b>      | <b>5,422,328</b> | <b>75,598</b>  | <b>5,497,926</b> |
| 所有権の変更を伴わない非支配持分からの<br>子会社株式の購入 <sup>2,3</sup> | -              | -                | -                | -                          | -                       | -                | (941)          | (941)            |
| 所有権の変更を伴わない非支配持分への<br>子会社株式の売却 <sup>3</sup>    | -              | -                | -                | -                          | -                       | -                | 588            | 588              |
| 当期純利益/(損失)                                     | -              | -                | 274,408          | -                          | -                       | 274,408          | 470            | 274,879          |
| 会計方針の変更による累積影響額<br>(税引後)                       | -              | -                | (15,519)         | -                          | -                       | (15,519)         | -              | (15,519)         |
| その他包括利益/(損失)合計(税引後)                            | -              | -                | -                | -                          | 99,464                  | 99,464           | (1,528)        | 97,936           |
| 株式報酬(税引後)                                      | -              | (118)            | -                | -                          | -                       | (118)            | -              | (118)            |
| 株式報酬における配当金(税引後)                               | -              | (2,116)          | -                | -                          | -                       | (2,116)          | -              | (2,116)          |
| 配当金支払  | -              | (1,176)          | -                | -                          | -                       | (1,176)          | -              | (1,176)          |
| 連結範囲の変更、純額                                     | -              | -                | -                | -                          | -                       | -                | 29,275         | 29,275           |
| その他  | -              | 1,764            | -                | -                          | -                       | 1,764            | 705            | 2,469            |
| <b>期末残高</b>                                    | <b>517,308</b> | <b>5,380,003</b> | <b>1,845,144</b> | <b>0</b>                   | <b>(1,963,419)</b>      | <b>5,779,036</b> | <b>104,167</b> | <b>5,883,203</b> |

- 1 自己株式として計上されているクレディ・スイス・グループ株式を反映している。これらの株式は株式報酬債務を経済的にヘッジするために保有されている。
- 2 ファンドの所有者への分配は、当初の出資元本の返済及び関連する配当金の支払を含む。
- 3 ファンドの活動に関連する所有権の変更を伴う取引及び伴わない取引はすべて、「所有権の変更を伴わないもの」として表示している。

添付の未監査要約連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

## 株主に帰属

|                                 | 普通株式            | 払込剰余金           | 利益剰余金           | 自己株式 <sup>1</sup><br>(原価) | その他包括<br>利益/(損失)<br>累計額 | 株主持分<br>合計      | 非支配持分           | 持分合計            |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------------------|-------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                 | (百万スイス・<br>フラン) | (百万スイス・<br>フラン) | (百万スイス・<br>フラン) | (百万スイス・<br>フラン)           | (百万スイス・<br>フラン)         | (百万スイス・<br>フラン) | (百万スイス・<br>フラン) | (百万スイス・<br>フラン) |
| <b>2019年度上半期</b>                |                 |                 |                 |                           |                         |                 |                 |                 |
| <b>期首残高</b>                     | <b>4,400</b>    | <b>45,557</b>   | <b>10,179</b>   | <b>0</b>                  | <b>(14,840)</b>         | <b>45,296</b>   | <b>698</b>      | <b>45,994</b>   |
| 所有権の変更を伴わない非支配持分からの<br>子会社株式の購入 | -               | -               | -               | -                         | -                       | -               | (18)            | (18)            |
| 所有権の変更を伴わない非支配持分への<br>子会社株式の売却  | -               | -               | -               | -                         | -                       | -               | 12              | 12              |
| 当期純利益/(損失)                      | -               | -               | 1,553           | -                         | -                       | 1,553           | 7               | 1,560           |
| 会計方針の変更による累積影響額<br>(税引後)        | -               | -               | 242             | -                         | (64)                    | 178             | -               | 178             |
| その他包括利益/(損失)合計(税引後)             | -               | -               | -               | -                         | (1,494)                 | (1,494)         | (7)             | (1,501)         |
| 株式報酬(税引後)                       | -               | (167)           | -               | -                         | -                       | (167)           | -               | (167)           |
| 株式報酬における配当金(税引後)                | -               | (32)            | -               | -                         | -                       | (32)            | -               | (32)            |
| 配当金支払                           | -               | -               | (10)            | -                         | -                       | (10)            | (1)             | (11)            |
| 連結範囲の変更、純額                      | -               | -               | -               | -                         | -                       | -               | 160             | 160             |
| その他                             | -               | (2)             | -               | -                         | -                       | (2)             | 1               | (1)             |
| <b>期末残高</b>                     | <b>4,400</b>    | <b>45,356</b>   | <b>11,964</b>   | <b>0</b>                  | <b>(16,398)</b>         | <b>45,322</b>   | <b>852</b>      | <b>46,174</b>   |

## 株主に帰属

|                                 | 普通株式           | 払込剰余金            | 利益剰余金            | 自己株式 <sup>1</sup><br>(原価) | その他包括<br>利益/(損失)<br>累計額 | 株主持分<br>合計       | 非支配持分          | 持分合計             |
|---------------------------------|----------------|------------------|------------------|---------------------------|-------------------------|------------------|----------------|------------------|
|                                 | (百万円)          | (百万円)            | (百万円)            | (百万円)                     | (百万円)                   | (百万円)            | (百万円)          | (百万円)            |
| <b>2019年度上半期</b>                |                |                  |                  |                           |                         |                  |                |                  |
| <b>期首残高</b>                     | <b>517,308</b> | <b>5,356,136</b> | <b>1,196,745</b> | <b>0</b>                  | <b>(1,744,739)</b>      | <b>5,325,451</b> | <b>82,064</b>  | <b>5,407,515</b> |
| 所有権の変更を伴わない非支配持分からの<br>子会社株式の購入 | -              | -                | -                | -                         | -                       | -                | (2,116)        | (2,116)          |
| 所有権の変更を伴わない非支配持分への<br>子会社株式の売却  | -              | -                | -                | -                         | -                       | -                | 1,411          | 1,411            |
| 当期純利益/(損失)                      | -              | -                | 182,586          | -                         | -                       | 182,586          | 823            | 183,409          |
| 会計方針の変更による累積影響額<br>(税引後)        | -              | -                | 28,452           | -                         | (7,524)                 | 20,927           | -              | 20,927           |
| その他包括利益/(損失)合計(税引後)             | -              | -                | -                | -                         | (175,650)               | (175,650)        | (823)          | (176,473)        |
| 株式報酬(税引後)                       | -              | (19,634)         | -                | -                         | -                       | (19,634)         | -              | (19,634)         |
| 株式報酬における配当金(税引後)                | -              | (3,762)          | -                | -                         | -                       | (3,762)          | -              | (3,762)          |
| 配当金支払                           | -              | -                | (1,176)          | -                         | -                       | (1,176)          | (118)          | (1,293)          |
| 連結範囲の変更、純額                      | -              | -                | -                | -                         | -                       | -                | 18,811         | 18,811           |
| その他                             | -              | (235)            | -                | -                         | -                       | (235)            | 118            | (118)            |
| <b>期末残高</b>                     | <b>517,308</b> | <b>5,332,505</b> | <b>1,406,607</b> | <b>0</b>                  | <b>(1,927,913)</b>      | <b>5,328,508</b> | <b>100,170</b> | <b>5,428,677</b> |

1 自己株式として計上されているクレディ・スイス・グループ株式を反映している。これらの株式は株式報酬債務を経済的にヘッジするために保有されている。

添付の未監査要約連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

## (5) 連結キャッシュ・フロー計算書(未監査)

|  | 2020年度上半期       |                  | 2019年度上半期       |                  |
|--|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
|  | (百万スイ<br>ス・フラン) | (百万円)            | (百万スイ<br>ス・フラン) | (百万円)            |
| <b>営業活動</b>                                    |                 |                  |                 |                  |
| <b>当期純利益</b>                                   | <b>2,338</b>    | <b>274,879</b>   | <b>1,560</b>    | <b>183,409</b>   |
| 当期純利益/(損失)を営業活動から生じた/<br>(に使用した)正味資金に調整するための修正 |                 |                  |                 |                  |
| 減損費用、減価償却費及び償却費                                | 580             | 68,191           | 574             | 67,485           |
| 貸倒引当金繰入額                                       | 860             | 101,110          | 106             | 12,462           |
| 繰延税金繰入/(戻入)                                    | 110             | 12,933           | 241             | 28,334           |
| 長期債務に関する評価調整                                   | 441             | 51,848           | 7,593           | 892,709          |
| 持分法適用投資からの純利益/(損失)持分                           | (41)            | (4,820)          | (50)            | (5,879)          |
| トレーディング資産及び負債、純額                               | 377             | 44,324           | (11,946)        | (1,404,491)      |
| その他資産の(増加)/減少                                  | (12,052)        | (1,416,954)      | (1,688)         | (198,458)        |
| その他負債の増加/(減少)                                  | 5,053           | 594,081          | 1,685           | 198,105          |
| その他、純額   | (387)           | (45,500)         | (577)           | (67,838)         |
| 修正合計   | (5,059)         | (594,787)        | (4,062)         | (477,569)        |
| <b>営業活動から生じた/(に使用した)正味資金</b>                   | <b>(2,721)</b>  | <b>(319,908)</b> | <b>(2,502)</b>  | <b>(294,160)</b> |
| <b>投資活動</b>                                    |                 |                  |                 |                  |
| 利付銀行預け金の(増加)/減少                                | (471)           | (55,375)         | 237             | 27,864           |
| 中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券及び<br>借入有価証券の(増加)/減少    | (899)           | (105,695)        | 2,920           | 343,304          |
| 投資有価証券の購入                                      | (259)           | (30,451)         | (307)           | (36,094)         |
| 投資有価証券の売却収入                                    | 626             | 73,599           | 4               | 470              |
| 投資有価証券の満期償還                                    | 51              | 5,996            | 394             | 46,323           |
| 子会社への投資及びその他の投資                                | (71)            | (8,347)          | (147)           | (17,283)         |
| その他の投資の売却収入                                    | 413             | 48,556           | 568             | 66,780           |
| 貸出金の(増加)/減少                                    | (3,002)         | (352,945)        | (11,065)        | (1,300,912)      |
| 貸出金の売却収入                                       | 2,319           | 272,645          | 2,460           | 289,222          |
| 建物及び設備並びにその他の無形資産への資本的支出                       | (484)           | (56,904)         | (471)           | (55,375)         |
| 建物及び設備並びにその他の無形資産の売却収入                         | 23              | 2,704            | 29              | 3,410            |
| その他、純額   | 88              | 10,346           | 222             | 26,101           |
| <b>投資活動から生じた/(に使用した)正味資金</b>                   | <b>(1,666)</b>  | <b>(195,872)</b> | <b>(5,156)</b>  | <b>(606,191)</b> |

添付の未監査要約連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

|   | 2020年度上半期       |                  | 2019年度上半期       |                  |
|---|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
|   | (百万スイ<br>ス・フラン) | (百万円)            | (百万スイ<br>ス・フラン) | (百万円)            |
| <b>財務活動</b>                             |                 |                  |                 |                  |
| 銀行からの預り金及び顧客の預金の増加/(減少)                 | 9,595           | 1,128,084        | 4,909           | 577,151          |
| 短期借入金の増加/(減少)                           | 401             | 47,146           | 3,891           | 457,465          |
| 中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券及び貸付有価証券の増加/(減少) | 3,707           | 435,832          | (4,856)         | (570,920)        |
| 長期債務の発行                                 | 41,092          | 4,831,186        | 14,659          | 1,723,459        |
| 長期債務の返済                                 | (19,814)        | (2,329,532)      | (18,604)        | (2,187,272)      |
| 配当金支払                                   | (10)            | (1,176)          | (11)            | (1,293)          |
| その他、純額                                  | 459             | 53,965           | 280             | 32,920           |
| <b>財務活動から生じた/(に使用した)正味資金</b>            | <b>35,430</b>   | <b>4,165,505</b> | <b>268</b>      | <b>31,509</b>    |
| 為替レートの変動による現金及び銀行に対する預け金への影響            |                 |                  |                 |                  |
| 為替レートの変動による現金及び銀行に対する預け金への影響            | (795)           | (93,468)         | (150)           | (17,636)         |
| <b>現金及び銀行に対する預け金の純増加/(減少)</b>           |                 |                  |                 |                  |
| <b>現金及び銀行に対する預け金の純増加/(減少)</b>           | <b>30,248</b>   | <b>3,556,257</b> | <b>(7,540)</b>  | <b>(886,478)</b> |
| 期首現金及び銀行に対する預け金 <sup>1</sup>            | 101,044         | 11,879,743       | 99,314          | 11,676,347       |
| 期末現金及び銀行に対する預け金 <sup>1</sup>            | 131,292         | 15,436,000       | 91,774          | 10,789,869       |

<sup>1</sup> 制限付預け金を含む。

キャッシュ・フローに関する補足情報（未監査）

|                        | 2020年度上半期       |         | 2019年度上半期       |         |
|------------------------|-----------------|---------|-----------------|---------|
|                        | (百万スイ<br>ス・フラン) | (百万円)   | (百万スイ<br>ス・フラン) | (百万円)   |
| <b>法人税及び利息に関する現金支払</b> |                 |         |                 |         |
| 法人税                    | 443             | 52,084  | 400             | 47,028  |
| 利息                     | 4,954           | 582,442 | 6,659           | 782,899 |

添付の未監査要約連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

[次へ](#)

(6) 要約連結財務書類注記（未監査）

## 1 重要な会計方針の要約

### 表示の基本原則

クレディ・スイス・グループAG（以下、「当グループ」という。）の直接銀行子会社であるクレディ・スイス・エイ・ジー（以下、「当行」という。）の添付の未監査要約連結財務書類は、米国において一般に公正妥当と認められた会計原則（以下、「米国GAAP」という。）に準拠して作成されており、スイス・フラン（CHF）で表示されている。これらの要約連結財務書類は、クレディ・スイス・グループAG及びクレディ・スイス・エイ・ジーの2019年度の年次報告書（以下、「クレディ・スイスの2019年度年次報告書」という。）内の、2019年12月31日に終了した年度の連結財務書類及び注記と併せて読む必要がある。

さらに、これらの要約連結財務書類は、2020年度第1四半期及び2020年度第2四半期の財務報告書の中の当グループの連結要約財務書類並びにクレディ・スイスの2019年度年次報告書の中の当グループの連結財務書類を参照している。

当行の重要な会計方針の概要については、クレディ・スイスの2019年度年次報告書の第 章 クレディ・スイス銀行連結財務書類注記1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。

米国GAAPに準拠して作成される年次連結財務書類には通常含まれるものの、期中の財務報告目的では必須とされていない幾つかの財務情報は要約又は省略されている。前期間の連結財務書類は、当期間の表示に一致させるため、一部組替再表示されている。経営陣の意見では、これらの要約連結財務書類は、表示期間の要約連結財務書類を公正に表示するために必要なすべての調整を反映している。中間期の経営成績は、通年の経営成績を示すものではない。

要約連結財務書類の作成にあたり、経営陣は見積り及び仮定を行うことを要求されている。これらの見積り及び仮定は要約連結貸借対照表日における資産・負債の報告数値や偶発資産・負債の開示及び報告期間の収益・費用の報告数値に影響を及ぼす。実際の結果は経営陣の見積りと異なる可能性がある。

## 2 最近公表された会計基準

2019年に適用された会計基準の詳細については、クレディ・スイスの2019年度年次報告書の第 章 クレディ・スイス銀行連結財務書類注記2「最近公表された会計基準」を参照のこと。

直近に適用された会計基準及び今後適用される基準については、クレディ・スイスの2020年度第2四半期財務報告書の第 章 要約連結財務書類(未監査)注記2「最近公表された会計基準」を参照のこと。

### ASC Topic 326「金融商品 - 信用損失」

当行は米国証券取引委員会(SEC)の登録企業であるため、ASU 2016-13及びその後の改訂は2019年12月15日より後に開始する事業年度とその中間期間に適用される。当行は、2020年1月1日から修正遡及アプローチを適用して、ASU 2016-13及びその後の改訂を適用した。その結果、利益剰余金が132百万スイス・フラン（税引後）減少したが、規制資本への大きな影響はなかった。

当行と当グループの財政状態、経営成績若しくはキャッシュ・フローへの影響、又は予測される影響は同一である。

### 3 事業展開及び後発事象

事業展開の詳細については、クレディ・スイスの2020年度第2四半期財務報告書の第 章 要約連結財務書類(未監査)注記3「事業展開及び後発事象」を参照のこと。

要約連結財務書類の貸借対照表日後に後発事象は生じなかった。

### 4 セグメント情報

詳細については、クレディ・スイスの2020年度第2四半期財務報告書の第 章 要約連結財務書類(未監査)注記4「セグメント情報」を参照のこと。

報告セグメントの表示上、当行は、同一の親会社に完全所有され、当行の事業セグメントと共に管理されている関連会社勘定を含めている。

#### 純収益及び法人税等控除前利益/(損失)

| 単位：百万スイス・フラン                 | 2020年度上半期     | 2019年度上半期     |
|------------------------------|---------------|---------------|
| <b>純収益</b>                   |               |               |
| スイス・ユニバーサル・バンク部門             | 3,013         | 2,855         |
| インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門      | 2,776         | 2,786         |
| アジア太平洋部門                     | 2,089         | 1,767         |
| グローバル・マーケット部門                | 3,531         | 3,025         |
| インベストメント・バンキング&キャピタル・マーケット部門 | 885           | 810           |
| 調整                           | (279)         | (132)         |
| <b>純収益</b>                   | <b>12,015</b> | <b>11,111</b> |
| <b>法人税等控除前利益/(損失)</b>        |               |               |
| スイス・ユニバーサル・バンク部門             | 1,276         | 1,204         |
| インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門      | 885           | 967           |
| アジア太平洋部門                     | 550           | 420           |
| グローバル・マーケット部門                | 921           | 639           |
| インベストメント・バンキング&キャピタル・マーケット部門 | (176)         | (87)          |
| 調整 <sup>1</sup>              | (874)         | (882)         |
| <b>法人税等控除前利益/(損失)</b>        | <b>2,582</b>  | <b>2,261</b>  |

<sup>1</sup> 調整は特定の連結取引及び残高（当行により法的に所有されていないが当行に管理されている項目、又はその反対の項目を含む）並びにセグメントに配分されていない特定の収益及び費用（アセット・リゾリューション・ユニットに関連する項目を含む）を示している。

## 資産合計

単位：百万スイス・フラン

|                              | 2020年6月30日<br>現在 | 2019年12月31日<br>現在 |
|------------------------------|------------------|-------------------|
| <b>資産合計</b>                  |                  |                   |
| スイス・ユニバーサル・バンク部門             | 239,966          | 232,729           |
| インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門      | 97,067           | 93,059            |
| アジア太平洋部門                     | 101,719          | 107,660           |
| グローバル・マーケッツ部門                | 213,114          | 214,019           |
| インベストメント・バンキング&キャピタル・マーケッツ部門 | 26,728           | 17,819            |
| 調整 <sup>1</sup>              | 152,895          | 125,173           |
| <b>資産合計</b>                  | <b>831,489</b>   | <b>790,459</b>    |

- <sup>1</sup> 調整は特定の連結取引及び残高（当行により法的に所有されていないが当行に管理されている項目、又はその反対の項目を含む）並びにセグメントに配分されていない特定の収益及び費用（アセット・リゾリューション・ユニットに関連する項目を含む）を示している。

## 5 純利息収益

単位：百万スイス・フラン

|                                 | 2020年度上半期    | 2019年度上半期    |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| <b>純利息収益</b>                    |              |              |
| 貸出金                             | 3,113        | 3,646        |
| 投資有価証券                          | 3            | 5            |
| トレーディング資産                       | 3,231        | 3,746        |
| 中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券及び借入有価証券 | 936          | 1,560        |
| その他                             | 584          | 1,519        |
| 利息及び配当金収益                       | 7,867        | 10,476       |
| 預金                              | (857)        | (1,593)      |
| 短期借入金                           | (155)        | (218)        |
| トレーディング負債                       | (1,473)      | (1,783)      |
| 中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券及び貸付有価証券 | (505)        | (938)        |
| 長期債務                            | (1,522)      | (1,788)      |
| その他                             | (251)        | (601)        |
| 支払利息                            | (4,763)      | (6,921)      |
| <b>純利息収益</b>                    | <b>3,104</b> | <b>3,555</b> |

## 6 手数料収益

単位：百万スイス・フラン

|               | 2020年度上半期    | 2019年度上半期    |
|---------------|--------------|--------------|
| <b>手数料収益</b>  |              |              |
| 貸付業務          | 786          | 827          |
| 投資及びポートフォリオ運用 | 1,508        | 1,612        |
| その他証券業務       | 40           | 46           |
| 信託業務          | 1,548        | 1,658        |
| 引受            | 981          | 861          |
| 仲介            | 1,774        | 1,435        |
| 引受及び仲介        | 2,755        | 2,296        |
| その他サービス       | 727          | 702          |
| <b>手数料収益</b>  | <b>5,816</b> | <b>5,483</b> |

## 7 トレーディング収益

単位：百万スイス・フラン

|                  | 2020年度上半期    | 2019年度上半期    |
|------------------|--------------|--------------|
| <b>トレーディング収益</b> |              |              |
| 金利商品             | (921)        | 94           |
| 為替商品             | 1,113        | (276)        |
| エクイティ/インデックス関連商品 | (88)         | 924          |
| 信用商品             | 1,217        | (130)        |
| コモディティ及びエネルギー商品  | 97           | 84           |
| その他の商品           | 687          | 391          |
| <b>トレーディング収益</b> | <b>2,105</b> | <b>1,087</b> |

商品ごとの収益を示しており、セグメント別の業績には様々な商品の種類にわたる金融商品が考慮されているため、この収益はセグメントにおける業績を表すものではない。

## 8 その他の収益

単位：百万スイス・フラン

|               | 2020年度上半期  | 2019年度上半期  |
|---------------|------------|------------|
| <b>その他の収益</b> |            |            |
| 売却目的保有貸出金     | (16)       | (16)       |
| 売却目的保有長期性資産   | 10         | 103        |
| 持分法適用投資       | 58         | 109        |
| その他の投資        | 451        | 222        |
| その他           | 487        | 568        |
| <b>その他の収益</b> | <b>990</b> | <b>986</b> |

## 9 貸倒引当金繰入額

単位：百万スイス・フラン

|                     | 2020年度上半期  | 2019年度上半期  |
|---------------------|------------|------------|
| <b>貸倒引当金繰入額</b>     |            |            |
| 償却原価で計上された貸出金       | 691        | 90         |
| 償却原価で計上されたその他の金融資産  | 32         | 11         |
| オフバランスシート信用エクスポージャー | 137        | 5          |
| <b>貸倒引当金繰入額</b>     | <b>860</b> | <b>106</b> |

## 10 報酬費用

単位：百万スイス・フラン

|             | 2020年度上半期        | 2019年度上半期    |
|-------------|------------------|--------------|
| <b>報酬費用</b> |                  |              |
| 給与及び変動報酬    | 3,711            | 3,900        |
| 社会保障        | 293              | 301          |
| その他         | 416 <sup>1</sup> | 408          |
| <b>報酬費用</b> | <b>4,420</b>     | <b>4,609</b> |

- <sup>1</sup> 2020年度上半期及び2019年度上半期には、確定給付型年金制度に係る勤務費用及び確定拠出型年金制度に係る雇用主負担拠出金に関連した年金関連費用が、それぞれ272百万スイス・フラン及び256百万スイス・フラン含まれている。

## 11 一般管理費

単位：百万スイス・フラン

|                    | 2020年度上半期    | 2019年度上半期    |
|--------------------|--------------|--------------|
| <b>一般管理費</b>       |              |              |
| 賃料                 | 415          | 478          |
| IT、機械及び設備          | 561          | 515          |
| 引当金及び損失            | 203          | 136          |
| 旅費・交際費             | 85           | 151          |
| 専門家費用              | 1,481        | 1,497        |
| その他の無形資産の償却費及び減損費用 | 3            | 3            |
| その他 <sup>1</sup>   | 747          | 728          |
| <b>一般管理費</b>       | <b>3,495</b> | <b>3,508</b> |

- <sup>1</sup> 2020年度上半期及び2019年度上半期には、確定給付型年金制度に関する純期間給付費用の特定の構成要素に関連した年金関連費用/(利益)が、それぞれ1百万スイス・フラン及び5百万スイス・フラン含まれている。

## 12 顧客との契約から生じる収益

詳細については、クレディ・スイスの2020年度第2四半期財務報告書の第 章 要約連結財務書類(未監査)注記13「顧客との契約から生じる収益」を参照のこと。

### 顧客との契約及び収益の分解

| 単位：百万スイス・フラン           | 2020年度上半期    | 2019年度上半期    |
|------------------------|--------------|--------------|
| <b>顧客との契約</b>          |              |              |
| 投資及びポートフォリオ運用          | 1,508        | 1,612        |
| その他証券業務                | 40           | 46           |
| 引受                     | 981          | 861          |
| 仲介                     | 1,772        | 1,433        |
| その他サービス                | 774          | 745          |
| <b>顧客との契約から生じる収益合計</b> | <b>5,075</b> | <b>4,697</b> |

上記の表はASC Topic 606「顧客との契約から生じる収益」の対象である顧客との契約から生じた収益のみを含んでいることから、注記6「手数料収益」とは異なる。

### 契約残高

| 単位：百万スイス・フラン                 | 2020年<br>6月30日現在 | 2020年<br>3月31日現在 | 2019年<br>12月31日現在 |
|------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| <b>契約残高</b>                  |                  |                  |                   |
| 契約債権                         | 983              | 859              | 886               |
| 契約債務                         | 53               | 58               | 53                |
| 期首の契約債務残高に含まれる、報告期間中に認識された収益 | 12               | 11               | 14                |

2020年度上半期及び2019年度上半期には、契約債権に係る重要な正味減損損失はなかった。当行の契約条件に基づく場合、通常、契約資産は生じない。過年度に充足した履行義務から生じた収益に関し、当行が報告期間中に認識したものはなかった。

### 残存履行義務

ASC Topic 606の実務上の便法により、当行は当初の予想期間が1年以内の契約の一部である履行義務について残存履行義務の開示を除外することが認められている。また、変動対価に関する不確実性が後に解消された際に、認識した収益の累計額に重大な戻入が行われる可能性が高い変動対価は、かかる変動対価が取引価格に含まれないことから（例えば、投資運用報酬）、残存履行義務の開示対象とはならない。当行は残存履行義務の開示対象となる重要な残存履行義務はないと判断した。

詳細については、クレディ・スイスの2019年度年次報告書の第 章 クレディ・スイス銀行連結財務書類注記13「顧客との契約から生じる収益」を参照のこと。

## 13 トレーディング資産及び負債

単位：百万スイス・フラン

|                       | 2020年<br>6月30日現在 | 2019年<br>12月31日現在 |
|-----------------------|------------------|-------------------|
| <b>トレーディング資産</b>      |                  |                   |
| 負債証券                  | 71,072           | 67,030            |
| 持分証券                  | 55,269           | 64,604            |
| デリバティブ商品 <sup>1</sup> | 25,834           | 17,730            |
| その他                   | 4,702            | 4,531             |
| <b>トレーディング資産</b>      | <b>156,877</b>   | <b>153,895</b>    |
| <b>トレーディング負債</b>      |                  |                   |
| ショート・ポジション            | 28,606           | 24,714            |
| デリバティブ商品 <sup>1</sup> | 15,434           | 13,472            |
| <b>トレーディング負債</b>      | <b>44,040</b>    | <b>38,186</b>     |

<sup>1</sup> 表示金額は契約相手及び現金担保とのネットティング後の金額である。

## デリバティブ商品の現金担保

単位：百万スイス・フラン

|   | 2020年<br>6月30日現在 | 2019年<br>12月31日現在 |
|---|------------------|-------------------|
| <b>デリバティブ商品の現金担保 - 相殺されたもの<sup>1</sup></b>  |                  |                   |
| 現金担保支払額                                     | 26,163           | 20,739            |
| 現金担保受取額                                     | 17,958           | 14,633            |
| <b>デリバティブ商品の現金担保 - 相殺されないもの<sup>2</sup></b> |                  |                   |
| 現金担保支払額                                     | 7,488            | 4,570             |
| 現金担保受取額                                     | 7,184            | 7,457             |

<sup>1</sup> 注記22「金融資産と金融負債の相殺」においてデリバティブ商品の現金担保とのネットティングとして計上されている。

<sup>2</sup> 注記19「その他資産及びその他負債」においてデリバティブ商品の現金担保として計上されている。

## 14 投資有価証券

単位：百万スイス・フラン

|                 | 2020年<br>6月30日現在 | 2019年<br>12月31日現在 |
|-----------------|------------------|-------------------|
| <b>投資有価証券</b>   |                  |                   |
| 満期保有負債証券        | 95               | 0                 |
| 売却可能負債証券        | 487              | 1,004             |
| <b>投資有価証券合計</b> | <b>582</b>       | <b>1,004</b>      |

### 種類別投資有価証券

単位：百万スイス・フラン

|                      | 償却原価       | 未実現<br>利益総額 | 未実現<br>損失総額 | 公正価値         |
|----------------------|------------|-------------|-------------|--------------|
| <b>2020年6月30日現在</b>  |            |             |             |              |
| <b>種類別投資有価証券</b>     |            |             |             |              |
| 社債                   | 95         | 0           | 0           | 95           |
| <b>満期保有負債証券</b>      | <b>95</b>  | <b>0</b>    | <b>0</b>    | <b>95</b>    |
| 外国政府発行の負債証券          | 0          | 0           | 0           | 0            |
| 社債                   | 481        | 6           | 0           | 487          |
| <b>売却可能負債証券</b>      | <b>481</b> | <b>6</b>    | <b>0</b>    | <b>487</b>   |
| <b>2019年12月31日現在</b> |            |             |             |              |
| <b>種類別投資有価証券</b>     |            |             |             |              |
| 社債                   | 0          | 0           | 0           | 0            |
| <b>満期保有負債証券</b>      | <b>0</b>   | <b>0</b>    | <b>0</b>    | <b>0</b>     |
| 外国政府発行の負債証券          | 163        | 8           | 0           | 171          |
| 社債                   | 807        | 28          | 2           | 833          |
| <b>売却可能負債証券</b>      | <b>970</b> | <b>36</b>   | <b>2</b>    | <b>1,004</b> |

### 負債証券の未実現損失総額及び関連する公正価値

| 単位：百万スイス・フラン         | 12ヶ月未満     |             | 12ヶ月以上   |             | 合計         |             |
|----------------------|------------|-------------|----------|-------------|------------|-------------|
|                      | 公正価値       | 未実現<br>損失総額 | 公正価値     | 未実現<br>損失総額 | 公正価値       | 未実現<br>損失総額 |
| <b>2019年12月31日現在</b> |            |             |          |             |            |             |
| 社債                   | 204        | 2           | 0        | 0           | 204        | 2           |
| <b>売却可能負債証券</b>      | <b>204</b> | <b>2</b>    | <b>0</b> | <b>0</b>    | <b>204</b> | <b>2</b>    |

負債証券の未実現損失総額及び関連する公正価値の詳細については、クレディ・スイスの2020年度第2四半期財務報告書の第  
章 要約連結財務書類(未監査)注記15「投資有価証券」を参照のこと。

## 売却可能負債証券の売却収入、実現利益及び実現損失

単位：百万スイス・フラン

|                    | 2020年度上半期 | 2019年度上半期 |
|--------------------|-----------|-----------|
| <b>売却可能負債証券の売却</b> |           |           |
| 売却収入               | 626       | 4         |
| 実現利益               | 42        | 0         |

## 負債証券の償却原価、公正価値及び平均利回り

2020年6月30日現在

単位：百万スイス・フラン（別途記載がある場合を除く）

|                 | 償却原価       | 公正価値       | 平均利回り(%)    |
|-----------------|------------|------------|-------------|
| 1年以内満期          | 95         | 95         | 0.51        |
| <b>満期保有負債証券</b> | <b>95</b>  | <b>95</b>  | <b>0.51</b> |
| 1年以内満期          | 151        | 151        | 0.39        |
| 5年から10年満期       | 330        | 336        | 0.08        |
| <b>売却可能負債証券</b> | <b>481</b> | <b>487</b> | <b>0.18</b> |

## 売却可能負債証券に対する貸倒引当金

売却可能負債証券に対する貸倒引当金の詳細については、クレディ・スイスの2020年度第2四半期財務報告書の第 章 要約  
 連結財務書類(未監査)注記15「投資有価証券」を参照のこと。

2020年6月30日現在、当行が売却可能負債証券に対して計上した貸倒引当金はなかった。

## 15 その他の投資

単位：百万スイス・フラン

|                                     | 2020年<br>6月30日現在 | 2019年<br>12月31日現在 |
|-------------------------------------|------------------|-------------------|
| <b>その他の投資</b>                       |                  |                   |
| 持分法適用投資                             | 2,868            | 2,361             |
| 持分証券(公正価値を容易に決定できないもの) <sup>1</sup> | 1,819            | 2,145             |
| うち純資産価値で測定するもの                      | 355              | 407               |
| うち代替的な測定手法によるもの                     | 385              | 272               |
| うち公正価値で計上するもの                       | 1,047            | 1,434             |
| うち取得価額から減損を控除して計上するもの               | 32               | 32                |
| 投資目的保有不動産 <sup>2</sup>              | 60               | 76                |
| ライフ・ファイナンス商品 <sup>3</sup>           | 1,067            | 1,052             |
| <b>その他の投資合計</b>                     | <b>5,814</b>     | <b>5,634</b>      |

- 1 プライベート・エクイティ、ヘッジ・ファンド及び制限株投資、並びに当行が被投資会社に対し重要な影響力や支配権を持たない市場性のないミューチュアル・ファンドへの一定の投資を含む。
- 2 2020年6月30日及び2019年12月31日現在の投資目的保有不動産には、差し押さえ又は再保有した不動産が、それぞれ16百万スイス・フラン及び24百万スイス・フラン含まれており、これらのうちそれぞれ11百万スイス・フラン及び10百万スイス・フランは住宅用不動産に関連するものである。
- 3 一時払即時年金契約を含む。

### 代替的な測定手法による持分証券 - 減損及び調整

単位：百万スイス・フラン

|               | 2020年度上半期/<br>6月30日現在 | 累計額  | 2019年度上半期/<br>6月30日現在 |
|---------------|-----------------------|------|-----------------------|
| <b>減損及び調整</b> |                       |      |                       |
| 減損及び下方調整      | (3)                   | (11) | 0                     |
| 上方調整          | 137                   | 148  | 11                    |

公正価値を容易に決定できない持分証券の詳細については注記29「金融商品」を参照のこと。

2020年度第2四半期に、Pfandbriefbankによるコーポレートアクションの結果として、当行は、米国GAAPに従い代替的な測定手法の原則に基づいてPfandbriefbankに対する株式投資を再評価した。これによる税引前利益は134百万スイス・フランとなった。

2019年9月にオープン・アーキテクチャの投資ファンド・プラットフォームであるインベストラボとオールファンズ・グループとの統合の第1段階が完了したことに続き、2020年3月には、当グループは統合の第2段階と最終段階を円滑に完了し、関連する販売契約をオールファンズ・グループに移管した。この最終段階の完了をもって、当行は統合事業の18%を有する株主となり、今後取締役を派遣することになる。

投資目的保有不動産に関連する減価償却累計額は、2020年度上半期及び2019年度において、ともに29百万スイス・フランであった。

2020年度上半期に、投資目的保有不動産に関連し1百万スイス・フランの減損を計上した。2019年度上半期には減損は計上されなかった。

## 16 貸出金

詳細については、クレディ・スイスの2020年度第2四半期財務報告書の第 章 クレディ・スイス・グループの要約連結財務書類注記17「貸出金」を参照のこと。

### 貸出金

単位：百万スイス・フラン

|                             | 2020年<br>6月30日現在 | 2019年<br>12月31日現在 |
|-----------------------------|------------------|-------------------|
| <b>貸出金</b>                  |                  |                   |
| 抵当貸付 <sup>1</sup>           | 110,022          | 109,671           |
| 有価証券を担保とする貸出金 <sup>1</sup>  | 48,984           | 56,425            |
| 消費者金融                       | 4,977            | 4,401             |
| 個人                          | 163,983          | 170,497           |
| 不動産                         | 29,095           | 29,220            |
| 商工融資 <sup>1</sup>           | 79,834           | 74,094            |
| 金融機関                        | 27,167           | 27,013            |
| 政府及び公共機関                    | 3,628            | 4,262             |
| 法人及び諸機関                     | 139,724          | 134,589           |
| <b>貸出金、総額</b>               | <b>303,707</b>   | <b>305,086</b>    |
| うち償却原価で計上                   | 290,476          | 292,425           |
| うち公正価値で計上                   | 13,231           | 12,661            |
| (前受収益)/繰延費用、純額              | (112)            | (116)             |
| 貸倒引当金                       | (1,668)          | (945)             |
| <b>貸出金、純額</b>               | <b>301,927</b>   | <b>304,025</b>    |
| <b>所在地別貸出金、総額</b>           |                  |                   |
| スイス                         | 173,727          | 169,671           |
| スイス国外                       | 129,980          | 135,415           |
| <b>貸出金、総額</b>               | <b>303,707</b>   | <b>305,086</b>    |
| <b>減損貸出金</b>                |                  |                   |
| 不良貸出金                       | 1,994            | 1,250             |
| 利息未稼得貸出金                    | 268              | 248               |
| 未収利息不計上貸出金                  | 2,262            | 1,498             |
| 貸出条件緩和貸出金                   | 226              | 350               |
| 潜在的に問題のある貸出金                | 791              | 266               |
| その他の減損貸出金                   | 1,017            | 616               |
| <b>減損貸出金、総額<sup>2</sup></b> | <b>3,279</b>     | <b>2,114</b>      |

1 一部の法人及び諸機関向け貸出金は、受益者に関するルックスルー・アプローチの適用を受けて、個人向け貸出金に分類変更されている。過年度の数値は当期の表示に合わせて分類変更されている。

2 2020年6月30日及び2019年12月31日現在、管轄法域の現地の要件に基づいて正式な差押手続が進行中の住宅用不動産で担保されている個人向け抵当貸付に関連する金額は、それぞれ213百万スイス・フラン及び208百万スイス・フランであった。

減損貸出金の分類の詳細については、クレディ・スイスの2019年度年次報告書の第 章 クレディ・スイス・グループの連結財務書類注記1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。

償却原価で計上された貸出金の詳細については、注記17「償却原価で測定された金融商品及び信用損失」を参照のこと。

## 17 償却原価で測定された金融商品及び信用損失

詳細については、クレディ・スイスの2020年度第2四半期財務報告書の第 章 クレディ・スイス・グループの要約連結財務書類注記18「償却原価で測定された金融商品及び信用損失」を参照のこと。

### 償却原価で測定された金融商品の概要 - 貸借対照表項目別

| 2020年6月30日現在        | 償却原価<br>ベース <sup>1</sup> | 貸倒<br>引当金      | 正味帳簿<br>価額     |
|---------------------|--------------------------|----------------|----------------|
| 単位：百万スイス・フラン        |                          |                |                |
| 現金及び銀行に対する預け金       | 130,927                  | (3)            | 130,924        |
| 利付銀行預け金             | 1,182 <sup>2</sup>       | (6)            | 1,176          |
| 売戻条件付買入有価証券及び借入有価証券 | 26,442                   | 0              | 26,442         |
| 満期保有負債証券            | 95                       | 0              | 95             |
| 貸出金                 | 290,364 <sup>2,3</sup>   | (1,668)        | 288,696        |
| 未収仲介料               | 44,289 <sup>2</sup>      | 0              | 44,289         |
| その他資産               | 15,112                   | (54)           | 15,058         |
| <b>合計</b>           | <b>508,411</b>           | <b>(1,731)</b> | <b>506,680</b> |

<sup>1</sup> 前受収益/繰延費用（該当がある場合）控除後。

<sup>2</sup> 貸倒引当金が計上されていない、総額490百万スイス・フランの信用損失に係る未収利息は除外されている。未収利息残高のうち、2百万スイス・フランは利付銀行預け金、453百万スイス・フランは貸出金、35百万スイス・フランは未収仲介料に関連している。これらの未収利息残高はその他資産に計上されている。

<sup>3</sup> 貸出金の償却原価残高の一部として計上されている、未収利息不計上貸出金に係る91百万スイス・フランの稼得不能な利息を含む。

### 貸倒引当金

2020年度上半期の予想信用損失の推計の詳細については、クレディ・スイスの2020年度第2四半期及び2020年度第1四半期財務報告書の第 章 クレディ・スイス・グループの要約連結財務書類注記18「償却原価で測定された金融商品及び信用損失」を参照のこと。

償却原価で計上された貸出金

貸倒引当金 - 償却原価で計上された貸出金

| 単位：百万スイス・フラン           | 2020年度上半期  |              |                          | 2019年度上半期 <sup>1</sup> |             |            |
|------------------------|------------|--------------|--------------------------|------------------------|-------------|------------|
|                        | 個人         | 法人及び<br>諸機関  | 合計                       | 個人                     | 法人及び<br>諸機関 | 合計         |
| <b>貸倒引当金</b>           |            |              |                          |                        |             |            |
| <b>期首残高</b>            | <b>241</b> | <b>807</b>   | <b>1,048<sup>2</sup></b> | <b>187</b>             | <b>714</b>  | <b>901</b> |
| 当期予想信用損失引当金            | 183        | 533          | 716                      | 22                     | 68          | 90         |
| うち利息引当金 <sup>3</sup>   | 21         | 4            | 25                       | -                      | -           | -          |
| 貸倒償却総額                 | (24)       | (59)         | (83)                     | (48)                   | (93)        | (141)      |
| 回収額                    | 5          | 2            | 7                        | 3                      | 12          | 15         |
| 貸倒償却純額                 | (19)       | (57)         | (76)                     | (45)                   | (81)        | (126)      |
| 利息引当金                  | -          | -            | -                        | 5                      | 16          | 21         |
| 外貨換算影響額及び<br>その他の調整額純額 | (6)        | (14)         | (20)                     | 2                      | (7)         | (5)        |
| <b>期末残高</b>            | <b>399</b> | <b>1,269</b> | <b>1,668</b>             | <b>171</b>             | <b>710</b>  | <b>881</b> |
| うち個別に減損評価              | 313        | 585          | 898                      | 130                    | 445         | 575        |
| うち集散的に減損評価             | 86         | 684          | 770                      | 41                     | 265         | 306        |

<sup>1</sup> 従前の会計指針（発生損失モデル）に基づいて測定されている。

<sup>2</sup> 2020年1月1日からの新しいCECL指針の適用及び特定の貸出金に係る公正価値オプションの選択による103百万スイス・フランの影響純額を含んでおり、うち55百万スイス・フランは個人向け貸出金に、48百万スイス・フランは法人及び諸機関向け貸出金に反映されている。

<sup>3</sup> 未収利息不計上貸出金及びファイナンス・リース取引に係る未収利息に対する当期の正味引当額を表しており、利息収益の戻入として認識されている。

2020年度上半期の当行の貸倒償却総額の詳細については、クレディ・スイスの2020年度第2四半期及び2020年度第1四半期財務報告書の第 章 クレディ・スイス・グループの要約連結財務書類注記18「償却原価で測定された金融商品及び信用損失」を参照のこと。

## 取得、分類変更及び売却 - 償却原価で計上された貸出金

| 単位：百万スイス・フラン                  | 2020年度上半期 |             |              | 2019年度上半期 |             |              |
|-------------------------------|-----------|-------------|--------------|-----------|-------------|--------------|
|                               | 個人        | 法人及び<br>諸機関 | 合計           | 個人        | 法人及び<br>諸機関 | 合計           |
| <b>償却原価で計上された貸出金</b>          |           |             |              |           |             |              |
| 取得 <sup>1</sup>               | 21        | 1,328       | <b>1,349</b> | 0         | 977         | <b>977</b>   |
| 売却目的保有貸出金からの分類変更 <sup>2</sup> | 0         | 4           | <b>4</b>     | 0         | 11          | <b>11</b>    |
| 売却目的保有貸出金への分類変更 <sup>3</sup>  | 0         | 988         | <b>988</b>   | 0         | 1,748       | <b>1,748</b> |
| 売却 <sup>3</sup>               | 0         | 980         | <b>980</b>   | 0         | 1,606       | <b>1,606</b> |

- 1 取得したローン・コミットメントに基づく貸付実行額を含む。
- 2 以前に売却目的保有に分類変更されたが売却されず、再度満期保有目的貸出金に分類変更された貸出金を含む。
- 3 償却原価で計上された貸出金のうち、売却されるものはすべて、売却日又は売却日より前に売却目的保有貸出金に分類変更されている。

## その他の金融資産

### 貸倒引当金 - 償却原価で計上されたその他の金融資産

| 単位：百万スイス・フラン       | 2020年度上半期 |
|--------------------|-----------|
| <b>期首残高</b>        | <b>43</b> |
| 当期予想信用損失引当金        | 32        |
| 貸倒償却総額             | (9)       |
| 回収額                | 1         |
| 貸倒償却純額             | (8)       |
| 外貨換算影響額及びその他の調整額純額 | (4)       |
| <b>期末残高</b>        | <b>63</b> |
| うち個別に減損評価          | 19        |
| うち集合的に減損評価         | 44        |

## 信用の質に関する情報

### 償却原価で計上された貸出金の信用の質

以下の表は、信用の質の指標として開示に用いている、取引相手方の内部信用格付（投資適格か投資非適格か）別に集計した当行の、償却原価で計上された貸出金の帳簿価額を組成年度別に示したものである。

取引相手方の内部格付別の償却原価で計上された個人向け貸出金

| 単位：百万スイス・フラン            | 投資適格           | 投資非適格         |              | 合計             |
|-------------------------|----------------|---------------|--------------|----------------|
|                         | AAAからBBB       | BBからC         | D            |                |
| <b>2020年6月30日現在</b>     |                |               |              |                |
| <b>抵当貸付</b>             |                |               |              |                |
| 2020年                   | 7,090          | 774           | 3            | 7,867          |
| 2019年                   | 15,143         | 1,693         | 11           | 16,847         |
| 2018年                   | 11,348         | 1,080         | 40           | 12,468         |
| 2017年                   | 8,208          | 976           | 80           | 9,264          |
| 2016年                   | 11,849         | 955           | 46           | 12,850         |
| 2015年以前                 | 45,659         | 3,490         | 202          | 49,351         |
| タームローン合計                | 99,297         | 8,968         | 382          | 108,647        |
| リボルピング・ローン              | 831            | 530           | 14           | 1,375          |
| <b>合計</b>               | <b>100,128</b> | <b>9,498</b>  | <b>396</b>   | <b>110,022</b> |
| <b>有価証券を担保とする貸出金</b>    |                |               |              |                |
| 2020年                   | 1,548          | 814           | 105          | 2,467          |
| 2019年                   | 1,284          | 440           | 69           | 1,793          |
| 2018年                   | 745            | 231           | 170          | 1,146          |
| 2017年                   | 107            | 48            | 51           | 206            |
| 2016年                   | 196            | 215           | 0            | 411            |
| 2015年以前                 | 621            | 395           | 0            | 1,016          |
| タームローン合計                | 4,501          | 2,143         | 395          | 7,039          |
| リボルピング・ローン <sup>1</sup> | 39,158         | 2,676         | 111          | 41,945         |
| <b>合計</b>               | <b>43,659</b>  | <b>4,819</b>  | <b>506</b>   | <b>48,984</b>  |
| <b>消費者金融</b>            |                |               |              |                |
| 2020年                   | 480            | 610           | 1            | 1,091          |
| 2019年                   | 663            | 701           | 13           | 1,377          |
| 2018年                   | 311            | 324           | 20           | 655            |
| 2017年                   | 129            | 193           | 19           | 341            |
| 2016年                   | 35             | 90            | 12           | 137            |
| 2015年以前                 | 28             | 129           | 47           | 204            |
| タームローン合計                | 1,646          | 2,047         | 112          | 3,805          |
| リボルピング・ローン              | 873            | 153           | 89           | 1,115          |
| <b>合計</b>               | <b>2,519</b>   | <b>2,200</b>  | <b>201</b>   | <b>4,920</b>   |
| <b>個人 - 合計</b>          |                |               |              |                |
| 2020年                   | 9,118          | 2,198         | 109          | 11,425         |
| 2019年                   | 17,090         | 2,834         | 93           | 20,017         |
| 2018年                   | 12,404         | 1,635         | 230          | 14,269         |
| 2017年                   | 8,444          | 1,217         | 150          | 9,811          |
| 2016年                   | 12,080         | 1,260         | 58           | 13,398         |
| 2015年以前                 | 46,308         | 4,014         | 249          | 50,571         |
| タームローン合計                | 105,444        | 13,158        | 889          | 119,491        |
| リボルピング・ローン              | 40,862         | 3,359         | 214          | 44,435         |
| <b>合計</b>               | <b>146,306</b> | <b>16,517</b> | <b>1,103</b> | <b>163,926</b> |

<sup>1</sup> ロンバード貸付は通常、リボルピング・ローンに分類されている。

取引相手方の内部格付別の償却原価で計上された法人及び諸機関向け貸出金

| 単位：百万スイス・フラン        | 投資適格          |               | 投資非適格        |  | 合計            |
|---------------------|---------------|---------------|--------------|--|---------------|
|                     | AAAからBBB      | BBからC         | D            |  |               |
| <b>2020年6月30日現在</b> |               |               |              |  |               |
| <b>不動産</b>          |               |               |              |  |               |
| 2020年               | 2,597         | 1,399         | 0            |  | 3,996         |
| 2019年               | 3,554         | 2,173         | 1            |  | 5,728         |
| 2018年               | 2,514         | 1,230         | 132          |  | 3,876         |
| 2017年               | 1,225         | 533           | 96           |  | 1,854         |
| 2016年               | 2,023         | 345           | 23           |  | 2,391         |
| 2015年以前             | 7,444         | 1,446         | 26           |  | 8,916         |
| タームローン合計            | 19,357        | 7,126         | 278          |  | 26,761        |
| リボルビング・ローン          | 1,224         | 332           | 32           |  | 1,588         |
| <b>合計</b>           | <b>20,581</b> | <b>7,458</b>  | <b>310</b>   |  | <b>28,349</b> |
| <b>商工融資</b>         |               |               |              |  |               |
| 2020年               | 5,408         | 8,192         | 79           |  | 13,679        |
| 2019年               | 5,561         | 8,271         | 304          |  | 14,136        |
| 2018年               | 2,422         | 5,350         | 226          |  | 7,998         |
| 2017年               | 1,448         | 2,496         | 46           |  | 3,990         |
| 2016年               | 1,285         | 1,554         | 29           |  | 2,868         |
| 2015年以前             | 3,994         | 4,577         | 215          |  | 8,786         |
| タームローン合計            | 20,118        | 30,440        | 899          |  | 51,457        |
| リボルビング・ローン          | 11,187        | 11,029        | 558          |  | 22,774        |
| <b>合計</b>           | <b>31,305</b> | <b>41,469</b> | <b>1,457</b> |  | <b>74,231</b> |
| <b>金融機関</b>         |               |               |              |  |               |
| 2020年               | 2,037         | 420           | 0            |  | 2,457         |
| 2019年               | 2,478         | 326           | 41           |  | 2,845         |
| 2018年               | 1,454         | 442           | 1            |  | 1,897         |
| 2017年               | 105           | 110           | 0            |  | 215           |
| 2016年               | 44            | 107           | 20           |  | 171           |
| 2015年以前             | 336           | 22            | 3            |  | 361           |
| タームローン合計            | 6,454         | 1,427         | 65           |  | 7,946         |
| リボルビング・ローン          | 6,500         | 696           | 1            |  | 7,197         |
| <b>合計</b>           | <b>12,954</b> | <b>2,123</b>  | <b>66</b>    |  | <b>15,143</b> |
| <b>政府及び公共機関</b>     |               |               |              |  |               |
| 2020年               | 44            | 12            | 0            |  | 56            |
| 2019年               | 137           | 30            | 0            |  | 167           |
| 2018年               | 81            | 0             | 0            |  | 81            |
| 2017年               | 36            | 0             | 0            |  | 36            |
| 2016年               | 271           | 1             | 0            |  | 272           |
| 2015年以前             | 547           | 28            | 0            |  | 575           |
| タームローン合計            | 1,116         | 71            | 0            |  | 1,187         |
| リボルビング・ローン          | 14            | 0             | 0            |  | 14            |
| <b>合計</b>           | <b>1,130</b>  | <b>71</b>     | <b>0</b>     |  | <b>1,201</b>  |

| 法人及び諸機関 - 合計 |               |               |              |                |
|--------------|---------------|---------------|--------------|----------------|
| 2020年        | 10,086        | 10,023        | 79           | 20,188         |
| 2019年        | 11,730        | 10,800        | 346          | 22,876         |
| 2018年        | 6,471         | 7,022         | 359          | 13,852         |
| 2017年        | 2,814         | 3,139         | 142          | 6,095          |
| 2016年        | 3,623         | 2,007         | 72           | 5,702          |
| 2015年以前      | 12,321        | 6,073         | 244          | 18,638         |
| タームローン合計     | 47,045        | 39,064        | 1,242        | 87,351         |
| リボルビング・ローン   | 18,925        | 12,057        | 591          | 31,573         |
| <b>合計</b>    | <b>65,970</b> | <b>51,121</b> | <b>1,833</b> | <b>118,924</b> |

### 取引相手方の内部格付別の償却原価で計上された貸出金合計

| 単位：百万スイス・フラン           | 投資適格           |               | 投資非適格        |  | 合計                         |
|------------------------|----------------|---------------|--------------|--|----------------------------|
|                        | AAAからBBB       | BBからC         | D            |  |                            |
| <b>2020年6月30日現在</b>    |                |               |              |  |                            |
| <b>償却原価で計上された貸出金合計</b> |                |               |              |  |                            |
| 2020年                  | 19,204         | 12,221        | 188          |  | 31,613                     |
| 2019年                  | 28,820         | 13,634        | 439          |  | 42,893                     |
| 2018年                  | 18,875         | 8,657         | 589          |  | 28,121                     |
| 2017年                  | 11,258         | 4,356         | 292          |  | 15,906                     |
| 2016年                  | 15,703         | 3,267         | 130          |  | 19,100                     |
| 2015年以前                | 58,629         | 10,087        | 493          |  | 69,209                     |
| タームローン合計               | 152,489        | 52,222        | 2,131        |  | 206,842                    |
| リボルビング・ローン             | 59,787         | 15,416        | 805          |  | 76,008                     |
| <b>外部に対する貸出金合計</b>     | <b>212,276</b> | <b>67,638</b> | <b>2,936</b> |  | <b>282,850</b>             |
| 共通支配下にある事業体への貸出金合計     | 7,626          | 0             | 0            |  | 7,626                      |
| <b>合計</b>              | <b>219,902</b> | <b>67,638</b> | <b>2,936</b> |  | <b>290,476<sup>1</sup></b> |
| 担保価値 <sup>2</sup>      | 192,167        | 54,266        | 2,247        |  | 248,680                    |

- 1 償却原価で計上された貸出金に係る未収利息の453百万スイス・フランは含まれていない。
- 2 関連する貸出金残高を上限とした担保価値を含む。抵当貸付については、貸付実行日に担保価値が評価され、その後は定期的に当グループのリスク管理方針及び指示に従って見直しが行われている。見直しまでの最長期間は、対象不動産の種類、市場の流動性及び市場の透明性によって決められている。

## 取引相手方の内部格付別の償却原価で計上された貸出金総額（2019年12月31日現在）

| 2019年12月31日現在<br>単位：百万スイス・フラン | 投資適格           |               | 投資非適格        |  | 合計             |
|-------------------------------|----------------|---------------|--------------|--|----------------|
|                               | AAAからBBB       | BBからC         | D            |  |                |
| 抵当貸付 <sup>1</sup>             | 99,677         | 9,629         | 365          |  | 109,671        |
| 有価証券を担保とする貸出金 <sup>1</sup>    | 50,766         | 5,531         | 128          |  | 56,425         |
| 消費者金融                         | 1,527          | 2,677         | 167          |  | 4,371          |
| 個人                            | 151,970        | 17,837        | 660          |  | 170,467        |
| 不動産                           | 20,524         | 7,674         | 125          |  | 28,323         |
| 商工融資 <sup>1</sup>             | 30,703         | 38,522        | 1,096        |  | 70,321         |
| 金融機関                          | 19,912         | 2,122         | 47           |  | 22,081         |
| 政府及び公共機関                      | 1,166          | 67            | 0            |  | 1,233          |
| 法人及び諸機関                       | 72,305         | 48,385        | 1,268        |  | 121,958        |
| <b>償却原価で計上された貸出金、総額</b>       | <b>224,275</b> | <b>66,222</b> | <b>1,928</b> |  | <b>292,425</b> |
| 担保価値 <sup>2</sup>             | 200,556        | 54,543        | 1,366        |  | 256,465        |

- 一部の法人及び諸機関向け貸出金は、受益者に関するルックスルー・アプローチの適用を受けて、個人向け貸出金に分類変更されている。過年度の数値は当期の表示に合わせて分類変更されている。
- 関連する貸出金残高を上限とした担保価値を含む。抵当貸付については、貸付実行日に担保価値が評価され、その後は定期的に当グループのリスク管理方針及び指示に従って見直しが行われている。見直しまでの最長期間は、対象不動産の種類、市場の流動性及び市場の透明性によって決められている。

## 償却原価で計上されたその他の金融資産の信用の質

以下の表は、取引相手方の内部信用格付（投資適格又は投資非適格）別かつ組成年度別に集計した、当行の償却原価で計上されたその他の金融資産の帳簿価額を示したものである。

## 取引相手方の内部格付別の償却原価で計上されたその他の金融資産

| 2020年6月30日現在<br>単位：百万スイス・フラン | 投資適格     |              | 投資非適格    |  | 合計           |
|------------------------------|----------|--------------|----------|--|--------------|
|                              | AAAからBBB | BBからC        | D        |  |              |
| <b>償却原価で計上されたその他の金融資産</b>    |          |              |          |  |              |
| 2019年                        | 0        | 95           | 0        |  | 95           |
| 2018年                        | 0        | 70           | 0        |  | 70           |
| タームローン合計                     | 0        | 165          | 0        |  | 165          |
| リボルビング・ローン合計                 | 0        | 961          | 0        |  | 961          |
| <b>合計</b>                    | <b>0</b> | <b>1,126</b> | <b>0</b> |  | <b>1,126</b> |

主にモーゲージ・サービス・ローン及び不成立の購入取引である。

期日経過金融資産

償却原価で計上された貸出金 - 期日経過

| 2020年6月30日現在<br>単位：百万スイス・フラン | 正常             | 期日経過         |                |                |              | 合計           | 合計                         |
|------------------------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|--------------|----------------------------|
|                              |                | 30日まで        | 31日から<br>60日まで | 61日から<br>90日まで | 90日超         |              |                            |
| 抵当貸付                         | 109,519        | 128          | 24             | 14             | 337          | 503          | 110,022                    |
| 有価証券を担保とする<br>貸出金            | 48,563         | 42           | 0              | 4              | 375          | 421          | 48,984                     |
| 消費者金融                        | 4,293          | 405          | 20             | 48             | 154          | 627          | 4,920                      |
| 個人                           | 162,375        | 575          | 44             | 66             | 866          | 1,551        | 163,926                    |
| 不動産                          | 28,213         | 40           | 5              | 0              | 91           | 136          | 28,349                     |
| 商工融資                         | 72,525         | 585          | 232            | 199            | 690          | 1,706        | 74,231                     |
| 金融機関                         | 14,470         | 609          | 1              | 1              | 62           | 673          | 15,143                     |
| 政府及び公共機関                     | 1,190          | 11           | 0              | 0              | 0            | 11           | 1,201                      |
| 法人及び諸機関                      | 116,398        | 1,245        | 238            | 200            | 843          | 2,526        | 118,924                    |
| <b>外部に対する貸出金合計</b>           | <b>278,773</b> | <b>1,820</b> | <b>282</b>     | <b>266</b>     | <b>1,709</b> | <b>4,077</b> | <b>282,850</b>             |
| 共通支配下にある事業<br>体への貸出金合計       | 7,626          | 0            | 0              | 0              | 0            | 0            | 7,626                      |
| <b>償却原価で計上された<br/>貸出金合計</b>  | <b>286,399</b> | <b>1,820</b> | <b>282</b>     | <b>266</b>     | <b>1,709</b> | <b>4,077</b> | <b>290,476<sup>1</sup></b> |

| 2019年12月31日現在<br>単位：百万スイス・フラン  | 正常             | 期日経過         |                |                |              | 合計           | 合計             |
|--------------------------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|--------------|----------------|
|                                |                | 30日まで        | 31日から<br>60日まで | 61日から<br>90日まで | 90日超         |              |                |
| 抵当貸付 <sup>2</sup>              | 109,279        | 83           | 16             | 9              | 284          | 392          | 109,671        |
| 有価証券を担保とする<br>貸出金 <sup>2</sup> | 56,287         | 79           | 0              | 2              | 57           | 138          | 56,425         |
| 消費者金融                          | 3,826          | 283          | 61             | 43             | 158          | 545          | 4,371          |
| 個人                             | 169,392        | 445          | 77             | 54             | 499          | 1,075        | 170,467        |
| 不動産                            | 28,094         | 95           | 10             | 2              | 122          | 229          | 28,323         |
| 商工融資 <sup>2</sup>              | 69,075         | 528          | 62             | 71             | 585          | 1,246        | 70,321         |
| 金融機関                           | 21,945         | 85           | 1              | 3              | 47           | 136          | 22,081         |
| 政府及び公共機関                       | 1,207          | 26           | 0              | 0              | 0            | 26           | 1,233          |
| 法人及び諸機関                        | 120,321        | 734          | 73             | 76             | 754          | 1,637        | 121,958        |
| <b>償却原価で計上された<br/>貸出金合計</b>    | <b>289,713</b> | <b>1,179</b> | <b>150</b>     | <b>130</b>     | <b>1,253</b> | <b>2,712</b> | <b>292,425</b> |

- 1 償却原価で計上された貸出金に係る未収利息の453百万スイス・フランは含まれていない。
- 2 一部の法人及び諸機関向け貸出金は、受益者に関するルックスルー・アプローチの適用を受けて、個人向け貸出金に分類変更されている。過年度の数値は当期の表示に合わせて分類変更されている。

2020年6月30日現在、当行には、90日超期日経過し引き続き未収利息が発生している貸出金はなかった。また当行には、償却原価で計上されたその他の金融資産のうち期日経過したものはなかった。

## 未収利息不計上金融資産

| 償却原価で計上された未収利息不計上貸出金   | 未収利息不計上貸出金に係る償却原価の期首残高 | 未収利息不計上貸出金に係る償却原価の期末残高 | 利息収益認識額   | 個別引当金がない、未収利息不計上貸出金の償却原価の期末残高 |
|------------------------|------------------------|------------------------|-----------|-------------------------------|
| <b>2020年度上半期</b>       |                        |                        |           |                               |
| 単位：百万スイス・フラン           |                        |                        |           |                               |
| 抵当貸付                   | 337                    | 380                    | 1         | 20                            |
| 有価証券を担保とする貸出金          | 122                    | 377                    | 3         | 75                            |
| 消費者金融                  | 168                    | 204                    | 0         | 4                             |
| 個人                     | 627                    | 961                    | 4         | 99                            |
| 不動産                    | 155                    | 270                    | 3         | 37                            |
| 商工融資                   | 670                    | 966                    | 21        | 41                            |
| 金融機関                   | 46                     | 65                     | 0         | 8                             |
| 法人及び諸機関                | 871                    | 1,301                  | 24        | 86                            |
| <b>償却原価で計上された貸出金合計</b> | <b>1,498</b>           | <b>2,262</b>           | <b>28</b> | <b>185</b>                    |

## 担保付金融資産

当行の担保付金融資産に関する詳細については、クレディ・スイスの2020年度第2四半期及び2020年度第1四半期財務報告書の第 章 クレディ・スイス・グループの要約連結財務書類注記18「償却原価で測定された金融商品及び信用損失」を参照のこと。

## 不良債権のリストラクチャリングと条件変更

### 償却原価で計上された貸出条件緩和貸出債権

| 単位：百万スイス・フラン(別途記載があるものを除く) | 2020年度上半期 |            |            | 2019年度上半期 |            |            |
|----------------------------|-----------|------------|------------|-----------|------------|------------|
|                            | 契約数       | 条件緩和前投資計上額 | 条件緩和後投資計上額 | 契約数       | 条件緩和前投資計上額 | 条件緩和後投資計上額 |
| 抵当貸付                       | 0         | 0          | 0          | 1         | 7          | 7          |
| 有価証券を担保とする貸出金              | 2         | 116        | 116        | 0         | 0          | 0          |
| 商工融資                       | 7         | 32         | 15         | 6         | 14         | 14         |
| <b>合計</b>                  | <b>9</b>  | <b>148</b> | <b>131</b> | <b>7</b>  | <b>21</b>  | <b>21</b>  |

**貸出条件緩和から12ヶ月以内に債務不履行となった、償却原価で計上された貸出条件緩和貸出債権**

単位：百万スイス・フラン(別途記載があるものを除く)

|           | 2020年度上半期 |           | 2019年度上半期 |           |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|           | 契約数       | 投資計上額     | 契約数       | 投資計上額     |
| 抵当貸付      | 0         | 0         | 1         | 13        |
| 商工融資      | 3         | 12        | 0         | 0         |
| <b>合計</b> | <b>3</b>  | <b>12</b> | <b>1</b>  | <b>13</b> |

当行が2020年度上半期に実施した貸出条件緩和には、債権放棄のほか、分割弁済の停止や返済期間・返済日の延期を含む貸出金の返済期限の延長が含まれる。

18 のれん

| 2020年度上半期<br>単位：百万スイス・フラン | スイス・<br>ユニバー<br>サル・<br>バンク<br>部門 | インター<br>ナシヨナ<br>ル・ウェル<br>ス・マネジ<br>メント部門 | アジア<br>太平洋<br>部門 | グローバ<br>ル・マー<br>ケッツ部門 | インベスト<br>メント・バ<br>ンキング&<br>キャピタ<br>ル・マー<br>ケッツ部門 | 当行 <sup>1</sup> |
|---------------------------|----------------------------------|---|------------------|-----------------------|--|-----------------|
| <b>のれん総額</b>              |                                  |   |                  |                       |  |                 |
| 期首残高                      | 589                              | 1,481                                   | 2,025            | 2,836                 | 908  | 7,851           |
| 当期に取得したのれん                | 0                                | 9                                       | 122              | 0                     | 0  | 131             |
| 外貨換算影響額                   | (7)                              | (30)                                    | (20)             | (3)                   | (9)  | (69)            |
| その他                       | (2)                              | (30)                                    | (11)             | 0                     | 0  | (43)            |
| 期末残高                      | 580                              | 1,430                                   | 2,116            | 2,833                 | 899  | 7,870           |
| <b>減損累計額</b>              |                                  |   |                  |                       |  |                 |
| 期首残高                      | 0                                | 0                                       | 772              | 2,719                 | 388  | 3,891           |
| 期末残高                      | 0                                | 0                                       | 772              | 2,719                 | 388  | 3,891           |
| <b>帳簿価額、純額</b>            |                                  |   |                  |                       |  |                 |
| 帳簿価額、純額                   | 580                              | 1,430                                   | 1,344            | 114                   | 511  | 3,979           |

<sup>1</sup> のれん総額及び減損累計額には、開示されている部門に関するものに加えて、2015年度第4四半期に旧ストラテジック・リゾリューション・ユニットに移管され、それと同時に全額償却された過去の事業に関連する12百万スイス・フランののれんが含まれている。

詳細については、クレディ・スイスの2020年度第2四半期財務報告書の第 章 要約連結財務書類(未監査)注記19「のれん」を参照のこと。

## 19 その他資産及びその他負債

単位：百万スイス・フラン

|                                    | 2020年<br>6月30日現在 | 2019年<br>12月31日現在 |
|------------------------------------|------------------|-------------------|
| <b>その他資産</b>                       |                  |                   |
| デリバティブ商品の現金担保                      | 7,488            | 4,570             |
| 非デリバティブ取引の現金担保                     | 556              | 428               |
| ヘッジ目的に利用されるデリバティブ商品                | 173              | 183               |
| 売却目的保有資産                           | 7,460            | 8,971             |
| うち貸出金 <sup>1</sup>                 | 7,406            | 8,886             |
| 売却目的保有貸出金に係る引当金                    | (8)              | 0                 |
| うち不動産 <sup>2</sup>                 | 29               | 38                |
| うち長期性資産                            | 25               | 47                |
| 建物、設備及び使用権資産                       | 6,483            | 6,652             |
| 分離勘定に計上された資産                       | 106              | 111               |
| 未収利息及び手数料                          | 4,589            | 5,301             |
| 繰延税金資産                             | 3,959            | 4,337             |
| 前払費用                               | 572              | 343               |
| うちクラウドコンピューティング契約導入費用              | 27               | 21                |
| 不成立の購入取引                           | 1,836            | 1,643             |
| 確定給付型年金及び退職後給付制度資産                 | 987              | 1,067             |
| その他                                | 3,702            | 3,463             |
| <b>その他資産</b>                       | <b>37,911</b>    | <b>37,069</b>     |
| <b>その他負債</b>                       |                  |                   |
| デリバティブ商品の現金担保                      | 7,184            | 7,457             |
| 非デリバティブ取引の現金担保                     | 244              | 516               |
| ヘッジ目的に利用されるデリバティブ商品                | 15               | 48                |
| オペレーティング・リース負債                     | 2,111            | 2,388             |
| 引当金                                | 1,319            | 1,171             |
| うちオフバランスシート信用エクスポージャーに係る<br>予想信用損失 | 262              | 172               |
| 分離勘定に計上された負債                       | 106              | 111               |
| 未払利息及び手数料                          | 5,128            | 5,690             |
| 当期税金負債                             | 562              | 658               |
| 繰延税金負債                             | 238              | 167               |
| 不成立の売却取引                           | 920              | 936               |
| 確定給付型年金及び退職後給付制度負債                 | 436              | 455               |
| その他                                | 9,547            | 10,809            |
| <b>その他負債</b>                       | <b>27,810</b>    | <b>30,406</b>     |

- 2020年6月30日及び2019年12月31日現在における制限付貸出金（借入金担保を表す）、それぞれ278百万スイス・フラン及び800百万スイス・フランを含む。
- 2020年6月30日及び2019年12月31日現在における売却目的保有不動産には、差し押さえ又は再保有した不動産が、それぞれ8百万スイス・フラン及び9百万スイス・フラン含まれており、これらのうちそれぞれ8百万スイス・フラン及び9百万スイス・フランは住宅用不動産に関連するものである。

**20 長期債務****長期債務**

単位：百万スイス・フラン

|                | <b>2020年<br/>6月30日現在</b> | <b>2019年<br/>12月31日現在</b> |
|----------------|--------------------------|---------------------------|
| <b>長期債務</b>    |                          |                           |
| 上位             | 98,787                   | 88,307                    |
| 劣後             | 67,964                   | 61,022                    |
| 連結VIEのノンリコース債務 | 1,803                    | 1,671                     |
| <b>長期債務合計</b>  | <b>168,554</b>           | <b>151,000</b>            |
| うち公正価値報告分      | 67,959                   | 69,406                    |
| うち仕組債          | 47,398                   | 49,435                    |

**仕組債 - 商品別**

単位：百万スイス・フラン

|                  | <b>2020年<br/>6月30日現在</b> | <b>2019年<br/>12月31日現在</b> |
|------------------|--------------------------|---------------------------|
| <b>仕組債 - 商品別</b> |                          |                           |
| 持分商品             | 29,180                   | 31,666                    |
| 固定利付商品           | 14,295                   | 13,558                    |
| 信用商品             | 3,409                    | 3,734                     |
| その他              | 514                      | 477                       |
| <b>仕組債合計</b>     | <b>47,398</b>            | <b>49,435</b>             |

## 21 その他包括利益累計額

### その他包括利益/(損失)累計額

| 単位：百万スイス・フラン         | キャッシュ・フロー・ヘッジに係る利益/(損失) | 外貨換算調整累計額       | 有価証券に係る未実現利益/(損失) <sup>1</sup> | 保険数理利益/(損失)  | 過去勤務利益/(費用)、純額 | 信用リスクに関連する負債に係る利益/(損失) | その他包括利益/(損失)累計額 |
|----------------------|-------------------------|-----------------|--------------------------------|--------------|----------------|------------------------|-----------------|
| <b>2020年度上半期</b>     |                         |                 |                                |              |                |                        |                 |
| <b>期首残高</b>          | <b>28</b>               | <b>(14,560)</b> | <b>30</b>                      | <b>(417)</b> | <b>(7)</b>     | <b>(2,620)</b>         | <b>(17,546)</b> |
| 増加/(減少)              | 168                     | (1,015)         | (52)                           | 0            | 0              | 1,515                  | 616             |
| 当期純利益/(損失)に含まれる組替調整  | 75                      | 17              | 32                             | 7            | 0              | 99                     | 230             |
| 増加/(減少)合計            | 243                     | (998)           | (20)                           | 7            | 0              | 1,614                  | 846             |
| <b>期末残高</b>          | <b>271</b>              | <b>(15,558)</b> | <b>10</b>                      | <b>(410)</b> | <b>(7)</b>     | <b>(1,006)</b>         | <b>(16,700)</b> |
| <b>2019年度上半期</b>     |                         |                 |                                |              |                |                        |                 |
| <b>期首残高</b>          | <b>(58)</b>             | <b>(13,573)</b> | <b>9</b>                       | <b>(350)</b> | <b>(8)</b>     | <b>(860)</b>           | <b>(14,840)</b> |
| 増加/(減少)              | 93                      | (384)           | 27                             | 0            | 0              | (1,349)                | (1,613)         |
| 当期純利益/(損失)に含まれる組替調整  | 0                       | 0               | 0                              | 8            | 0              | 111                    | 119             |
| 会計方針の変更による累積影響額(税引後) | 0                       | 0               | 0                              | (42)         | 0              | (22)                   | (64)            |
| 増加/(減少)合計            | 93                      | (384)           | 27                             | (34)         | 0              | (1,260)                | (1,558)         |
| <b>期末残高</b>          | <b>35</b>               | <b>(13,957)</b> | <b>36</b>                      | <b>(384)</b> | <b>(8)</b>     | <b>(2,120)</b>         | <b>(16,398)</b> |

- <sup>1</sup> 2020年度上半期及び2019年度上半期には、当期純利益/(損失)に計上された売却可能負債証券に関する減損はなかった。

### 重要な組替調整の詳細

| 単位：百万スイス・フラン                | 2020年度上半期 | 2019年度上半期 |
|-----------------------------|-----------|-----------|
| <b>当期純利益/(損失)に含まれる組替調整</b>  |           |           |
| <b>外貨換算調整累計額</b>            |           |           |
| 組替調整                        | 17        | 0         |
| <b>保険数理利益/(損失)</b>          |           |           |
| 認識された保険数理損失の償却 <sup>1</sup> | 7         | 10        |
| 法人税等費用/(便益)                 | 0         | (2)       |
| <b>法人税等控除後</b>              | <b>7</b>  | <b>8</b>  |

- <sup>1</sup> これらの構成要素は、給付費用合計の計算に含まれている。詳細については、注記25「年金及びその他の退職後給付」を参照のこと。

## 22 金融資産と金融負債の相殺

詳細については、クレディ・スイスの2020年度第2四半期財務報告書の第 章 要約連結財務書類(未監査)注記23「金融資産と金融負債の相殺」を参照のこと。

### デリバティブの相殺

| 単位：十億スイス・フラン                               | 2020年6月30日現在 |              | 2019年12月31日現在 |              |
|--|--------------|--------------|---------------|--------------|
|  | デリバティブ<br>資産 | デリバティブ<br>負債 | デリバティブ<br>資産  | デリバティブ<br>負債 |
| <b>強制力のあるマスター・ネットिंग契約の対象となるデリバティブ総額</b>   |              |              |               |              |
| 中央清算されるOTC                                 | 6.6          | 5.4          | 3.9           | 3.0          |
| OTC  | 80.0         | 78.3         | 63.6          | 61.9         |
| 取引所取引                                      | 0.5          | 0.5          | 0.3           | 0.2          |
| <b>金利商品</b>                                | <b>87.1</b>  | <b>84.2</b>  | <b>67.8</b>   | <b>65.1</b>  |
| 中央清算されるOTC                                 | 0.2          | 0.3          | 0.1           | 0.2          |
| OTC  | 24.0         | 26.8         | 21.0          | 25.4         |
| <b>為替商品</b>                                | <b>24.2</b>  | <b>27.1</b>  | <b>21.1</b>   | <b>25.6</b>  |
| OTC  | 11.0         | 11.9         | 10.1          | 10.4         |
| 取引所取引                                      | 9.0          | 9.7          | 5.3           | 5.0          |
| <b>エクイティ/インデックス関連商品</b>                    | <b>20.0</b>  | <b>21.6</b>  | <b>15.4</b>   | <b>15.4</b>  |
| 中央清算されるOTC                                 | 0.7          | 0.6          | 2.8           | 3.0          |
| OTC  | 5.0          | 5.8          | 3.1           | 4.0          |
| <b>クレジット・デリバティブ</b>                        | <b>5.7</b>   | <b>6.4</b>   | <b>5.9</b>    | <b>7.0</b>   |
| OTC  | 1.9          | 1.0          | 1.2           | 0.5          |
| 取引所取引                                      | 0.1          | 0.1          | 0.0           | 0.0          |
| <b>その他の商品<sup>1</sup></b>                  | <b>2.0</b>   | <b>1.1</b>   | <b>1.2</b>    | <b>0.5</b>   |
| 中央清算されるOTC                                 | 7.5          | 6.3          | 6.8           | 6.2          |
| OTC  | 121.9        | 123.8        | 99.0          | 102.2        |
| 取引所取引                                      | 9.6          | 10.3         | 5.6           | 5.2          |
| <b>強制力のあるマスター・ネットिंग契約の対象となるデリバティブ総額合計</b> | <b>139.0</b> | <b>140.4</b> | <b>111.4</b>  | <b>113.6</b> |

| 単位：十億スイス・フラン   | 2020年6月30日現在   |                | 2019年12月31日現在 |                |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------|
|  | デリバティブ<br>資産   | デリバティブ<br>負債   | デリバティブ<br>資産  | デリバティブ<br>負債   |
| <b>相殺</b>  |                |                |               |                |
| 中央清算されるOTC   | (6.7)          | (5.8)          | (6.0)         | (5.3)          |
| OTC  | (106.5)        | (114.9)        | (87.0)        | (93.6)         |
| 取引所取引  | (9.0)          | (9.0)          | (4.9)         | (4.9)          |
| <b>相殺</b>  | <b>(122.2)</b> | <b>(129.7)</b> | <b>(97.9)</b> | <b>(103.8)</b> |
| うち契約相手とのネットティング  | (103.6)        | (103.6)        | (83.2)        | (83.2)         |
| うち現金担保とのネットティング  | (18.6)         | (26.1)         | (14.7)        | (20.6)         |
| <b>連結貸借対照表に表示された<br/>デリバティブ純額</b>                            |                |                |               |                |
| 中央清算されるOTC   | 0.8            | 0.5            | 0.8           | 0.9            |
| OTC  | 15.4           | 8.9            | 12.0          | 8.6            |
| 取引所取引  | 0.6            | 1.3            | 0.7           | 0.3            |
| <b>強制力のあるマスター・ネットティング契<br/>約の対象となるデリバティブ純額合計</b>             | <b>16.8</b>    | <b>10.7</b>    | <b>13.5</b>   | <b>9.8</b>     |
| <b>強制力のあるマスター・ネットティング契<br/>約の対象とならないデリバティブ合計<sup>2</sup></b> | <b>9.2</b>     | <b>4.7</b>     | <b>4.4</b>    | <b>3.7</b>     |
| <b>連結貸借対照表に表示された<br/>デリバティブ純額合計</b>                          | <b>26.0</b>    | <b>15.4</b>    | <b>17.9</b>   | <b>13.5</b>    |
| うちトレーディング資産及び<br>トレーディング負債に計上                                | 25.8           | 15.4           | 17.7          | 13.5           |
| うちその他資産及びその他<br>負債に計上  | 0.2            | 0.0            | 0.2           | 0.0            |

1 主に貴金属、コモディティ及びエネルギー商品。

2 債務不履行又は契約に基づく解約の際の相殺の強制力を裏付ける弁護士の意見書が添付されていないデリバティブを表す。

## 売戻条件付買入有価証券及び借入有価証券の相殺

| 単位：十億スイス・フラン  | 2020年6月30日現在 |               |                          | 2019年12月31日現在 |               |                          |
|---|--------------|---------------|--------------------------|---------------|---------------|--------------------------|
|   | 総額           | 相殺額           | 帳簿価額、純額                  | 総額            | 相殺額           | 帳簿価額、純額                  |
| <b>売戻条件付買入有価証券及び借入有価証券</b>                          |              |               |                          |               |               |                          |
| 売戻条件付買入有価証券   | 79.4         | (11.9)        | 67.5                     | 80.6          | (10.9)        | 69.7                     |
| 借入有価証券  | 14.9         | (0.2)         | 14.7                     | 12.3          | (0.5)         | 11.8                     |
| <b>強制力のあるマスター・ネットリング契約の対象となるもの合計額</b>               | <b>94.3</b>  | <b>(12.1)</b> | <b>82.2</b>              | <b>92.9</b>   | <b>(11.4)</b> | <b>81.5</b>              |
| <b>強制力のあるマスター・ネットリング契約の対象とならないもの合計額<sup>1</sup></b> | <b>22.7</b>  | <b>-</b>      | <b>22.7</b>              | <b>25.5</b>   | <b>-</b>      | <b>25.5</b>              |
| <b>合計</b>   | <b>117.0</b> | <b>(12.1)</b> | <b>104.9<sup>2</sup></b> | <b>118.4</b>  | <b>(11.4)</b> | <b>107.0<sup>2</sup></b> |

- 1 売戻条件付買入有価証券及び借入有価証券で、債務不履行又は契約に基づく解約の際の相殺の強制力を裏付ける弁護士の意見書が添付されていないものを表す。
- 2 2020年6月末及び2019年12月末時点の純額合計で、それぞれ78,448百万スイス・フラン及び85,556百万スイス・フランが公正価値で計上されている。

## 買戻条件付売渡有価証券及び貸付有価証券の相殺

| 単位：十億スイス・フラン  | 2020年6月30日現在 |               |                   | 2019年12月31日現在 |               |                   |
|---|--------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|-------------------|
|   | 総額           | 相殺額           | 帳簿価額、純額           | 総額            | 相殺額           | 帳簿価額、純額           |
| <b>買戻条件付売渡有価証券及び貸付有価証券</b>                          |              |               |                   |               |               |                   |
| 買戻条件付売渡有価証券   | 33.4         | (12.1)        | 21.3              | 28.1          | (11.4)        | 16.7              |
| 貸付有価証券  | 4.9          | 0.0           | 4.9               | 5.5           | 0.0           | 5.5               |
| 担保受入有価証券返還義務(公正価値報告分)                               | 41.4         | 0.0           | 41.4              | 39.0          | 0.0           | 39.0              |
| <b>強制力のあるマスター・ネットリング契約の対象となるもの合計額</b>               | <b>79.7</b>  | <b>(12.1)</b> | <b>67.6</b>       | <b>72.6</b>   | <b>(11.4)</b> | <b>61.2</b>       |
| <b>強制力のあるマスター・ネットリング契約の対象とならないもの合計額<sup>1</sup></b> | <b>5.6</b>   | <b>-</b>      | <b>5.6</b>        | <b>2.0</b>    | <b>-</b>      | <b>2.0</b>        |
| <b>合計</b>   | <b>85.3</b>  | <b>(12.1)</b> | <b>73.2</b>       | <b>74.6</b>   | <b>(11.4)</b> | <b>63.2</b>       |
| うち買戻条件付売渡有価証券及び貸付有価証券                               | 42.8         | (12.1)        | 30.7 <sup>2</sup> | 34.4          | (11.4)        | 23.0 <sup>2</sup> |
| うち担保受入有価証券返還義務(公正価値報告分)                             | 42.5         | 0.0           | 42.5              | 40.2          | 0.0           | 40.2              |

- 1 買戻条件付売渡有価証券及び貸付有価証券で、債務不履行又は契約に基づく解約の際の相殺の強制力を裏付ける弁護士の意見書が添付されていないものを表す。
- 2 2020年6月末及び2019年12月末時点の純額合計で、それぞれ17,473百万スイス・フラン及び10,823百万スイス・フランが公正価値で計上されている。

## 連結貸借対照表上で相殺されない金額

| 単位：十億スイス・フラン                             | 純額          | 金融商品 <sup>1</sup> | 現金担保の<br>受入/差入 <sup>1</sup> | エクスポー<br>ジャー純額 |
|--|-------------|-------------------|-----------------------------|----------------|
| <b>2020年6月30日現在</b>                      |             |                   |                             |                |
| <b>強制力のあるマスター・ネットティング契約の対象となる金融資産</b>    |             |                   |                             |                |
| デリバティブ                                   | 16.8        | 5.6               | 0.1                         | 11.1           |
| 売戻条件付買入有価証券                              | 67.5        | 67.5              | 0.0                         | 0.0            |
| 借入有価証券                                   | 14.7        | 14.3              | 0.0                         | 0.4            |
| <b>強制力のあるマスター・ネットティング契約の対象となる金融資産の合計</b> | <b>99.0</b> | <b>87.4</b>       | <b>0.1</b>                  | <b>11.5</b>    |
| <b>強制力のあるマスター・ネットティング契約の対象となる金融負債</b>    |             |                   |                             |                |
| デリバティブ                                   | 10.7        | 2.1               | 0.0                         | 8.6            |
| 買戻条件付売渡有価証券                              | 21.3        | 21.3              | 0.0                         | 0.0            |
| 貸付有価証券                                   | 4.9         | 4.4               | 0.0                         | 0.5            |
| 担保受入有価証券返還義務(公正価値報告分)                    | 41.4        | 35.3              | 0.0                         | 6.1            |
| <b>強制力のあるマスター・ネットティング契約の対象となる金融負債の合計</b> | <b>78.3</b> | <b>63.1</b>       | <b>0.0</b>                  | <b>15.2</b>    |
| <b>2019年12月31日現在</b>                     |             |                   |                             |                |
| <b>強制力のあるマスター・ネットティング契約の対象となる金融資産</b>    |             |                   |                             |                |
| デリバティブ                                   | 13.5        | 4.4               | 0.0                         | 9.1            |
| 売戻条件付買入有価証券                              | 69.7        | 69.7              | 0.0                         | 0.0            |
| 借入有価証券                                   | 11.8        | 11.2              | 0.0                         | 0.6            |
| <b>強制力のあるマスター・ネットティング契約の対象となる金融資産の合計</b> | <b>95.0</b> | <b>85.3</b>       | <b>0.0</b>                  | <b>9.7</b>     |
| <b>強制力のあるマスター・ネットティング契約の対象となる金融負債</b>    |             |                   |                             |                |
| デリバティブ                                   | 9.8         | 1.7               | 0.0                         | 8.1            |
| 買戻条件付売渡有価証券                              | 16.7        | 16.7              | 0.0                         | 0.0            |
| 貸付有価証券                                   | 5.5         | 4.5               | 0.0                         | 1.0            |
| 担保受入有価証券返還義務(公正価値報告分)                    | 39.0        | 33.0              | 0.0                         | 6.0            |
| <b>強制力のあるマスター・ネットティング契約の対象となる金融負債の合計</b> | <b>71.0</b> | <b>55.9</b>       | <b>0.0</b>                  | <b>15.1</b>    |

- <sup>1</sup> 金融商品（認識済金融資産及び金融負債並びに現金以外の金融担保）に計上された金額及び現金担保の合計額は、連結貸借対照表に表示されている関連商品の金額を上限としているため、これらのポジションの超過担保は含まれていない。

## 23 法人税等

2020年度上半期における法人税等費用の244百万スイス・フランには、発生期間中に計上が必要な項目による影響と合わせ、年間の見積実効税率による影響が含まれている。詳細に関しては、後述する税金費用の調整の中に記載されている。

欠損金に関連した繰延税金資産の純額、一時差異に関連した繰延税金資産の純額、及び繰延税金負債の純額は下記の方法によって表示されている。相殺可能な繰延税金負債総額は、欠損金に関連する繰延税金資産総額と一時差異に関連する繰延税金資産総額とに比例配分される。このアプローチは、バーゼル の枠組みによる繰延税金資産及び負債総額の相殺に関する基本的な処理と一致している。評価性引当金はまず、欠損金に関連する繰延税金資産に対して配分され、残りは一時差異に関連する繰延税金資産に配分される。この表示は、繰延税金残高総額の基本的な性質を考慮した場合、最も適切な開示であるとみなされる。

2020年6月30日現在、当行は永久に再投資されるとみなされる海外子会社からの未分配剰余金を15.9十億スイス・フラン有していた。当該未分配剰余金が分配された場合、当行は税金の計上や支払を行わなければならない。永久に再投資されると仮定されることから、当該剰余金に対し繰延税金負債は計上されていない。これらの未分配スイス国外収益に関する未認識の繰延税金負債の金額を見積することは実務的ではない。

当行は現在、ブラジル、オランダ、ドイツ、米国、英国及びスイスを含む多くの法域において、継続的に税務当局から税務監査や税務訴訟、税務調査を受けている。これらの完了時期は不明であるが、報告日から12ヶ月以内にこれらの一部が解決する可能性は比較的高い。また、報告日から12ヶ月以内に、未認識の税務上の便益がゼロから39百万スイス・フランの範囲で減少することが合理的に予見される。

当行は引き続き、各主要国において（ブラジル-2014年以降、英国-2012年以降、スイス-2013年以降、米国-2010年以降、オランダ-2010年以降）、連邦、州、地方自治体又は同等の管轄法域により、税務調査を受ける可能性がある。

### 実効税率

|         | 2020年度上半期 | 2019年度上半期 |
|---------|-----------|-----------|
| 実効税率(%) | 9.5       | 31.0      |

## 税金費用の調整

単位：百万スイス・フラン

|                             | 2020年度上半期  |
|-----------------------------|------------|
| <b>20%の法定税率で算出された法人税等</b>   | <b>516</b> |
| 法人税等の増加/(減少)                |            |
| 外国税率差異                      | 4          |
| その他の損金不算入費用                 | 23         |
| 繰延税金評価性引当金の変動               | (12)       |
| 低率課税所得                      | (84)       |
| 株式報酬に係る(偶発的な税務上の便益)/税金費用不足額 | 70         |
| その他                         | (273)      |
| <b>法人税等</b>                 | <b>244</b> |

### 外国税率差異

2020年度上半期には、主に、英国のような税率がより高い法域で生じた利益を、シンガポールのような税率がより高い法域で稼得した利益で部分的に相殺した金額である外国税上の費用4百万スイス・フランが含まれている。

### その他の損金不算入費用

2020年度上半期には、主に損金不算入の費用に関する33百万スイス・フラン、利息費用に関する11百万スイス・フランの便益純額（利息費用の損金算入可能性に関して海外の税務当局との間での解決を受けた、157百万スイス・フランのこれまで未認識の税務上の便益を含む）及び損金不算入の銀行税費用に関連する正味の影響が含まれている。残りの金額には様々な少額の項目が含まれている。

### 繰延税金評価性引当金の変動

2020年度上半期には、当年度の損益予想による影響が含まれている。その結果、主として当行の英国の事業会社のうちの1社と日本の事業会社に関する評価性引当金の減少17百万スイス・フランに加え、主として当行のドイツの事業会社のうちの1社に関する評価性引当金の増加5百万スイス・フランが生じている。

### 低率課税所得

2020年度上半期には、主として非課税の生命保険所得に関連する31百万スイス・フラン及び、スイスのPfandbriefbankへの持分投資の再評価益とファンド・プラットフォームであるインベストラボのオールファンズ・グループへの移管の完了に関連する26百万スイス・フラン、非課税の配当所得22百万スイス・フランの影響、及び非課税のオフショア事業の業績に関連する5百万スイス・フランが含まれている。

**その他**

2020年度上半期には、273百万スイス・フランの税務上の便益が含まれている。これは主に、2019年の米国の税源浸食濫用防止税（BEAT）の規定の再評価による影響の180百万スイス・フランや、欠損金（NOL）に関する米国の税務規則の変更による影響を反映している。この変更では、これまで繰り戻しできなかった欠損金（NOL）について、2018年、2019年、2020年の各課税年度に発生した欠損金（NOL）の5年間の繰戻しが可能になっている。また、2019年及び2020年の支払利息の損金算入可能限度は当該年度の調整後課税所得の30%から50%に引き上げられ、合計で141百万スイス・フランの税務上の便益が生じた。この金額には、当行のスイスの事業会社のうちの1つの収益構成に関連した68百万スイス・フランの税務上の便益も含まれている。これは、自己の信用リスクの変動に関するIFRS第9号の適用開始により生じた移行時の調整に係る税金費用の44百万スイス・フラン、源泉徴収税に関連する38百万スイス・フラン、不確実なタックスポジションに関連する21百万スイス・フラン、過年度調整の影響に関連する21百万スイス・フラン、当年度のBEATの規定に関連する9百万スイス・フランにより部分的に相殺されている。残りの金額には、様々な少額の項目が含まれている。

2017年12月に成立した米国の税制改革により、2018年1月1日よりBEAT税制度が導入された。これは、2019年12月2日に米国財務省により発表された最終規則である。2019年度の財務業績の発表後、クレディ・スイスは最終規則の分析を引き続き行い、結果として、以前のBEAT見積りの技術的適用を修正した。この新たな情報は、2019年度の財務書類の公表時には入手不可能又は合理的に入手することができず、2020年度上半期において会計上の見積りの変更が反映されることとなった。

**繰延税金資産純額**

単位：百万スイス・フラン

|                 | 2020年<br>6月30日現在 | 2019年<br>12月31日現在 |
|-----------------|------------------|-------------------|
| <b>繰延税金資産純額</b> |                  |                   |
| 繰延税金資産          | 3,959            | 4,337             |
| うち欠損金           | 1,410            | 1,437             |
| うち将来減算一時差異      | 2,549            | 2,900             |
| 繰延税金負債          | (238)            | (167)             |
| <b>繰延税金資産純額</b> | <b>3,721</b>     | <b>4,170</b>      |

## 24 従業員繰延報酬

詳細については、クレディ・スイスの2020年度第2四半期財務報告書の第 章 要約連結財務書類(未監査)注記25「従業員繰延報酬」及びクレディ・スイスの2019年度年次報告書の第 章 クレディ・スイス銀行連結財務書類注記28「従業員繰延報酬」を参照のこと。

### 繰延報酬費用

| 単位：百万スイス・フラン      | 2020年度上半期  | 2019年度上半期        |
|-------------------|------------|------------------|
| <b>繰延報酬費用</b>     |            |                  |
| 株式報奨              | 289        | 291 <sup>1</sup> |
| パフォーマンス株式報奨       | 220        | 223              |
| コンティンジェント・キャピタル報奨 | 83         | 156              |
| 繰延現金報奨            | 143        | 168 <sup>1</sup> |
| 慰留報奨              | 19         | 8 <sup>1</sup>   |
| <b>繰延報酬費用合計</b>   | <b>754</b> | <b>846</b>       |

<sup>1</sup> 過年度の数値は当期の表示に合わせて分類変更されている。

### 未認識の見積繰延報酬

| 単位：百万スイス・フラン              | 2020年<br>6月30日現在 |
|---------------------------|------------------|
| <b>未認識の見積報酬費用</b>         |                  |
| 株式報奨                      | 734              |
| パフォーマンス株式報奨               | 424              |
| コンティンジェント・キャピタル報奨         | 277              |
| 繰延現金報奨                    | 377              |
| 慰留報奨                      | 45               |
| <b>合計</b>                 | <b>1,857</b>     |
| <b>加重平均役務提供期間合計(単位：年)</b> |                  |
| 加重平均残存役務提供期間合計            | 1.2              |

### 2020年度上半期の動向

2020年度上半期において、当行は、2019年の繰延変動報酬の一部として、株式報奨、パフォーマンス株式報奨、コンティンジェント・キャピタル報奨（以下、「CCA」という。）及びアップフロント現金報奨を付与した。これらの報奨に関連した報酬費用の認識は2020年度上半期に開始し、残存役務提供期間又は各報奨の権利確定期間にわたって認識される。

### 株式報奨

2020年度上半期において、当行は、株式報奨数63.2百万（株式報奨1あたりの加重平均価格は10.71スイス・フラン）を付与した。株式報奨1につき、所有者は役務の供用を条件として、当グループの株式1株の交付を受けることができる。株式報奨は3年間にわたり権利が確定し、付与日から3年目までの各応当日に株式報奨の3分の1ずつ権利が確定する（比例按分による権利確定）。ただし、英国健全性監督機構（PRA）の報酬規定又は他の法域における同様の規制に基づき、リスク・マネージャー又はシニア・マネージャーに区分される個人に付与される報奨を例

外とする。リスク・マネージャーに付与される株式報奨は、付与日から5年目までの各応当日に5分の1の権利が確定する。一方、シニア・マネージャーに付与される株式報奨は、付与日から3年目の各応当日に開始される5年間にわたり権利が確定し、付与日から3年目から7年目までの各応当日に5分の1ずつ権利が確定する。株式報奨は当該報奨の勤務期間にわたり費用計上される。

#### **パフォーマンス株式報奨**

2020年度上半期において当行は、パフォーマンス株式報奨数48.9百万（株式報奨1あたりの加重平均価格は10.66スイス・フラン）を付与した。パフォーマンス株式報奨は、過年度に付与されたものを含む未行使パフォーマンス株式報奨の全額が業績に基づくマルス規定の対象となることを除き、株式報奨と類似の報奨である。

#### **コンティンジェント・キャピタル報奨**

2020年度上半期において、当行は総額257百万スイス・フランのCCAを付与した。CCAは英国健全性監督機構（PRA）の報酬規定又は他の法域における同様の規制に基づき、リスク・マネージャー又はシニア・マネージャーに区分される個人に付与された報奨を除き、付与日から3年目の応当日に権利が確定することが予定されている。CCAがリスク・マネージャー又はシニア・マネージャーに付与される場合は、付与日から5年目及び7年目の応当日にそれぞれ権利が確定し、権利確定期間にわたって費用処理される。

#### **繰延現金報奨**

2020年度上半期において、当行は、南北アメリカの特定の従業員に対し、121百万スイス・フランの繰延固定現金報奨を付与した。この報酬はグローバル・マーケット部門、インベストメント・バンキング&キャピタル・マーケット部門及びインターナショナル・ウェルス・マネジメント部門において、付与日より3年間にわたって費用計上される。2020年度上半期及びそれ以前の期間に付与された繰延固定現金報奨の分割費用は合計で57百万スイス・フランであり、うち33百万スイス・フランが2020年度上半期に付与された報奨に関連するものであった。

2020年度上半期において、当行は、インベストメント・バンキング&キャピタル・マーケット部門及びアジア太平洋部門の特定のマネージング・ディレクター及びディレクターに対し、146百万スイス・フランのアップフロント現金報奨を付与した。2020年度上半期及びそれ以前の期間に付与されたアップフロント現金報奨の分割費用は合計で38百万スイス・フランであり、うち29百万スイス・フランが2020年度上半期に付与された報奨に関するものであった。

#### **慰留報奨**

2020年度上半期において、当行は、現金及び株式による繰延慰留報奨17百万スイス・フランを付与した。この報奨は、付与日より該当する権利確定期間にわたり費用計上される。2020年度上半期及びそれ以前の期間に付与された慰留報奨の分割費用は合計で19百万スイス・フランであり、うち2百万スイス・フランが2020年度上半期に付与された報奨に関連するものであった。

## 株式報奨の変動

| 単位：百万        | 2020年度上半期    |                 |
|--------------|--------------|-----------------|
|              | 株式報奨         | パフォーマンス<br>株式報奨 |
| <b>株式報奨数</b> |              |                 |
| 期首残高         | 101.9        | 69.7            |
| 付与           | 63.2         | 48.9            |
| 決済           | (42.7)       | (26.1)          |
| 権利喪失         | (2.0)        | (0.5)           |
| <b>期末残高</b>  | <b>120.4</b> | <b>92.0</b>     |
| 権利確定済        | 9.1          | 7.9             |
| 権利未確定        | 111.3        | 84.1            |

## 25 年金及びその他の退職後給付

詳細については、クレディ・スイスの2020年度第2四半期財務報告書の第 章 要約連結財務書類(未監査)注記26「年金及びその他の退職後給付」及びクレディ・スイスの2019年度年次報告書の第 章 クレディ・スイス銀行連結財務書類注記30「年金及びその他の退職後給付」を参照のこと。

当行は2020年度上半期及び2019年度上半期に、それぞれ確定拠出型年金制度に関連して264百万スイス・フラン及び248百万スイス・フランの費用を拠出し、認識した。

当行は2020年に、海外の単一雇用主の確定給付型年金制度に17百万スイス・フラン、その他の退職後確定給付制度に11百万スイス・フランを拠出する予定である。2020年6月30日現在、海外の単一雇用主の確定給付型年金制度及びその他の退職後確定給付制度にそれぞれ9百万スイス・フラン及び6百万スイス・フランが拠出済である。

### 純期間給付費用の構成要素

| 単位：百万スイス・フラン        | 2020年度上半期 | 2019年度上半期 |
|---------------------|-----------|-----------|
| <b>純期間給付費用/(利益)</b> |           |           |
| 給付債務に対する勤務費用        | 8         | 8         |
| 給付債務に対する利息費用        | 37        | 50        |
| 制度資産の期待収益           | (44)      | (55)      |
| 認識過去勤務費用/(利益)の償却費   | 1         | 0         |
| 認識保険数理損失の償却費        | 7         | 10        |
| <b>純期間給付費用</b>      | <b>9</b>  | <b>13</b> |

給付債務に対する勤務費用は、報酬及び給付に反映されている。純期間給付費用の他の構成要素は一般管理費に反映されている。

## 26 デリバティブ及びヘッジ取引

詳細については、クレディ・スイスの2019年度年次報告書の第 章 クレディ・スイス銀行連結財務書類注記31「デリバティブ及びヘッジ取引」を参照のこと。

### デリバティブ商品の公正価値

以下の表は、契約の種類及び貸借対照表上の計上区分、並びにトレーディング目的でデリバティブが利用されているか、あるいは適格なヘッジ関係にあるかどうかによって分類したデリバティブの再取得価額の総額を表している。当行のデリバティブ活動における取引高を示すために、想定元本も表示されている。

区分処理された組込デリバティブに関する情報は、以下の表には含まれていない。米国GAAPに基づき、当行は、その主契約と明確かつ密接に関連しているとみなされない組込デリバティブを含む金融商品の実質的にすべてを、公正価値で会計処理することを選択している。

詳細については、注記29「金融商品」を参照のこと。

## デリバティブ商品の公正価値

単位：十億スイス・フラン

| 2020年6月30日現在                    | トレーディング目的       |                      |                      | ヘッジ手段 <sup>1</sup> |                      |                      |
|---------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
|                                 | 想定元本            | 正の<br>再取得価額<br>(PRV) | 負の<br>再取得価額<br>(NRV) | 想定元本               | 正の<br>再取得価額<br>(PRV) | 負の<br>再取得価額<br>(NRV) |
| <b>デリバティブ商品</b>                 |                 |                      |                      |                    |                      |                      |
| 先渡及び金利先渡契約                      | 7,009.8         | 2.9                  | 2.7                  | 0.0                | 0.0                  | 0.0                  |
| スワップ                            | 9,379.3         | 60.1                 | 58.1                 | 135.0              | 1.0                  | 0.1                  |
| 購入及び売却オプション(OTC)                | 1,267.9         | 23.9                 | 23.8                 | 0.0                | 0.0                  | 0.0                  |
| 先物                              | 299.4           | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                | 0.0                  | 0.0                  |
| 購入及び売却オプション(取引所)                | 165.1           | 0.5                  | 0.5                  | 0.0                | 0.0                  | 0.0                  |
| <b>金利商品</b>                     | <b>18,121.5</b> | <b>87.4</b>          | <b>85.1</b>          | <b>135.0</b>       | <b>1.0</b>           | <b>0.1</b>           |
| 先渡契約                            | 1,064.6         | 8.3                  | 9.0                  | 13.9               | 0.1                  | 0.0                  |
| スワップ                            | 362.1           | 13.3                 | 14.9                 | 0.0                | 0.0                  | 0.0                  |
| 購入及び売却オプション(OTC)                | 314.2           | 3.5                  | 4.0                  | 0.0                | 0.0                  | 0.0                  |
| 先物                              | 8.8             | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                | 0.0                  | 0.0                  |
| 購入及び売却オプション(取引所)                | 0.5             | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                | 0.0                  | 0.0                  |
| <b>為替商品</b>                     | <b>1,750.2</b>  | <b>25.1</b>          | <b>27.9</b>          | <b>13.9</b>        | <b>0.1</b>           | <b>0.0</b>           |
| 先渡契約                            | 1.1             | 0.0                  | 0.1                  | 0.0                | 0.0                  | 0.0                  |
| スワップ                            | 154.7           | 8.4                  | 5.9                  | 0.0                | 0.0                  | 0.0                  |
| 購入及び売却オプション(OTC)                | 231.8           | 8.8                  | 8.0                  | 0.0                | 0.0                  | 0.0                  |
| 先物                              | 32.3            | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                | 0.0                  | 0.0                  |
| 購入及び売却オプション(取引所)                | 498.0           | 9.3                  | 10.0                 | 0.0                | 0.0                  | 0.0                  |
| <b>エクイティ/インデックス関連商品</b>         | <b>917.9</b>    | <b>26.5</b>          | <b>24.0</b>          | <b>0.0</b>         | <b>0.0</b>           | <b>0.0</b>           |
| <b>クレジット・デリバティブ<sup>2</sup></b> | <b>570.9</b>    | <b>6.1</b>           | <b>6.7</b>           | <b>0.0</b>         | <b>0.0</b>           | <b>0.0</b>           |
| 先渡契約                            | 16.6            | 0.4                  | 0.4                  | 0.0                | 0.0                  | 0.0                  |
| スワップ                            | 9.8             | 1.1                  | 0.5                  | 0.0                | 0.0                  | 0.0                  |
| 購入及び売却オプション(OTC)                | 21.2            | 0.4                  | 0.3                  | 0.0                | 0.0                  | 0.0                  |
| 先物                              | 16.9            | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                | 0.0                  | 0.0                  |
| 購入及び売却オプション(取引所)                | 3.5             | 0.1                  | 0.1                  | 0.0                | 0.0                  | 0.0                  |
| <b>その他の商品<sup>3</sup></b>       | <b>68.0</b>     | <b>2.0</b>           | <b>1.3</b>           | <b>0.0</b>         | <b>0.0</b>           | <b>0.0</b>           |
| <b>デリバティブ商品合計</b>               | <b>21,428.5</b> | <b>147.1</b>         | <b>145.0</b>         | <b>148.9</b>       | <b>1.1</b>           | <b>0.1</b>           |

2020年6月30日現在、デリバティブ商品（トレーディング目的及びヘッジ手段）の想定元本、PRV及びNRVはそれぞれ、21,577.4十億スイス・フラン、148.2十億スイス・フラン、145.1十億スイス・フランであった。

<sup>1</sup> 米国GAAPでヘッジ会計の要件を満たしているデリバティブ契約に関連している。

<sup>2</sup> 主としてクレジット・デフォルト・スワップ。

<sup>3</sup> 主として貴金属、コモディティ及びエネルギー商品。

単位：十億スイス・フラン

| 2019年12月31日現在                   | トレーディング目的       |                      |                      | ヘッジ手段 <sup>1</sup> |                      |                      |
|---------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
|                                 | 想定元本            | 正の<br>再取得価額<br>(PRV) | 負の<br>再取得価額<br>(NRV) | 想定元本               | 正の<br>再取得価額<br>(PRV) | 負の<br>再取得価額<br>(NRV) |
| <b>デリバティブ商品</b>                 |                 |                      |                      |                    |                      |                      |
| 先渡し及び金利先渡し契約                    | 6,226.5         | 0.9                  | 0.9                  | 0.0                | 0.0                  | 0.0                  |
| スワップ                            | 9,184.5         | 50.8                 | 48.4                 | 113.2              | 0.5                  | 0.1                  |
| 購入及び売却オプション(OTC)                | 1,355.4         | 16.3                 | 16.4                 | 0.0                | 0.0                  | 0.0                  |
| 先物                              | 264.2           | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                | 0.0                  | 0.0                  |
| 購入及び売却オプション(取引所)                | 103.4           | 0.3                  | 0.2                  | 0.0                | 0.0                  | 0.0                  |
| <b>金利商品</b>                     | <b>17,134.0</b> | <b>68.3</b>          | <b>65.9</b>          | <b>113.2</b>       | <b>0.5</b>           | <b>0.1</b>           |
| 先渡し契約                           | 1,073.5         | 8.0                  | 9.1                  | 14.1               | 0.1                  | 0.1                  |
| スワップ                            | 389.5           | 10.9                 | 13.7                 | 0.0                | 0.0                  | 0.0                  |
| 購入及び売却オプション(OTC)                | 270.8           | 3.0                  | 3.5                  | 0.0                | 0.0                  | 0.0                  |
| 先物                              | 9.1             | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                | 0.0                  | 0.0                  |
| 購入及び売却オプション(取引所)                | 0.1             | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                | 0.0                  | 0.0                  |
| <b>為替商品</b>                     | <b>1,743.0</b>  | <b>21.9</b>          | <b>26.3</b>          | <b>14.1</b>        | <b>0.1</b>           | <b>0.1</b>           |
| 先渡し契約                           | 1.0             | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                | 0.0                  | 0.0                  |
| スワップ                            | 175.2           | 4.3                  | 4.6                  | 0.0                | 0.0                  | 0.0                  |
| 購入及び売却オプション(OTC)                | 213.6           | 7.7                  | 7.3                  | 0.0                | 0.0                  | 0.0                  |
| 先物                              | 41.2            | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                | 0.0                  | 0.0                  |
| 購入及び売却オプション(取引所)                | 427.2           | 5.4                  | 5.1                  | 0.0                | 0.0                  | 0.0                  |
| <b>エクイティ/インデックス関連商品</b>         | <b>858.2</b>    | <b>17.4</b>          | <b>17.0</b>          | <b>0.0</b>         | <b>0.0</b>           | <b>0.0</b>           |
| <b>クレジット・デリバティブ<sup>2</sup></b> | <b>538.1</b>    | <b>6.2</b>           | <b>7.2</b>           | <b>0.0</b>         | <b>0.0</b>           | <b>0.0</b>           |
| 先渡し契約                           | 13.2            | 0.2                  | 0.1                  | 0.0                | 0.0                  | 0.0                  |
| スワップ                            | 11.6            | 1.0                  | 0.5                  | 0.0                | 0.0                  | 0.0                  |
| 購入及び売却オプション(OTC)                | 15.5            | 0.2                  | 0.1                  | 0.0                | 0.0                  | 0.0                  |
| 先物                              | 14.8            | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                | 0.0                  | 0.0                  |
| 購入及び売却オプション(取引所)                | 1.7             | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                | 0.0                  | 0.0                  |
| <b>その他の商品<sup>3</sup></b>       | <b>56.8</b>     | <b>1.4</b>           | <b>0.7</b>           | <b>0.0</b>         | <b>0.0</b>           | <b>0.0</b>           |
| <b>デリバティブ商品合計</b>               | <b>20,330.1</b> | <b>115.2</b>         | <b>117.1</b>         | <b>127.3</b>       | <b>0.6</b>           | <b>0.2</b>           |

2019年12月31日現在、デリバティブ商品（トレーディング目的及びヘッジ手段）の想定元本、PRV及びNRVはそれぞれ、20,457.4十億スイス・フラン、115.8十億スイス・フラン、117.3十億スイス・フランであった。

- <sup>1</sup> 米国GAAPのもとでヘッジ会計の要件を満たしているデリバティブ契約に関連している。
- <sup>2</sup> 主としてクレジット・デフォルト・スワップ。
- <sup>3</sup> 主として貴金属、コモディティ及びエネルギー商品。

## デリバティブ商品の相殺

デリバティブ商品の相殺の詳細については、注記22「金融資産と金融負債の相殺」を参照のこと。

## 公正価値ヘッジに係る利益/(損失)

単位：百万スイス・フラン

|                                | 2020年度上半期 | 2019年度上半期 |
|--------------------------------|-----------|-----------|
| <b>金利商品</b>                    |           |           |
| ヘッジ対象 <sup>1</sup>             | (2,374)   | (1,698)   |
| ヘッジ手段に指定されたデリバティブ <sup>1</sup> | 2,226     | 1,580     |

公正価値ヘッジに係る未収利息は純利息収益に計上され、この表からは除外されている。

<sup>1</sup> 純利息収益に含まれている。

## 公正価値ヘッジにおけるヘッジ対象

2020年6月30日現在、単位：十億スイス・フラン

|               | ヘッジ対象 |                    |                       |
|---------------|-------|--------------------|-----------------------|
|               | 帳簿価額  | ヘッジ調整 <sup>1</sup> | 中止されたヘッジ <sup>2</sup> |
| <b>資産及び負債</b> |       |                    |                       |
| 貸出金、純額        | 18.3  | 0.2                | 0.6                   |
| 長期債務          | 78.8  | 2.7                | 1.1                   |

2019年12月31日現在、単位：十億スイス・フラン

|               | ヘッジ対象 |                    |                       |
|---------------|-------|--------------------|-----------------------|
|               | 帳簿価額  | ヘッジ調整 <sup>1</sup> | 中止されたヘッジ <sup>2</sup> |
| <b>資産及び負債</b> |       |                    |                       |
| 貸出金、純額        | 15.2  | 0.1                | 0.7                   |
| 長期債務          | 65.8  | 1.2                | 0.3                   |

<sup>1</sup> 帳簿価額に含まれる公正価値ヘッジ調整の累計額に関連している。

<sup>2</sup> ヘッジ会計が中止されたヘッジ対象について残存する公正価値ヘッジ調整の累計額に関連している。

## キャッシュ・フロー・ヘッジ

単位：百万スイス・フラン

|   | 2020年度上半期 | 2019年度上半期 |
|---|-----------|-----------|
| <b>金利商品</b>   |           |           |
| その他包括利益/(損失)累計額に計上されたデリバティブに係る利益/(損失)               | 288       | 120       |
| その他包括利益/(損失)累計額から利息及び配当金収益に組み替えられた利益/(損失)           | (42)      | 2         |
| <b>為替商品</b>   |           |           |
| その他包括利益/(損失)累計額に計上されたデリバティブに係る利益/(損失)               | (84)      | (1)       |
| トレーディング収益   | (30)      | 4         |
| その他営業費用合計   | (11)      | (6)       |
| その他包括利益/(損失)累計額から収益に組み替えられた利益/(損失)                  | (41)      | (2)       |
| ヘッジの有効性評価から除外され、トレーディング収益に計上された利益/(損失) <sup>1</sup> | 1         | (7)       |

<sup>1</sup> 為替先渡契約のフォワード・ポイントに関連している。

2020年6月30日現在、当行の、既存の金融商品に係る変動金利の支払に関連する予定取引を除き、予定取引から生じる将来キャッシュ・フローの変動に対するエクスポージャーのヘッジ期間は最長で12ヶ月であった。

今後12ヶ月以内に、その他包括利益累計額からの組み替えが予想されるキャッシュ・フロー・ヘッジに係る純利益の額は117百万スイス・フランであった。

## 純投資ヘッジ

単位：百万スイス・フラン

|   | 2020年度上半期 | 2019年度上半期 |
|---|-----------|-----------|
| <b>為替商品</b>                                       |           |           |
| その他包括利益/(損失)累計額の外貨換算調整累計項目に計上された利益/(損失)           | 476       | (119)     |
| その他包括利益/(損失)累計額の外貨換算調整累計項目からその他の収益に組み替えられた利益/(損失) | 9         | 0         |

当行は、ヘッジ会計関係に含まれていないすべてのデリバティブ商品をトレーディング活動に含めている。

商品の種類別のトレーディング活動に係る損益については、注記7「トレーディング収益」を参照のこと。

### 偶発的信用リスクに関する開示

以下の表は、信用補完契約を含む相対契約相手先及び特別目的事業体（以下、「SPE」という。）とのデリバティブ契約に関連する偶発的信用リスクから生じる当行のネット・カレント・エクスポージャー、関連する差入担保、格付が1段階、2段階若しくは3段階低下した場合にそれぞれ必要となる追加担保を示している。この表にはまた、信用補完契約がなく、偶発的信用リスク特性があり、早期解約事由が発生したデリバティブ契約も含まれている。相対契約相手先とのデリバティブ契約及び早期解約事由が発生した契約に関するカレント・エクスポージャーの純額は、ネットで負債ポジションにあるデリバティブ商品の公正価値の総額である。SPEのカレント・エクスポージャーの純額は、格下げが生じた場合に支払うべき担保を決定するために使用される契約上の金額である。この契約上の金額には、デリバティブ商品の負の再取得価額及び想定元本の一定割合が含まれる場合がある。

### 偶発的信用リスク

単位：十億スイス・フラン

|                      | 相対契約<br>相手先 | 特別目的<br>事業体 | 早期解約 | 合計  |
|----------------------|-------------|-------------|------|-----|
| <b>2020年6月30日現在</b>  |             |             |      |     |
| カレント・エクスポージャーの純額     | 3.4         | 0.0         | 0.5  | 3.9 |
| 差入担保                 | 3.0         | 0.1         | -    | 3.1 |
| 格付が1段階低下することによる影響    | 0.0         | 0.0         | 0.0  | 0.0 |
| 格付が2段階低下することによる影響    | 0.0         | 0.0         | 0.0  | 0.0 |
| 格付が3段階低下することによる影響    | 0.6         | 0.1         | 0.2  | 0.9 |
| <b>2019年12月31日現在</b> |             |             |      |     |
| カレント・エクスポージャーの純額     | 3.1         | 0.0         | 0.3  | 3.4 |
| 差入担保                 | 2.7         | 0.1         | -    | 2.8 |
| 格付が1段階低下することによる影響    | 0.1         | 0.0         | 0.0  | 0.1 |
| 格付が2段階低下することによる影響    | 0.2         | 0.0         | 0.0  | 0.2 |
| 格付が3段階低下することによる影響    | 0.7         | 0.1         | 0.1  | 0.9 |

格付が低下することによる影響は、相対契約相手先及び特別目的事業体に必要とされる追加担保の額並びに早期解約に伴う追加解約費用の額をそれぞれ反映している。

## クレジット・デリバティブ

詳細については、クレディ・スイスの2019年度年次報告書の第 章 クレディ・スイス銀行連結財務書類注記31「デリバティブ及びヘッジ取引」を参照のこと。

### 販売した/購入した信用保証

以下の表は、すべてのクレジット・デリバティブを含んでいないため、「デリバティブ商品の公正価値」の表に示されているクレジット・デリバティブとは異なっている。これは、米国GAAPに基づき特定のクレジット・デリバティブ商品を除外しているためである。米国GAAPは、(a)原資産の1つ以上が特定の企業（又は企業グループ）の信用リスク又は企業グループの信用リスクに基づくインデックスに関連しており、(b)契約に規定されている信用リスク関連の事象から生じる潜在的な損失に売り手がさらされている、デリバティブ商品をクレジット・デリバティブと定義している。

2020年6月30日及び2019年12月31日現在、それぞれ15.8十億スイス・フラン及び16.7十億スイス・フランのトータル・リターン・スワップ（以下、「TRS」という。）も、売り手が契約に規定されている信用リスク関連の事象から生じる潜在的な損失にさらされていないため、除外されている。TRSは、資産価値の損失に対してのみ保証を提供し、特定の信用事象による追加の金額に対しては保証を提供していない。

### 販売した/購入した信用保証

2020年6月30日現在

| 単位：十億スイス・フラン      | 販売した<br>信用保証   | 購入した<br>信用保証 <sup>1</sup> | (販売した)/<br>購入した<br>信用保証、<br>純額 | 購入した<br>その他の保証    | 販売した<br>信用保証の<br>公正価値 |
|-------------------|----------------|---------------------------|--------------------------------|-------------------|-----------------------|
| <b>単一銘柄商品</b>     |                |                           |                                |                   |                       |
| 投資適格 <sup>2</sup> | (56.0)         | 49.6                      | (6.4)                          | 14.2              | 0.2                   |
| 投資非適格             | (31.0)         | 28.5                      | (2.5)                          | 14.1              | (0.4)                 |
| <b>単一銘柄商品合計</b>   | <b>(87.0)</b>  | <b>78.1</b>               | <b>(8.9)</b>                   | <b>28.3</b>       | <b>(0.2)</b>          |
| うちソブリン            | (14.5)         | 13.3                      | (1.2)                          | 5.5               | (0.1)                 |
| うち非ソブリン           | (72.5)         | 64.8                      | (7.7)                          | 22.8              | (0.1)                 |
| <b>複数銘柄商品</b>     |                |                           |                                |                   |                       |
| 投資適格 <sup>2</sup> | (114.4)        | 111.2                     | (3.2)                          | 37.4              | (1.2)                 |
| 投資非適格             | (44.3)         | 39.7                      | (4.6)                          | 14.7 <sup>3</sup> | (0.3)                 |
| <b>複数銘柄商品合計</b>   | <b>(158.7)</b> | <b>150.9</b>              | <b>(7.8)</b>                   | <b>52.1</b>       | <b>(1.5)</b>          |
| うち非ソブリン           | (158.7)        | 150.9                     | (7.8)                          | 52.1              | (1.5)                 |
| <b>商品合計</b>       |                |                           |                                |                   |                       |
| 投資適格 <sup>2</sup> | (170.4)        | 160.8                     | (9.6)                          | 51.6              | (1.0)                 |
| 投資非適格             | (75.3)         | 68.2                      | (7.1)                          | 28.8              | (0.7)                 |
| <b>商品合計</b>       | <b>(245.7)</b> | <b>229.0</b>              | <b>(16.7)</b>                  | <b>80.4</b>       | <b>(1.7)</b>          |
| うちソブリン            | (14.5)         | 13.3                      | (1.2)                          | 5.5               | (0.1)                 |
| うち非ソブリン           | (231.2)        | 215.7                     | (15.5)                         | 74.9              | (1.6)                 |

2019年12月31日現在

| 単位：十億スイス・フラン      | 販売した<br>信用保証   | 購入した<br>信用保証 <sup>1</sup> | (販売した)/<br>購入した<br>信用保証、<br>純額 | 購入した<br>その他の保証    | 販売した<br>信用保証の<br>公正価値 |
|-------------------|----------------|---------------------------|--------------------------------|-------------------|-----------------------|
| <b>単一銘柄商品</b>     |                |                           |                                |                   |                       |
| 投資適格 <sup>2</sup> | (52.6)         | 47.9                      | (4.7)                          | 11.5              | 0.5                   |
| 投資非適格             | (32.1)         | 29.5                      | (2.6)                          | 16.1              | 0.9                   |
| <b>単一銘柄商品合計</b>   | <b>(84.7)</b>  | <b>77.4</b>               | <b>(7.3)</b>                   | <b>27.6</b>       | <b>1.4</b>            |
| うちソブリン            | (17.2)         | 15.4                      | (1.8)                          | 4.1               | 0.0                   |
| うち非ソブリン           | (67.5)         | 62.0                      | (5.5)                          | 23.5              | 1.4                   |
| <b>複数銘柄商品</b>     |                |                           |                                |                   |                       |
| 投資適格 <sup>2</sup> | (109.5)        | 108.9                     | (0.6)                          | 44.0              | 0.7                   |
| 投資非適格             | (27.7)         | 24.5                      | (3.2)                          | 17.1 <sup>3</sup> | 1.0                   |
| <b>複数銘柄商品合計</b>   | <b>(137.2)</b> | <b>133.4</b>              | <b>(3.8)</b>                   | <b>61.1</b>       | <b>1.7</b>            |
| うち非ソブリン           | (137.2)        | 133.4                     | (3.8)                          | 61.1              | 1.7                   |
| <b>商品合計</b>       |                |                           |                                |                   |                       |
| 投資適格 <sup>2</sup> | (162.1)        | 156.8                     | (5.3)                          | 55.5              | 1.2                   |
| 投資非適格             | (59.8)         | 54.0                      | (5.8)                          | 33.2              | 1.9                   |
| <b>商品合計</b>       | <b>(221.9)</b> | <b>210.8</b>              | <b>(11.1)</b>                  | <b>88.7</b>       | <b>3.1</b>            |
| うちソブリン            | (17.2)         | 15.4                      | (1.8)                          | 4.1               | 0.0                   |
| うち非ソブリン           | (204.7)        | 195.4                     | (9.3)                          | 84.6              | 3.1                   |

- 1 原資産及び回収額が同一の購入した信用保証を示す。
- 2 内部格付BBB以上に基づく。
- 3 シンセティック型証券化ローンポートフォリオを含む。

以下の表は、「デリバティブ商品の公正価値」の表に含まれているクレジット・デリバティブの想定元本を「販売/購入した信用保証」の表へ調整するものである。

### クレジット・デリバティブ

| 単位：十億スイス・フラン          | 2020年<br>6月30日現在 | 2019年<br>12月31日現在 |
|-----------------------|------------------|-------------------|
| <b>クレジット・デリバティブ</b>   |                  |                   |
| 販売した信用保証              | 245.7            | 221.9             |
| 購入した信用保証              | 229.0            | 210.8             |
| 購入したその他の保証            | 80.4             | 88.7              |
| その他の商品 <sup>1</sup>   | 15.8             | 16.7              |
| <b>クレジット・デリバティブ合計</b> | <b>570.9</b>     | <b>538.1</b>      |

- 1 トータル・リターン・スワップ及びその他のデリバティブ商品より構成される。

## 販売した信用保証の満期

| 単位：十億スイス・フラン         | 1年未満満期      | 1年 - 5年満期    | 5年超満期       | 合計           |
|----------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| <b>2020年6月30日現在</b>  |             |              |             |              |
| 単一銘柄商品               | 18.7        | 63.2         | 5.1         | 87.0         |
| 複数銘柄商品               | 39.3        | 105.7        | 13.7        | 158.7        |
| <b>商品合計</b>          | <b>58.0</b> | <b>168.9</b> | <b>18.8</b> | <b>245.7</b> |
| <b>2019年12月31日現在</b> |             |              |             |              |
| 単一銘柄商品               | 19.2        | 60.6         | 4.9         | 84.7         |
| 複数銘柄商品               | 41.9        | 79.8         | 15.5        | 137.2        |
| <b>商品合計</b>          | <b>61.1</b> | <b>140.4</b> | <b>20.4</b> | <b>221.9</b> |

## 27 保証及び契約債務

詳細については、クレディ・スイスの2020年度第2四半期財務報告書の第 章 要約連結財務書類(未監査)注記28「保証及び契約債務」及びクレディ・スイスの2019年度年次報告書の第 章 クレディ・スイス銀行連結財務書類注記32「保証及び契約債務」を参照のこと。

### 保証

| 単位：百万スイス・フラン         | 1年未満満期        | 1年超満期         | 総額            | 純額合計 <sup>1</sup> | 帳簿価額       | 受入担保           |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|-------------------|------------|----------------|
| <b>2020年6月30日現在</b>  |               |               |               |                   |            |                |
| 信用保証及び類似商品           | 1,974         | 1,210         | 3,184         | 3,120             | 51         | 1,573          |
| 履行保証及び類似商品           | 4,625         | 2,324         | 6,949         | 5,962             | 72         | 2,551          |
| 貸付有価証券補償             | 1,449         | 0             | 1,449         | 1,449             | 0          | 1,449          |
| デリバティブ <sup>2</sup>  | 8,848         | 4,981         | 13,829        | 13,829            | 561        | - <sup>3</sup> |
| その他の保証               | 4,918         | 1,394         | 6,312         | 6,276             | 94         | 3,720          |
| <b>保証合計</b>          | <b>21,814</b> | <b>9,909</b>  | <b>31,723</b> | <b>30,636</b>     | <b>778</b> | <b>9,293</b>   |
| <b>2019年12月31日現在</b> |               |               |               |                   |            |                |
| 信用保証及び類似商品           | 2,206         | 912           | 3,118         | 3,065             | 10         | 1,655          |
| 履行保証及び類似商品           | 4,942         | 3,915         | 8,857         | 7,833             | 31         | 2,793          |
| デリバティブ <sup>2</sup>  | 13,194        | 4,050         | 17,244        | 17,244            | 295        | - <sup>3</sup> |
| その他の保証               | 4,257         | 2,246         | 6,503         | 6,457             | 64         | 4,003          |
| <b>保証合計</b>          | <b>24,599</b> | <b>11,123</b> | <b>35,722</b> | <b>34,599</b>     | <b>400</b> | <b>8,451</b>   |

- 純額合計は、総額から他者の負担分を控除した金額として計算される。
- 取引のある特定の商業銀行及び投資銀行並びにその他の特定の取引相手とのデリバティブ契約は、現金決済が可能で、当行が契約開始時に取引相手が原資産を保有していた可能性がある」と結論づける根拠がないため、これらのデリバティブ契約は除外されている。
- 保証として会計処理されたデリバティブの担保は重要なものではないとみなされている。

スイス及び他の特定のヨーロッパの国々においては、預金銀行及び証券ディーラーは、特定の制限又は預金銀行の強制清算が起こった場合に優先支払預金の支払いを保証することが要求されている。スイスにおいては、預金銀行及び証券ディーラーは共同で60億スイス・フランを上限とした金額を保証する。スイス金融市場監督庁（以下、「FINMA」という。）による特定の事業の制限あるいは他の預金銀行の強制清算により支払いが求められる事象が生じた場合の当行の拠出額は、優先支払預金全体に対する当行の優先支払預金の割合に応じて算出される。当行のスイスの銀行子会社に関するFINMAの見積りに基づいた、2019年7月1日から2020年6月30日までの期間の預金保険保証制度における当行の負担割合は0.5十億スイス・フランであった。これらの預金保険の保証は、その他の保証に反映されている。FINMAの見積りに基づく2020年7月1日から2021年6月30日までの期間のこの預金保険保証制度における当行の負担割合は0.5十億スイス・フランとなる予定である。

### 住宅用抵当貸付売却に関する表明及び保証

グローバル・マーケット部門による米国の住宅用抵当貸付の売却に関連して、当行は売却された貸出金に関する特定の表明及び保証を提供している。

詳細については、クレディ・スイスの2020年度第2四半期財務報告書の第4章「要約連結財務書類(未監査)注記28「保証及び契約債務」及びクレディ・スイスの2019年度年次報告書の第4章「クレディ・スイス銀行連結財務書類注記32「保証及び契約債務」を参照のこと。

### その他の契約債務

| 単位：百万スイス・フラン         | 1年未満満期        | 1年超満期         | 総額                   | 純額合計 <sup>1</sup> | 受入担保          |
|----------------------|---------------|---------------|----------------------|-------------------|---------------|
| <b>2020年6月30日現在</b>  |               |               |                      |                   |               |
| 荷為替信用状の解約不能契約債務      | 3,285         | 53            | 3,338                | 3,248             | 2,073         |
| 解約不能貸付契約債務           | 19,662        | 89,255        | 108,917 <sup>2</sup> | 104,992           | 48,456        |
| 売戻条件付取引予約取引          | 127           | 0             | 127                  | 127               | 127           |
| その他の契約債務             | 299           | 182           | 481                  | 481               | 49            |
| <b>その他の契約債務合計</b>    | <b>23,373</b> | <b>89,490</b> | <b>112,863</b>       | <b>108,848</b>    | <b>50,705</b> |
| <b>2019年12月31日現在</b> |               |               |                      |                   |               |
| 荷為替信用状の解約不能契約債務      | 4,434         | 163           | 4,597                | 4,518             | 3,077         |
| 解約不能貸付契約債務           | 27,145        | 97,982        | 125,127 <sup>2</sup> | 120,436           | 60,118        |
| 売戻条件付取引予約取引          | 41            | 0             | 41                   | 41                | 41            |
| その他の契約債務             | 630           | 300           | 930                  | 930               | 127           |
| <b>その他の契約債務合計</b>    | <b>32,250</b> | <b>98,445</b> | <b>130,695</b>       | <b>125,925</b>    | <b>63,363</b> |

- 純額合計は総額から他者の負担分を控除した金額として計算される。
- 解約不能貸付契約債務には、2020年6月30日及び2019年12月31日現在、顧客に通知を行うことによって当行の自由裁量で無効にできる未使用の信用枠、それぞれ125,565百万スイス・フラン及び128,295百万スイス・フランは含まれていない。過年度の表示は今年度の表示に合わせ修正されている。

## 28 金融資産の譲渡及び変動持分事業体

詳細については、クレディ・スイスの2020年度第2四半期財務報告書の第 章 要約連結財務書類（未監査）注記29「金融資産の譲渡及び変動持分事業体」及びクレディ・スイスの2019年度年次報告書の第 章 クレディ・スイス銀行連結財務書類注記33「金融資産の譲渡及び変動持分事業体」に記載されている。

### 金融資産の譲渡

#### 証券化

以下の表は、売却処理及びその後の認識中止の要件を満たす2020年度上半期及び2019年度上半期における金融資産の証券化に関連した損益及び資産の譲渡に係る収入、並びに証券化の時期にかかわらず、当行が取引時から継続的に関与している証券化において使用された当行とSPEとの間のキャッシュ・フローを表している。

#### 証券化

単位：百万スイス・フラン

|                           | 2020年度上半期 | 2019年度上半期 |
|---------------------------|-----------|-----------|
| <b>利益/(損失)及びキャッシュ・フロー</b> |           |           |
| <b>CMBS</b>               |           |           |
| 純利益/(損失) <sup>1</sup>     | 30        | (1)       |
| 資産の譲渡に係る収入                | 4,862     | 3,632     |
| 継続的に保有する持分に関して受領した現金      | 21        | 19        |
| <b>RMBS</b>               |           |           |
| 純利益/(損失) <sup>1</sup>     | 22        | (4)       |
| 資産の譲渡に係る収入                | 11,373    | 8,045     |
| 従前に譲渡した金融資産又はその裏付担保の購入    | 0         | (1)       |
| サービシング手数料                 | 1         | 1         |
| 継続的に保有する持分に関して受領した現金      | 457       | 116       |
| <b>その他のアセット・バック資金調達活動</b> |           |           |
| 純利益 <sup>1</sup>          | 61        | 48        |
| 資産の譲渡に係る収入                | 4,766     | 4,801     |
| 従前に譲渡した金融資産又はその裏付担保の購入    | (638)     | (389)     |
| 手数料 <sup>2</sup>          | 72        | 74        |
| 継続的に保有する持分に関して受領した現金      | 11        | 3         |

- 引受収入、繰延組成手数料、SPEへの担保売却損益及び第三者への新規発行証券売却損益が含まれるが、証券化前の資産に係る純利息収益は含まれない。担保売却損益は、証券化の価格決定日より前の日における公正価値と貸出金の売却価格との差額である。
- マネージドCLOに提供した投資運用業務により稼得した運用報酬及び業績報酬を表している。

**譲渡された金融資産への継続的な関与**

以下の表は、譲渡の時期にかかわらず、2020年6月30日及び2019年12月31日現在、当行がSPEへ金融資産を譲渡した後も引き続きリスクを負う資産の元本残高及びSPEの資産合計を表したものである。

**継続的な関与によって生じた元本残高及びSPEの資産合計**

単位：百万スイス・フラン

|                           | 2020年<br>6月30日現在 | 2019年<br>12月31日現在 |
|---------------------------|------------------|-------------------|
| <b>CMBS</b>               |                  |                   |
| 元本残高                      | 20,184           | 21,079            |
| SPEの資産合計                  | 26,731           | 28,748            |
| <b>RMBS</b>               |                  |                   |
| 元本残高                      | 55,801           | 54,001            |
| SPEの資産合計                  | 57,228           | 55,595            |
| <b>その他のアセット・バック資金調達活動</b> |                  |                   |
| 元本残高                      | 25,905           | 27,982            |
| SPEの資産合計                  | 50,594           | 54,974            |

元本残高は当行から譲渡された資産に関連しており、第三者から譲渡された資産の元本金額は含まれていない。

**受益持分の公正価値**

譲渡日及び報告日現在保有している受益持分（継続的な関与によって生じたもの）の公正価値は、市場参加者が慣習的に評価手法において用いる仮定を組み込んだ見積将来キャッシュ・フローの現在価値など、公正価値に基づく評価手法を用いて決定される。継続的な関与によって生じた資産又は負債の公正価値は、当行が固有のリスクをヘッジするために利用する金融商品による利益を含んでいない。

**譲渡日現在における重要な経済上の仮定**

公正価値ヒエラルキーのレベルについての詳細は、注記29「金融商品」を参照のこと。

譲渡日現在における受益持分の公正価値を評価する際に用いられた重要な経済上の仮定

| 譲渡日現在<br>単位：百万スイス・フラン(別途記載がある場合を除く) | 2020年度上半期      |          | 2019年度上半期      |          |
|-------------------------------------|----------------|----------|----------------|----------|
|                                     | CMBS           | RMBS     | CMBS           | RMBS     |
| 受益持分の公正価値                           | 172            | 1,646    | 281            | 885      |
| うちレベル2                              | 158            | 1,465    | 264            | 826      |
| うちレベル3                              | 14             | 181      | 17             | 59       |
| 加重平均年数(年)                           | 8.1            | 3.6      | 4.1            | 4.7      |
| 予測早期償還率(年率:%) <sup>1</sup>          | - <sup>2</sup> | 1.0-38.2 | - <sup>2</sup> | 2.0-37.3 |
| キャッシュ・フロー割引率(年率:%) <sup>3</sup>     | 1.4-9.2        | 0.7-24.7 | 2.5-8.3        | 2.3-11.6 |
| 予測貸倒率(年率:%) <sup>4</sup>            | 4.0-8.6        | 3.3-22.9 | 1.3-5.8        | 1.7-3.4  |

当行が受益持分を保有していない資産の譲渡は上記の表に含まれていない。

- 1 予測早期償還率(以下、「PSA」という。)は、住宅用抵当貸付の残存期間にわたる早期償還を予測する際に用いられている、業界標準の早期償還速度測定基準である。PSAは一定早期償還率(以下、「CPR」という。)の仮定を用いている。100%早期償還仮定では、1ヶ月目の抵当貸付の元本残額に対し、年率0.2%で早期償還が行われると仮定している。その後、抵当貸付期間を通じて0.2%ポイントずつ上昇し、30ヶ月目にCPR 6%(年率)になったところで止まり、それ以降は抵当貸付期間を通じて毎月6%となる。100 PSAは6 CPRに等しい。
- 2 早期償還を抑制するため、商業用抵当貸付は通常、早期償還禁止及び利回り維持などの対策を取り入れている。
- 3 この率の基礎になっているのは受益持分の加重平均利回りである。
- 4 予測貸倒率の範囲は、すべての商品の予測貸倒率がゼロでない限り、予測貸倒率がゼロを上回る商品のみを反映している。

**報告日現在の重要な経済上の仮定**

以下の表は、2020年6月30日及び2019年12月31日現在、SPEに保有されている受益持分の公正価値を評価する際に用いられた重要な経済上の仮定の感応度分析を表したものである。

**SPEに保有されている受益持分の公正価値を評価する際に用いられた重要な経済上の仮定**

| 単位：百万スイス・フラン<br>(別途記載がある場合を除く)      | 2020年6月30日現在      |          |   | 2019年12月31日現在     |          |   |
|-------------------------------------|-------------------|----------|---|-------------------|----------|---|
|                                     | CMBS <sup>1</sup> | RMBS     | その他の<br>アセット・<br>バック資金<br>調達活動 <sup>2</sup> | CMBS <sup>1</sup> | RMBS     | その他の<br>アセット・<br>バック資金<br>調達活動 <sup>2</sup> |
| 受益持分の公正価値                           | 330               | 2,494    | 662   | 399               | 2,282    | 751   |
| うち投資非適格分                            | 40                | 860      | 19  | 46                | 711      | 15  |
| 加重平均年数(年)                           | 6.5               | 3.6      | 2.2   | 6.4               | 5.7      | 1.6   |
| 予測早期償還率(年率:%) <sup>3</sup>          | -                 | 1.0-46.4 | -   | -                 | 3.0-35.7 | -   |
| 10%不利な変化があった場合の<br>公正価値に対する影響       | -                 | (52.7)   | -   | -                 | (38.1)   | -   |
| 20%不利な変化があった場合の<br>公正価値に対する影響       | -                 | (99.9)   | -   | -                 | (72.6)   | -   |
| キャッシュ・フロー割引率<br>(年率:%) <sup>4</sup> | 1.3-22.4          | 0.6-42.0 | 1.1-25.4                                    | 2.2-15.2          | 1.5-36.2 | 0.7-13.1                                    |
| 10%不利な変化があった場合の<br>公正価値に対する影響       | (4.7)             | (32.5)   | (3.2)                                       | (6.8)             | (38.3)   | (2.1)                                       |
| 20%不利な変化があった場合の<br>公正価値に対する影響       | (9.3)             | (62.3)   | (6.3)                                       | (13.4)            | (74.7)   | (4.2)                                       |
| 予測貸倒率(年率:%) <sup>5</sup>            | 1.4-10.9          | 0.2-29.7 | 1.1-25.4                                    | 0.5-8.5           | 1.1-34.5 | 0.7-12.8                                    |
| 10%不利な変化があった場合の<br>公正価値に対する影響       | (4.1)             | (30.2)   | (3.2)                                       | (4.1)             | (24.1)   | (2.0)                                       |
| 20%不利な変化があった場合の<br>公正価値に対する影響       | (8.0)             | (58.0)   | (6.3)                                       | (8.1)             | (47.3)   | (4.0)                                       |

- 1 早期償還を抑制するため、商業用抵当貸付は通常、早期償還禁止及び利回り維持などの対策を取り入れている。
- 2 このカテゴリーのCDOは、通常、早期償還リスクから守られるよう組成されている。
- 3 PSAは、住宅用抵当貸付の残存期間にわたる早期償還を予測する際に用いられている、業界標準の早期償還速度測定基準である。PSAはCPRの仮定を用いている。100%早期償還仮定では、1ヶ月目の抵当貸付の元本残額に対し、年率0.2%で早期償還が行われると仮定している。その後、抵当貸付期間を通じて0.2%ポイントずつ上昇し、30ヶ月目にCPR 6% (年率) になったところで止まり、それ以降は、抵当貸付期間を通じて毎月6%となる。100 PSAは6 CPRに等しい。
- 4 この率の基礎になっているのは受益持分の加重平均利回りである。
- 5 予測貸倒率の範囲は、すべての商品の予測貸倒率がゼロでない限り、予測貸倒率がゼロを上回る商品のみを反映している。

### 売却処理が行われなかった金融資産の譲渡

以下の表は、2020年6月30日及び2019年12月31日現在、売却処理が行われなかった、譲渡された金融資産及び関連する負債の帳簿価額を表している。

担保資産又は担保として提供されている資産についての詳細は、注記30「担保資産及び担保」を参照のこと。

### 売却処理が行われなかった、譲渡された金融資産及び負債の帳簿価額

| 単位：百万スイス・フラン              | 2020年<br>6月30日現在 | 2019年<br>12月31日現在 |
|---------------------------|------------------|-------------------|
| <b>その他のアセット・バック資金調達活動</b> |                  |                   |
| トレーディング資産                 | 562              | 279               |
| その他資産                     | 184              | 0                 |
| SPEに対する負債(その他負債に含まれる)     | (746)            | (279)             |

### 担保付き借入金として会計処理される買戻条件付売渡有価証券及び貸付有価証券

以下の表には、2020年6月30日現在及び2019年12月31日現在の買戻条件付売渡有価証券、貸付有価証券及び担保受入有価証券返還義務に関する債務総額が、差入担保の種類及び契約上の残存期間別に示されている。

### 差入担保種類別の買戻条件付売渡有価証券、貸付有価証券及び担保受入有価証券返還義務

| 単位：十億スイス・フラン                 | 2020年<br>6月30日現在 | 2019年<br>12月31日現在 |
|------------------------------|------------------|-------------------|
| 政府の負債証券 <sup>1</sup>         | 21.0             | 16.5              |
| 社債 <sup>1</sup>              | 8.1              | 8.6               |
| 資産担保証券                       | 5.5              | 2.5               |
| 持分証券                         | 0.8              | 0.7               |
| その他                          | 1.2              | 0.2               |
| <b>買戻条件付売渡有価証券</b>           | <b>36.6</b>      | <b>28.5</b>       |
| 政府の負債証券                      | 0.9              | 0.1               |
| 社債                           | 0.1              | 0.1               |
| 持分証券                         | 5.2              | 5.4               |
| その他                          | 0.1              | 0.1               |
| <b>貸付有価証券</b>                | <b>6.3</b>       | <b>5.7</b>        |
| 政府の負債証券                      | 5.4              | 5.3               |
| 社債                           | 4.1              | 1.8               |
| 資産担保証券                       | 0.1              | 0.1               |
| 持分証券                         | 32.9             | 33.0              |
| <b>担保受入有価証券返還義務(公正価値報告分)</b> | <b>42.5</b>      | <b>40.2</b>       |
| <b>合計</b>                    | <b>85.4</b>      | <b>74.4</b>       |

<sup>1</sup> 過年度の数値は訂正されている。

契約上の残存期間別の買戻条件付売渡有価証券、貸付有価証券及び担保受入有価証券返還義務

| 単位：十億スイス・フラン              | 要求に応じて <sup>1</sup> | 契約上の残存期間           |            |            | 合計          |
|---------------------------|---------------------|--------------------|------------|------------|-------------|
|                           |                     | 30日まで <sup>2</sup> | 31日から90日   | 90日超       |             |
| <b>2020年6月30日現在</b>       |                     |                    |            |            |             |
| 買戻条件付売渡有価証券               | 5.6                 | 20.2               | 4.3        | 6.5        | 36.6        |
| 貸付有価証券                    | 5.5                 | 0.5                | 0.2        | 0.1        | 6.3         |
| 担保受入有価証券返還義務<br>(公正価値報告分) | 41.9                | 0.3                | 0.2        | 0.1        | 42.5        |
| <b>合計</b>                 | <b>53.0</b>         | <b>21.0</b>        | <b>4.7</b> | <b>6.7</b> | <b>85.4</b> |
| <b>2019年12月31日現在</b>      |                     |                    |            |            |             |
| 買戻条件付売渡有価証券               | 5.2                 | 15.2               | 5.9        | 2.2        | 28.5        |
| 貸付有価証券                    | 5.7                 | 0.0                | 0.0        | 0.0        | 5.7         |
| 担保受入有価証券返還義務<br>(公正価値報告分) | 40.0                | 0.1                | 0.1        | 0.0        | 40.2        |
| <b>合計</b>                 | <b>50.9</b>         | <b>15.3</b>        | <b>6.0</b> | <b>2.2</b> | <b>74.4</b> |

- 1 通知期間の対象となる解約取決めなどの満期を定めていない契約を含む。
- 2 オーバーナイト取引を含む。

買戻条件付売渡有価証券、貸付有価証券及び担保受入有価証券返還義務の総額並びに連結貸借対照表に開示されている純額に関する詳細については、注記22「金融資産と金融負債の相殺」を参照のこと。

変動持分事業体

コマーシャル・ペーパー・コンジット

顧客と当行の資金調達のために用いるマルチセラー・アセット・バックCPコンジットであるアルパイン・セキュリタイゼーション・リミテッド（以下、「アルパイン」という。）に対して、当行は流動性や信用補完枠の管理者及び提供者としての活動を行っている。アルパインは、CPの投資家に向けて特定のポートフォリオや資産データを公表しており、公開格付を行う格付機関にそのポートフォリオを提出している。このCPコンジットは、主として貸出金及び債権等の資産を顧客から購入又は、リバース・レポ契約を締結し、これらの資産を裏付資産とするCPを発行することにより購入資金を調達している。CPに加え、アルパインは満期までの期間が30ヶ月以内の債券も発行する可能性がある。当行（アルパインを含む）は、第三者の事業体との間で、流動性ファシリティ（流動性補完と信用補完をこれらの事業体に提供するために、この流動性ファシリティに準じ、これらの事業体から資産を購入することを要求される可能性がある）を締結することが可能である。金融取引は、超過担保に加え、他の資産に特有の補完という形で、信用補完を提供する形に仕組みられている。アルパインは当行が完全所有する独立した法人である。ただし、その資産は債務を弁済する目的にのみ使用できる。さらに、管理者並びに流動性ファシリティの提供者として、当行はアルパインの活動に対して重要なエクスポージャー及びパワーを有している。アルパインは会計目的上VIEとみなされる。当行はアルパインの主たる受益者と判断され、アルパインを連結している。

2020年6月30日現在、コンジットの発行済CP全体の満期までの平均残存期間は約161日であった。アルパインはスタンダード&プアーズからはA-1(sf)の格付を、ムーディーズからはP-1(sf)の格付を取得しており、主としてグループ企業とのリバース・レポ契約、消費者金融、ソーラーロー

ン及びソーラーリース、航空機ローン及び航空機リース並びに自動車ローン及び自動車リースに対するエクスポージャーを有している。

当行のこのCPコンジットに対する契約債務は流動性契約による債務を構成している。流動性契約は資産特有の契約であり、当行は、CP市場の流動性が枯渇し、CPコンジットがその債務をリファイナンスできない場合や、原資産の債務不履行等の特定の状況下において、CPコンジットに短期融資を行うか、又はCPコンジットから資産を購入することが求められている。当該資産の売り手である顧客によって提供される資産特有の信用補完は、かかる購入の結果も変化しない。こういった契約を締結するにあたり、当行は他の与信に適用するものと同じ基準で、これらの取引に関連した信用リスクを検討する。

当行は第三者が運用しスポンサーとなっているCPコンジットに対する流動性ファシリティを締結している。これらのサードパーティCPコンジットは、会計上VIEと考えられている。当行は主たる受益者ではなく、これらのサードパーティCPコンジットを連結しない。当行のこれらのサードパーティCPコンジットに対する金融契約債務は、流動性契約による債務を構成している。この流動性契約は資産特有の契約であり、当行は、CP市場の流動性が枯渇しこれらのサードパーティCPコンジットがその債務をリファイナンスできない場合や、原資産の債務不履行等の特定の状況下において、これらのCPコンジットに短期の融資を行うか、又はこれらのCPコンジットから資産を購入することが求められている。当該資産の売り手である顧客によって提供される資産特有の信用補完は、かかる購入の結果も変化しない。こういった契約を締結するにあたり、当行は他の与信に適用するものと同じ基準で、これらの取引に関連した信用リスクを検討する。場合によっては、当行はアルパインを通じ、これらのサードパーティCPコンジットに対する流動性ファシリティを締結できる。2020年6月30日及び2019年12月31日現在、当行がアルパインを通じてこれらのサードパーティコンジットに提供したファシリティ残高は、非連結VIEの表には開示されておらず、損失に対する最大エクスポージャーは、それぞれ6,157百万スイス・フラン及び6,159百万スイス・フラン、これらの非連結VIEの資産合計は、それぞれ13,103百万スイス・フラン及び13,488百万スイス・フランであった。

CPコンジットに関連する当行の経済リスクは、カウンターパーティー、経済リスク資本、シナリオ分析等の当行のリスク管理フレームワークに含まれている。

#### 連結VIE

連結変動持分事業体（以下、「VIE」という。）の表には、2020年6月30日及び2019年12月31日現在の連結VIEの資産及び負債の帳簿価額及び分類が表されている。

当行が主たる受益者である連結VIE

| 単位：百万スイス・フラン         | 金融仲介活動    |              |              |            |              |              | 合計           |
|----------------------|-----------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|
|                      | CDO/CLO   | CPコン<br>ジット  | 証券化          | ファンド       | 貸出金          | その他          |              |
| <b>2020年6月30日現在</b>  |           |              |              |            |              |              |              |
| 現金及び銀行に対する預け<br>金    | 0         | 4            | 35           | 10         | 37           | 10           | 96           |
| トレーディング資産            | 0         | 0            | 1,397        | 48         | 962          | 16           | 2,423        |
| その他の投資               | 0         | 0            | 0            | 163        | 1,066        | 242          | 1,471        |
| 貸出金、純額               | 0         | 505          | 54           | 45         | 33           | 206          | 843          |
| その他資産                | 0         | 21           | 1,011        | 4          | 98           | 863          | 1,997        |
| うち売却目的保有貸出金          | 0         | 0            | 429          | 0          | 0            | 0            | 429          |
| うち建物及び設備             | 0         | 0            | 0            | 0          | 14           | 11           | 25           |
| <b>連結VIEの資産総額</b>    | <b>0</b>  | <b>530</b>   | <b>2,497</b> | <b>270</b> | <b>2,196</b> | <b>1,337</b> | <b>6,830</b> |
| トレーディング負債            | 0         | 0            | 0            | 0          | 11           | 0            | 11           |
| 短期借入金                | 0         | 4,515        | 0            | 0          | 0            | 0            | 4,515        |
| 長期債務                 | 0         | 0            | 1,759        | 0          | 11           | 33           | 1,803        |
| その他負債                | 0         | 57           | 2            | 4          | 86           | 102          | 251          |
| <b>連結VIEの負債総額</b>    | <b>0</b>  | <b>4,572</b> | <b>1,761</b> | <b>4</b>   | <b>108</b>   | <b>135</b>   | <b>6,580</b> |
| <b>2019年12月31日現在</b> |           |              |              |            |              |              |              |
| 現金及び銀行に対する預け<br>金    | 6         | 1            | 71           | 11         | 39           | 10           | 138          |
| トレーディング資産            | 75        | 0            | 1,554        | 82         | 1,063        | 14           | 2,788        |
| その他の投資               | 0         | 0            | 0            | 113        | 1,052        | 247          | 1,412        |
| 貸出金、純額               | 0         | 325          | 53           | 1          | 29           | 241          | 649          |
| その他資産                | 1         | 21           | 638          | 4          | 67           | 943          | 1,674        |
| うち売却目的保有貸出金          | 0         | 0            | 93           | 0          | 0            | 0            | 93           |
| うち建物及び設備             | 0         | 0            | 0            | 0          | 17           | 8            | 25           |
| <b>連結VIEの資産総額</b>    | <b>82</b> | <b>347</b>   | <b>2,316</b> | <b>211</b> | <b>2,250</b> | <b>1,455</b> | <b>6,661</b> |
| トレーディング負債            | 0         | 0            | 0            | 0          | 8            | 0            | 8            |
| 短期借入金                | 0         | 4,885        | 0            | 0          | 0            | 0            | 4,885        |
| 長期債務                 | 7         | 0            | 1,614        | 1          | 13           | 36           | 1,671        |
| その他負債                | 0         | 54           | 1            | 4          | 91           | 146          | 296          |
| <b>連結VIEの負債総額</b>    | <b>7</b>  | <b>4,939</b> | <b>1,615</b> | <b>5</b>   | <b>112</b>   | <b>182</b>   | <b>6,860</b> |

## 非連結VIE

非連結VIE資産は、当行が変動持分を保有している非連結VIEに関連している。これらの金額は事業体自身の資産を表しており、通常、事業体に対する当行のエクスポージャーには関連していないため、リスク管理目的で考慮される金額ではない。

## 非連結VIE

| 単位：百万スイス・フラン            | 金融仲介活動       |                |                |               |               | 合計             |
|-------------------------|--------------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
|                         | CDO/CLO      | 証券化            | ファンド           | 貸出金           | その他           |                |
| <b>2020年6月30日現在</b>     |              |                |                |               |               |                |
| トレーディング資産               | 198          | 5,176          | 934            | 81            | 7,513         | 13,902         |
| 貸出金、純額                  | 485          | 797            | 2,022          | 7,712         | 1,031         | 12,047         |
| その他資産                   | 14           | 79             | 121            | 0             | 543           | 757            |
| <b>変動持分の資産総額</b>        | <b>697</b>   | <b>6,052</b>   | <b>3,077</b>   | <b>7,793</b>  | <b>9,087</b>  | <b>26,706</b>  |
| <b>損失に対する最大エクスポージャー</b> | <b>764</b>   | <b>7,636</b>   | <b>3,077</b>   | <b>11,675</b> | <b>9,559</b>  | <b>32,711</b>  |
| <b>非連結VIEの資産合計</b>      | <b>7,498</b> | <b>165,338</b> | <b>119,389</b> | <b>28,657</b> | <b>26,137</b> | <b>347,019</b> |
| <b>2019年12月31日現在</b>    |              |                |                |               |               |                |
| トレーディング資産               | 230          | 4,897          | 962            | 109           | 4,311         | 10,509         |
| 貸出金、純額                  | 456          | 904            | 1,945          | 7,930         | 709           | 11,944         |
| その他資産                   | 3            | 26             | 513            | 0             | 380           | 922            |
| <b>変動持分の資産総額</b>        | <b>689</b>   | <b>5,827</b>   | <b>3,420</b>   | <b>8,039</b>  | <b>5,400</b>  | <b>23,375</b>  |
| <b>損失に対する最大エクスポージャー</b> | <b>785</b>   | <b>7,664</b>   | <b>3,425</b>   | <b>12,239</b> | <b>5,937</b>  | <b>30,050</b>  |
| <b>非連結VIEの資産合計</b>      | <b>8,057</b> | <b>141,608</b> | <b>127,558</b> | <b>25,590</b> | <b>14,274</b> | <b>317,087</b> |

[次へ](#)

## 29 金融商品

詳細については、クレディ・スイスの2020年度第2四半期財務報告書の第 章 要約連結財務書類(未監査)注記30「金融商品」及びクレディ・スイスの2019年度年次報告書の第 章 クレディ・スイス銀行連結財務書類注記34「金融商品」に記載されている。

経常的に公正価値で測定された資産及び負債

| 2020年6月30日現在<br>単位：百万スイス・フラン        | レベル1           | レベル2           | レベル3          | 相殺<br>影響額 <sup>1</sup> | 一株当たり純資<br>産価値で測定さ<br>れた資産 <sup>2</sup> | 合計             |
|-------------------------------------|----------------|----------------|---------------|------------------------|---|----------------|
| <b>資産</b>                           |                |                |               |                        |   |                |
| 現金及び銀行に対する預け金                       | 0              | 368            | 0             | -                      | -                                       | 368            |
| 中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付<br>買入有価証券及び借入有価証券 | 0              | 78,448         | 0             | -                      | -                                       | 78,448         |
| 担保受入有価証券                            | 36,103         | 6,206          | 170           | -                      | -                                       | 42,479         |
| トレーディング資産                           | 78,208         | 190,604        | 8,797         | (121,242)              | 510                                     | 156,877        |
| うち負債証券                              | 16,139         | 51,735         | 3,198         | -                      | -                                       | 71,072         |
| うち外国政府債                             | 15,775         | 11,180         | 163           | -                      | -                                       | 27,118         |
| うち社債                                | 41             | 9,541          | 1,642         | -                      | -                                       | 11,224         |
| うちRMBS                              | 0              | 28,377         | 1,102         | -                      | -                                       | 29,479         |
| うち持分証券                              | 52,416         | 2,201          | 142           | -                      | 510                                     | 55,269         |
| うちデリバティブ                            | 7,353          | 135,622        | 4,101         | (121,242)              | -                                       | 25,834         |
| うち金利商品                              | 2,940          | 83,790         | 639           | -                      | -                                       | -              |
| うち為替商品                              | 180            | 24,676         | 138           | -                      | -                                       | -              |
| うちエクイティ/インデックス<br>関連商品              | 4,220          | 21,252         | 1,067         | -                      | -                                       | -              |
| うちクレジット・デリバティブ                      | 0              | 4,928          | 1,172         | -                      | -                                       | -              |
| うちその他のデリバティブ                        | 5              | 142            | 1,085         | -                      | -                                       | -              |
| うちその他のトレーディング資産                     | 2,300          | 1,046          | 1,356         | -                      | -                                       | 4,702          |
| 投資有価証券                              | 0              | 487            | 0             | -                      | -                                       | 487            |
| その他の投資                              | 16             | 7              | 2,839         | -                      | 869                                     | 3,731          |
| うちその他の持分投資                          | 16             | 6              | 1,765         | -                      | 514                                     | 2,301          |
| うちライフ・ファイナンス商品                      | 0              | 1              | 1,066         | -                      | -                                       | 1,067          |
| 貸出金                                 | 0              | 9,718          | 3,513         | -                      | -                                       | 13,231         |
| うち商工融資                              | 0              | 3,624          | 1,473         | -                      | -                                       | 5,097          |
| うち金融機関                              | 0              | 3,803          | 1,100         | -                      | -                                       | 4,903          |
| うち政府及び公共機関                          | 0              | 1,980          | 447           | -                      | -                                       | 2,427          |
| その他無形資産(抵当貸付サービス権)                  | 0              | 0              | 209           | -                      | -                                       | 209            |
| その他資産                               | 127            | 7,575          | 2,581         | (962)                  | -                                       | 9,321          |
| うち売却目的保有貸出金                         | 0              | 4,421          | 2,304         | -                      | -                                       | 6,725          |
| <b>公正価値による資産合計</b>                  | <b>114,454</b> | <b>293,413</b> | <b>18,109</b> | <b>(122,204)</b>       | <b>1,379</b>                            | <b>305,151</b> |

- 1 デリバティブ契約はレベルごとに総額ベースで計上されている。相殺影響額は法的に強制力のあるマスター・ネットリング契約を反映している。
- 2 米国GAAPに従い、一株当たり純資産価値による実務上の便法を用いて公正価値で測定されている特定の投資は、公正価値ヒエラルキーに分類されていない。上記の表中の公正価値は、連結貸借対照表に表示された金額へ公正価値ヒエラルキーを調整できることを意図したものである。

経常的に公正価値で測定された資産及び負債(続き)

| 2020年6月30日現在<br>単位：百万スイス・フラン        | レベル1          | レベル2           | レベル3          | 相殺<br>影響額 <sup>1</sup> | 一株当たり純資<br>産価値で測定さ<br>れた負債 <sup>2</sup> | 合計             |
|-------------------------------------|---------------|----------------|---------------|------------------------|---|----------------|
| <b>負債</b>                           |               |                |               |                        |   |                |
| 銀行からの預り金                            | 0             | 484            | 0             | -                      | -                                       | 484            |
| 顧客の預金                               | 0             | 3,170          | 433           | -                      | -                                       | 3,603          |
| 中央銀行ファンド借入金、買戻条件付<br>売渡有価証券及び貸付有価証券 | 0             | 17,473         | 0             | -                      | -                                       | 17,473         |
| 担保受入有価証券返還義務                        | 36,103        | 6,206          | 170           | -                      | -                                       | 42,479         |
| トレーディング負債                           | 31,233        | 138,801        | 3,727         | (129,727)              | 6                                       | 44,040         |
| うち負債証券                              | 2,906         | 4,700          | 0             | -                      | -                                       | 7,606          |
| うち外国政府債                             | 3,395         | 415            | 0             | -                      | -                                       | 3,810          |
| うち持分証券                              | 20,717        | 207            | 70            | -                      | 6                                       | 21,000         |
| うちデリバティブ                            | 7,610         | 133,894        | 3,657         | (129,727)              | -                                       | 15,434         |
| うち金利商品                              | 2,886         | 82,003         | 211           | -                      | -                                       | -              |
| うち為替商品                              | 175           | 27,592         | 92            | -                      | -                                       | -              |
| うちエクイティ/インデックス<br>関連商品              | 4,531         | 18,117         | 1,401         | -                      | -                                       | -              |
| うちクレジット・デリバティブ                      | 0             | 5,191          | 1,558         | -                      | -                                       | -              |
| 短期借入金                               | 0             | 11,599         | 480           | -                      | -                                       | 12,079         |
| 長期債務                                | 0             | 59,454         | 8,505         | -                      | -                                       | 67,959         |
| うち満期までの期間が1年超2年以内の<br>仕組債           | 0             | 11,783         | 756           | -                      | -                                       | 12,539         |
| うち満期までの期間が2年超の仕組債                   | 0             | 28,148         | 6,546         | -                      | -                                       | 34,694         |
| うちハイトリガー商品                          | 0             | 7,917          | 0             | -                      | -                                       | 7,917          |
| うちその他の劣後債                           | 0             | 7,205          | 345           | -                      | -                                       | 7,550          |
| うちノンリコース負債                          | 0             | 1,148          | 655           | -                      | -                                       | 1,803          |
| その他負債                               | 3             | 6,298          | 1,185         | (121)                  | -                                       | 7,365          |
| <b>公正価値による負債合計</b>                  | <b>67,339</b> | <b>243,485</b> | <b>14,500</b> | <b>(129,848)</b>       | <b>6</b>                                | <b>195,482</b> |

- 1 デリバティブ契約はレベルごとに総額ベースで計上されている。相殺影響額は法的に強制力のあるマスター・ネットリング契約を反映している。
- 2 米国GAAPに従い、一株当たり純資産価値による実務上の便法を用いて公正価値で測定されている特定の投資は、公正価値ヒエラルキーに分類されていない。上記の表中の公正価値は、連結貸借対照表に表示された金額へ公正価値ヒエラルキーを調整できることを意図したものである。

経常的に公正価値で測定された資産及び負債(続き)

| 2019年12月31日現在<br>単位：百万スイス・フラン       | レベル1           | レベル2           | レベル3          | 相殺<br>影響額 <sup>1</sup> | 一株当たり純資<br>産価値で測定さ<br>れた資産 <sup>2</sup> | 合計             |
|-------------------------------------|----------------|----------------|---------------|------------------------|---|----------------|
| <b>資産</b>                           |                |                |               |                        |   |                |
| 現金及び銀行に対する預け金                       | 0              | 356            | 0             | -                      | -                                       | 356            |
| 中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付<br>買入有価証券及び借入有価証券 | 0              | 85,556         | 0             | -                      | -                                       | 85,556         |
| 担保受入有価証券                            | 36,438         | 3,780          | 1             | -                      | -                                       | 40,219         |
| トレーディング資産                           | 85,622         | 157,186        | 7,885         | (97,606)               | 808                                     | 153,895        |
| うち負債証券                              | 19,430         | 45,677         | 1,923         | -                      | -                                       | 67,030         |
| うち外国政府債                             | 19,281         | 7,484          | 198           | -                      | -                                       | 26,963         |
| うち社債                                | 16             | 10,941         | 1,128         | -                      | -                                       | 12,085         |
| うちRMBS                              | 0              | 23,199         | 317           | -                      | -                                       | 23,516         |
| うち持分証券                              | 60,737         | 2,862          | 197           | -                      | 808                                     | 64,604         |
| うちデリバティブ                            | 3,539          | 108,263        | 3,534         | (97,606)               | -                                       | 17,730         |
| うち金利商品                              | 1,091          | 66,763         | 554           | -                      | -                                       | -              |
| うち為替商品                              | 23             | 21,754         | 152           | -                      | -                                       | -              |
| うちエクイティ/インデックス<br>関連商品              | 2,417          | 13,918         | 1,040         | -                      | -                                       | -              |
| うちクレジット・デリバティブ                      | 0              | 5,336          | 879           | -                      | -                                       | -              |
| うちその他のデリバティブ                        | 5              | 66             | 909           | -                      | -                                       | -              |
| うちその他のトレーディング資産                     | 1,916          | 384            | 2,231         | -                      | -                                       | 4,531          |
| 投資有価証券                              | 0              | 1,004          | 0             | -                      | -                                       | 1,004          |
| その他の投資                              | 24             | 5              | 2,523         | -                      | 996                                     | 3,548          |
| うちその他の持分投資                          | 24             | 5              | 1,463         | -                      | 589                                     | 2,081          |
| うちライフ・ファイナンス商品                      | 0              | 0              | 1,052         | -                      | -                                       | 1,052          |
| 貸出金                                 | 0              | 8,945          | 3,716         | -                      | -                                       | 12,661         |
| うち商工融資                              | 0              | 2,491          | 1,283         | -                      | -                                       | 3,774          |
| うち金融機関                              | 0              | 3,730          | 1,201         | -                      | -                                       | 4,931          |
| うち政府及び公共機関                          | 0              | 2,200          | 830           | -                      | -                                       | 3,030          |
| その他無形資産(抵当貸付サービス権)                  | 0              | 0              | 244           | -                      | -                                       | 244            |
| その他資産                               | 101            | 8,902          | 1,846         | (447)                  | -                                       | 10,402         |
| うち売却目的保有貸出金                         | 0              | 6,594          | 1,619         | -                      | -                                       | 8,213          |
| <b>公正価値による資産合計</b>                  | <b>122,185</b> | <b>265,734</b> | <b>16,215</b> | <b>(98,053)</b>        | <b>1,804</b>                            | <b>307,885</b> |

- 1 デリバティブ契約はレベルごとに総額ベースで計上されている。相殺影響額は法的に強制力のあるマスター・ネットリング契約を反映している。
- 2 米国GAAPに従い、一株当たり純資産価値による実務上の便法を用いて公正価値で測定されている特定の投資は、公正価値ヒエラルキーに分類されていない。上記の表中の公正価値は、連結貸借対照表に表示された金額へ公正価値ヒエラルキーを調整できることを意図したものである。

経常的に公正価値で測定された資産及び負債(続き)

| 2019年12月31日現在<br>単位：百万スイス・フラン       | レベル1          | レベル2           | レベル3          | 相殺<br>影響額 <sup>1</sup> | 一株当たり純資<br>産価値で測定さ<br>れた負債 <sup>2</sup> | 合計             |
|-------------------------------------|---------------|----------------|---------------|------------------------|---|----------------|
| <b>負債</b>                           |               |                |               |                        |   |                |
| 銀行からの預り金                            | 0             | 322            | 0             | -                      | -                                       | 322            |
| 顧客の預金                               | 0             | 2,865          | 474           | -                      | -                                       | 3,339          |
| 中央銀行ファンド借入金、買戻条件付<br>売渡有価証券及び貸付有価証券 | 0             | 10,823         | 0             | -                      | -                                       | 10,823         |
| 担保受入有価証券返還義務                        | 36,438        | 3,780          | 1             | -                      | -                                       | 40,219         |
| トレーディング負債                           | 23,009        | 115,107        | 3,854         | (103,786)              | 2                                       | 38,186         |
| うち負債証券                              | 3,636         | 5,286          | 0             | -                      | -                                       | 8,922          |
| うち外国政府債                             | 3,544         | 345            | 0             | -                      | -                                       | 3,889          |
| うち持分証券                              | 15,628        | 109            | 53            | -                      | 2                                       | 15,792         |
| うちデリバティブ                            | 3,745         | 109,712        | 3,801         | (103,786)              | -                                       | 13,472         |
| うち金利商品                              | 1,101         | 64,687         | 167           | -                      | -                                       | -              |
| うち為替商品                              | 31            | 26,156         | 98            | -                      | -                                       | -              |
| うちエクイティ/インデックス<br>関連商品              | 2,603         | 12,518         | 1,921         | -                      | -                                       | -              |
| うちクレジット・デリバティブ                      | 0             | 5,963          | 1,211         | -                      | -                                       | -              |
| 短期借入金                               | 0             | 10,336         | 997           | -                      | -                                       | 11,333         |
| 長期債務                                | 0             | 56,657         | 12,749        | -                      | -                                       | 69,406         |
| うち満期までの期間が1年超2年以内の<br>仕組債           | 0             | 9,291          | 891           | -                      | -                                       | 10,182         |
| うち満期までの期間が2年超の仕組債                   | 0             | 27,626         | 11,458        | -                      | -                                       | 39,084         |
| うちハイトリガー商品                          | 0             | 7,621          | 5             | -                      | -                                       | 7,626          |
| うちその他の劣後債                           | 0             | 7,438          | 140           | -                      | -                                       | 7,578          |
| その他負債                               | 0             | 6,650          | 1,367         | (148)                  | -                                       | 7,869          |
| <b>公正価値による負債合計</b>                  | <b>59,447</b> | <b>206,540</b> | <b>19,442</b> | <b>(103,934)</b>       | <b>2</b>                                | <b>181,497</b> |

- 1 デリバティブ契約はレベルごとに総額ベースで計上されている。相殺影響額は法的に強制力のあるマスター・ネットリング契約を反映している。
- 2 米国GAAPに従い、一株当たり純資産価値による実務上の便法を用いて公正価値で測定されている特定の投資は、公正価値ヒエラルキーに分類されていない。上記の表中の公正価値は、連結貸借対照表に表示された金額へ公正価値ヒエラルキーを調整できることを意図したものである。

## レベル3に関して経常的に公正価値で測定された資産及び負債

2020年度上半期

単位：百万スイス・フラン

|                            | 期首残高           | レベル3<br>への振替 | レベル3<br>からの振替  | 取得           | 売却             | 発行             | 決済             |
|----------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>資産</b>                  |                |              |                |              |                |                |                |
| 担保受入有価証券                   | 1              | 0            | 0              | 173          | (1)            | 0              | 0              |
| トレーディング資産                  | 7,885          | 2,489        | (1,502)        | 4,272        | (4,657)        | 1,290          | (1,625)        |
| うち負債証券                     | 1,923          | 1,654        | (708)          | 2,527        | (2,000)        | 0              | 0              |
| うち外国政府債                    | 198            | 32           | (2)            | 33           | (49)           | 0              | 0              |
| うち社債                       | 1,128          | 559          | (564)          | 1,718        | (1,230)        | 0              | 0              |
| うちRMBS                     | 317            | 902          | (70)           | 557          | (525)          | 0              | 0              |
| うち持分証券                     | 197            | 16           | (21)           | 38           | (18)           | 0              | 0              |
| うちデリバティブ                   | 3,534          | 719          | (629)          | 0            | 0              | 1,290          | (1,606)        |
| うち金利商品                     | 554            | 99           | (69)           | 0            | 0              | 81             | (49)           |
| うち為替デリバティブ                 | 152            | 21           | (15)           | 0            | 0              | 9              | (24)           |
| うちエクイティ/インデックス<br>関連商品     | 1,040          | 220          | (240)          | 0            | 0              | 345            | (597)          |
| うちクレジット・デリバティブ             | 879            | 379          | (305)          | 0            | 0              | 700            | (771)          |
| うちその他のデリバティブ               | 909            | 0            | 0              | 0            | 0              | 155            | (165)          |
| うちその他のトレーディング資産            | 2,231          | 100          | (144)          | 1,707        | (2,639)        | 0              | (19)           |
| その他の投資                     | 2,523          | 2            | 0              | 371          | (107)          | 0              | 0              |
| うちその他の持分投資                 | 1,463          | 1            | 0              | 354          | (19)           | 0              | 0              |
| うちライフ・ファイナンス商品             | 1,052          | 0            | 0              | 17           | (88)           | 0              | 0              |
| 貸出金 <sup>2</sup>           | 3,835          | 641          | (375)          | 90           | (479)          | 742            | (569)          |
| うち商工融資 <sup>2</sup>        | 1,402          | 390          | (137)          | 45           | (282)          | 447            | (173)          |
| うち金融機関                     | 1,201          | 44           | (94)           | 0            | (32)           | 275            | (211)          |
| うち政府及び公共機関                 | 830            | 15           | (144)          | 0            | (163)          | 3              | (56)           |
| その他無形資産(抵当貸付サービス権)         | 244            | 0            | 0              | 0            | 0              | 0              | 0              |
| その他資産                      | 1,846          | 1,432        | (383)          | 2,400        | (2,260)        | 282            | (543)          |
| うち売却目的保有貸出金                | 1,619          | 1,409        | (339)          | 2,373        | (2,259)        | 282            | (543)          |
| <b>公正価値による資産合計</b>         | <b>16,334</b>  | <b>4,564</b> | <b>(2,260)</b> | <b>7,306</b> | <b>(7,504)</b> | <b>2,314</b>   | <b>(2,737)</b> |
| <b>負債</b>                  |                |              |                |              |                |                |                |
| 顧客の預金                      | 474            | 0            | 0              | 0            | 0              | 0              | (27)           |
| 担保受入有価証券返還義務               | 1              | 0            | 0              | 173          | (1)            | 0              | 0              |
| トレーディング負債                  | 3,854          | 513          | (904)          | 210          | (195)          | 1,602          | (1,276)        |
| うち持分証券                     | 53             | 16           | 0              | 207          | (189)          | 0              | 0              |
| うちデリバティブ                   | 3,801          | 497          | (904)          | 0            | (3)            | 1,602          | (1,276)        |
| うち金利デリバティブ                 | 167            | 37           | (37)           | 0            | 0              | 16             | (25)           |
| うち為替デリバティブ                 | 98             | 2            | (1)            | 0            | 0              | 10             | (56)           |
| うちエクイティ/インデックス<br>関連デリバティブ | 1,921          | 126          | (493)          | 0            | 0              | 585            | (486)          |
| うちクレジット・デリバティブ             | 1,211          | 333          | (373)          | 0            | 0              | 896            | (574)          |
| 短期借入金                      | 997            | 52           | (200)          | 0            | 0              | 470            | (706)          |
| 長期債務                       | 12,749         | 1,720        | (5,514)        | 0            | 0              | 4,294          | (3,614)        |
| うち満期までの期間が1年超2年以<br>内の仕組債  | 891            | 186          | (423)          | 0            | 0              | 632            | (435)          |
| うち満期までの期間が2年超の仕組<br>債      | 11,458         | 707          | (5,077)        | 0            | 0              | 3,631          | (3,140)        |
| うちハイトリガー商品                 | 5              | 0            | 0              | 0            | 0              | 0              | (5)            |
| うちその他の劣後債                  | 140            | 210          | 0              | 0            | 0              | 0              | 0              |
| うちノンリコース負債                 | 34             | 617          | (11)           | 0            | 0              | 31             | (21)           |
| その他負債                      | 1,367          | 168          | (112)          | 195          | (227)          | 64             | (283)          |
| <b>公正価値による負債合計</b>         | <b>19,442</b>  | <b>2,453</b> | <b>(6,730)</b> | <b>578</b>   | <b>(423)</b>   | <b>6,430</b>   | <b>(5,906)</b> |
| <b>公正価値による純資産/(負債)</b>     | <b>(3,108)</b> | <b>2,111</b> | <b>4,470</b>   | <b>6,728</b> | <b>(7,081)</b> | <b>(4,116)</b> | <b>3,169</b>   |

1 期末現在保有する資産及び負債に関連する、公正価値測定される資産合計の未実現利益/(損失)の変動及び公正価値測定される負債合計の未実現(利益)/損失の変動は、純収益又はその他の包括利益累計額に含まれている。2020年6月30日現在、284百万スイス・フラン及び(36)百万スイス・フランの未実現利益/(損失)純額の変動は、それぞれトレーディング収益とその他の収益に含まれており、(50)百万スイス・フランの未実現(利益)/損失の変動は、その他包括利益/(損失)累計額の中の信用リスクに関連する負債に係る利益/(損失)に計上されている。

2 ASU 2019-05の適用により(従前は償却原価で保有されていた)特定の貸出金に公正価値オプションを適用した影響を反映して、119百万スイス・フランの調整が含まれている。

|                            | トレーディング収益         |                | その他収益             |              | その他包括利益累計額        |              | 外貨換算<br>影響額  | 期末残高          | 未実現利<br>益/損失の<br>変動 <sup>1</sup> |
|----------------------------|-------------------|----------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|---------------|----------------------------------|
|                            | レベル3<br>からの<br>振替 | その他<br>すべて     | レベル3<br>からの<br>振替 | その他<br>すべて   | レベル3<br>からの<br>振替 | その他<br>すべて   |              |               |                                  |
| <b>2020年度上半期</b>           |                   |                |                   |              |                   |              |              |               |                                  |
| 単位：百万スイス・フラン               |                   |                |                   |              |                   |              |              |               |                                  |
| <b>資産</b>                  |                   |                |                   |              |                   |              |              |               |                                  |
| 担保受入有価証券                   | 0                 | 0              | 0                 | 0            | 0                 | 0            | (3)          | 170           | 0                                |
| トレーディング資産                  | 169               | 796            | (1)               | 0            | 0                 | 0            | (319)        | 8,797         | 1,076                            |
| うち負債証券                     | 59                | (122)          | 0                 | 0            | 0                 | 0            | (135)        | 3,198         | (19)                             |
| うち外国政府債                    | 1                 | (5)            | 0                 | 0            | 0                 | 0            | (45)         | 163           | (5)                              |
| うち社債                       | 67                | 42             | 0                 | 0            | 0                 | 0            | (78)         | 1,642         | 96                               |
| うちRMBS                     | (4)               | (70)           | 0                 | 0            | 0                 | 0            | (5)          | 1,102         | (55)                             |
| うち持分証券                     | 0                 | (67)           | 0                 | 0            | 0                 | 0            | (3)          | 142           | 85                               |
| うちデリバティブ                   | 111               | 834            | (1)               | 0            | 0                 | 0            | (151)        | 4,101         | 999                              |
| うち金利商品                     | (22)              | 71             | (1)               | 0            | 0                 | 0            | (25)         | 639           | 108                              |
| うち為替デリバティブ                 | (2)               | 0              | 0                 | 0            | 0                 | 0            | (3)          | 138           | (5)                              |
| うちエクイティ/インデッ<br>クス関連商品     | 35                | 345            | 0                 | 0            | 0                 | 0            | (81)         | 1,067         | 361                              |
| うちクレジット・デリバ<br>ティブ         | 100               | 211            | 0                 | 0            | 0                 | 0            | (21)         | 1,172         | 325                              |
| うちその他のデリバティブ               | 0                 | 207            | 0                 | 0            | 0                 | 0            | (21)         | 1,085         | 210                              |
| うちその他のトレーディング<br>資産        | (1)               | 151            | 0                 | 0            | 0                 | 0            | (30)         | 1,356         | 11                               |
| その他の投資                     | 0                 | 95             | 0                 | (19)         | 0                 | 0            | (26)         | 2,839         | 38                               |
| うちその他の持分投資                 | 0                 | (11)           | 0                 | (18)         | 0                 | 0            | (5)          | 1,765         | (35)                             |
| うちライフ・ファイナンス商<br>品         | 0                 | 106            | 0                 | 0            | 0                 | 0            | (21)         | 1,066         | 74                               |
| 貸出金 <sup>2</sup>           | 38                | (336)          | 0                 | 0            | 0                 | 0            | (74)         | 3,513         | (296)                            |
| うち商工融資 <sup>2</sup>        | 3                 | (194)          | 0                 | 0            | 0                 | 0            | (28)         | 1,473         | (205)                            |
| うち金融機関                     | 13                | (70)           | 0                 | 0            | 0                 | 0            | (26)         | 1,100         | (77)                             |
| うち政府及び公共機関                 | 22                | (47)           | 0                 | 0            | 0                 | 0            | (13)         | 447           | (8)                              |
| その他無形資産<br>(抵当貸付サービス権)     | 0                 | 0              | 0                 | (31)         | 0                 | 0            | (4)          | 209           | (31)                             |
| その他資産                      | 16                | (60)           | 0                 | 0            | 0                 | 0            | (149)        | 2,581         | (6)                              |
| うち売却目的保有貸出金                | (8)               | (87)           | 0                 | 0            | 0                 | 0            | (143)        | 2,304         | (87)                             |
| <b>公正価値による資産合計</b>         | <b>223</b>        | <b>495</b>     | <b>(1)</b>        | <b>(50)</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>     | <b>(575)</b> | <b>18,109</b> | <b>781</b>                       |
| <b>負債</b>                  |                   |                |                   |              |                   |              |              |               |                                  |
| 顧客の預金                      | 0                 | 35             | 0                 | 0            | 0                 | (22)         | (27)         | 433           | 9                                |
| 担保受入有価証券返還義務               | 0                 | 0              | 0                 | 0            | 0                 | 0            | (3)          | 170           | 0                                |
| トレーディング負債                  | 184               | (151)          | (5)               | 0            | 0                 | 0            | (105)        | 3,727         | 577                              |
| うち持分証券                     | 0                 | (15)           | 0                 | 0            | 0                 | 0            | (2)          | 70            | 0                                |
| うちデリバティブ                   | 184               | (136)          | (5)               | 0            | 0                 | 0            | (103)        | 3,657         | 575                              |
| うち金利デリバティブ                 | (1)               | 64             | (5)               | 0            | 0                 | 0            | (5)          | 211           | 84                               |
| うち為替デリバティブ                 | 0                 | 42             | 0                 | 0            | 0                 | 0            | (3)          | 92            | 47                               |
| うちエクイティ/インデッ<br>クス関連デリバティブ | 69                | (262)          | 0                 | 0            | 0                 | 0            | (59)         | 1,401         | 274                              |
| うちクレジット・デリバ<br>ティブ         | 117               | (21)           | 0                 | 0            | 0                 | 0            | (31)         | 1,558         | 135                              |
| 短期借入金                      | (2)               | (118)          | 0                 | 0            | 0                 | 0            | (13)         | 480           | (40)                             |
| 長期債務                       | 461               | (1,241)        | 0                 | 0            | 87                | (165)        | (272)        | 8,505         | (107)                            |
| うち満期までの期間が1年超<br>2年以内の仕組債  | 28                | (111)          | 0                 | 0            | 1                 | 5            | (18)         | 756           | (30)                             |
| うち満期までの期間が2年超<br>の仕組債      | 433               | (1,138)        | 0                 | 0            | 87                | (170)        | (245)        | 6,546         | (89)                             |
| うちハイトリガー商品                 | 0                 | 0              | 0                 | 0            | 0                 | 0            | 0            | 0             | 0                                |
| うちその他の劣後債                  | 0                 | 0              | 0                 | 0            | (1)               | 0            | (4)          | 345           | 3                                |
| うちノンリコース負債                 | 0                 | 5              | 0                 | 0            | 0                 | 0            | 0            | 655           | 5                                |
| その他負債                      | (27)              | (17)           | 0                 | 84           | 0                 | 0            | (27)         | 1,185         | 44                               |
| <b>公正価値による負債合計</b>         | <b>616</b>        | <b>(1,492)</b> | <b>(5)</b>        | <b>84</b>    | <b>87</b>         | <b>(187)</b> | <b>(447)</b> | <b>14,500</b> | <b>483</b>                       |
| <b>公正価値による純資産/(負債)</b>     | <b>(393)</b>      | <b>1,987</b>   | <b>4</b>          | <b>(134)</b> | <b>(87)</b>       | <b>187</b>   | <b>(128)</b> | <b>3,609</b>  | <b>298</b>                       |

<sup>1</sup> 期末現在保有する資産及び負債に関連する、公正価値測定される資産合計の未実現利益/(損失)の変動及び公正価値測定される負債合計の未実現(利益)/損失の変動は、純収益又はその他の包括利益累計額に含まれている。2020年6月30日現在、284百万スイス・フラン及び(36)百万スイス・フランの未実現利益/(損失)純額の変動は、それぞれトレーディング収益とその他の収益に含まれており、(50)百万スイス・フランの未実現(利益)/損失の変動は、その他包括利益/(損失)累計額の中の信用リスクに関連する負債に係る利益/(損失)に計上されている。

<sup>2</sup> ASU 2019-05の適用により(従前は償却原価で保有されていた)特定の貸出金に公正価値オプションを適用した影響を反映して、119百万スイス・フランの調整が含まれている。

## レベル3に関して経常的に公正価値で測定された資産及び負債(続き)

| 2019年度上半期<br>単位: 百万スイス・フラン | 期首残高           | レベル3<br>への振替       | レベル3<br>からの振替  | 取得           | 売却              | 発行                 | 決済                   |
|----------------------------|----------------|--------------------|----------------|--------------|-----------------|--------------------|----------------------|
| <b>資産</b>                  |                |                    |                |              |                 |                    |                      |
| 担保受入有価証券                   | 30             | 0                  | 0              | 0            | (26)            | 0                  | 0                    |
| トレーディング資産                  | 8,980          | 705                | (1,697)        | 8,831        | (9,435)         | 556                | (838)                |
| うち負債証券                     | 2,242          | 484                | (874)          | 1,597        | (1,777)         | 0                  | 0                    |
| うち外国政府債                    | 232            | 0                  | (43)           | 68           | (56)            | 0                  | 0                    |
| うち社債                       | 1,260          | 384                | (568)          | 1,055        | (1,234)         | 0                  | 0                    |
| うちRMBS                     | 432            | 52                 | (216)          | 421          | (379)           | 0                  | 0                    |
| うち持分証券                     | 132            | 39                 | (37)           | 57           | (38)            | 0                  | 0                    |
| うちデリバティブ                   | 3,298          | 140                | (417)          | 0            | 0               | 556                | (818)                |
| うち金利商品                     | 507            | 23                 | (9)            | 0            | 0               | 52                 | (42)                 |
| うち為替デリバティブ                 | 258            | 11                 | (10)           | 0            | 0               | 8                  | (9)                  |
| うちエクイティ/インデックス<br>関連商品     | 1,054          | 48                 | (333)          | 0            | 0               | 199                | (259)                |
| うちクレジット・デリバティブ             | 673            | 58                 | (65)           | 0            | 0               | 150                | (360)                |
| うちその他のデリバティブ               | 806            | 0                  | 0              | 0            | 0               | 147                | (148)                |
| うちその他のトレーディング資産            | 3,308          | 42                 | (369)          | 7,177        | (7,620)         | 0                  | (20)                 |
| その他の投資                     | 1,309          | 48                 | (5)            | 33           | (110)           | 0                  | 0                    |
| うちライフ・ファイナンス商品             | 1,067          | 0                  | 0              | 20           | (88)            | 0                  | 0                    |
| 貸出金                        | 4,324          | 296                | (320)          | 19           | (190)           | 769                | (726)                |
| うち商工融資                     | 1,949          | 81                 | (184)          | 19           | (118)           | 76                 | (198)                |
| うち金融機関                     | 1,391          | 215                | 0              | 0            | (71)            | 185                | (503)                |
| うち不動産                      | 515            | 0                  | (78)           | 0            | 0               | 260                | (11)                 |
| その他無形資産(抵当貸付サービス権)         | 163            | 0                  | 0              | 9            | 0               | 0                  | 0                    |
| その他資産                      | 1,543          | 102                | (178)          | 938          | (808)           | 290                | (178)                |
| うち売却目的保有貸出金                | 1,235          | 96                 | (125)          | 903          | (805)           | 290                | (178)                |
| <b>公正価値による資産合計</b>         | <b>16,349</b>  | <b>1,151</b>       | <b>(2,200)</b> | <b>9,830</b> | <b>(10,569)</b> | <b>1,615</b>       | <b>(1,742)</b>       |
| <b>負債</b>                  |                |                    |                |              |                 |                    |                      |
| 顧客の預金                      | 453            | 0                  | 0              | 0            | 0               | 0                  | 0                    |
| 担保受入有価証券返還義務               | 30             | 0                  | 0              | 0            | (26)            | 0                  | 0                    |
| トレーディング負債                  | 3,589          | 195                | (405)          | 388          | (402)           | 1,091              | (1,483)              |
| うち負債証券                     | 25             | 9                  | (8)            | 12           | (32)            | 0                  | 0                    |
| うち持分証券                     | 37             | 9                  | 0              | 376          | (368)           | 0                  | 0                    |
| うちデリバティブ                   | 3,527          | 177                | (397)          | 0            | (2)             | 1,091              | (1,483)              |
| うち金利デリバティブ                 | 189            | 5                  | (2)            | 0            | 0               | 21                 | (17)                 |
| うち為替デリバティブ                 | 160            | 14                 | (10)           | 0            | 0               | 2                  | (24)                 |
| うちエクイティ/インデックス<br>関連デリバティブ | 1,500          | 77                 | (303)          | 0            | 0               | 380                | (504)                |
| うちクレジット・デリバティブ             | 1,140          | 81                 | (81)           | 0            | 0               | 551                | (782)                |
| 短期借入金                      | 784            | 122                | (178)          | 0            | 0               | 789                | (686)                |
| 長期債務                       | 12,671         | 2,104 <sup>2</sup> | (2,483)        | 0            | 0               | 2,754 <sup>2</sup> | (2,387) <sup>2</sup> |
| うち満期までの期間が1年超2年以<br>内の仕組債  | 528            | 315                | (228)          | 0            | 0               | 544                | (345)                |
| うち満期までの期間が2年超の仕組<br>債      | 11,800         | 1,774              | (2,123)        | 0            | 0               | 1,974              | (2,007)              |
| うちハイトリガー商品                 | 6              | 0                  | 0              | 0            | 0               | (1)                | 0                    |
| その他負債                      | 1,327          | 37                 | (77)           | 35           | (57)            | 75                 | (280)                |
| <b>公正価値による負債合計</b>         | <b>18,854</b>  | <b>2,458</b>       | <b>(3,143)</b> | <b>423</b>   | <b>(485)</b>    | <b>4,709</b>       | <b>(4,836)</b>       |
| <b>公正価値による純資産/(負債)</b>     | <b>(2,505)</b> | <b>(1,307)</b>     | <b>943</b>     | <b>9,407</b> | <b>(10,084)</b> | <b>(3,094)</b>     | <b>3,094</b>         |

<sup>1</sup> 期末現在保有する資産及び負債に関連する、公正価値測定される資産合計の未実現利益/(損失)の変動及び公正価値測定される負債合計の未実現(利益)/損失の変動は、純収益に含まれている。2019年6月30日現在、(924)百万スイス・フラン及び109百万スイス・フランの未実現利益(損失)純額の変動は、それぞれトレーディング収益とその他の収益に含まれている。

<sup>2</sup> 過年度の数値は訂正されている。

| 2019年度上半期単位：百万スイス・フラン     | トレーディング収益    |                    | その他収益     |              | その他包括利益累計額 |                  | 外貨換算影響額      | 期末残高           | 未実現利益/損失の変動 <sup>1</sup> |
|---------------------------|--------------|--------------------|-----------|--------------|------------|------------------|--------------|----------------|--------------------------|
|                           | レベル3からの振替    | その他すべて             | レベル3からの振替 | その他すべて       | レベル3からの振替  | その他すべて           |              |                |                          |
| <b>資産</b>                 |              |                    |           |              |            |                  |              |                |                          |
| 担保受入有価証券                  | 0            | 0                  | 0         | 0            | 0          | 0                | 0            | 4              | 0                        |
| トレーディング資産                 | (75)         | 721                | 0         | 0            | 0          | 0                | (96)         | 7,652          | 710                      |
| うち負債証券                    | 16           | 50                 | 0         | 0            | 0          | 0                | (27)         | 1,711          | 163                      |
| うち外国政府債                   | 3            | 3                  | 0         | 0            | 0          | 0                | (1)          | 206            | 1                        |
| うち社債                      | 16           | 6                  | 0         | 0            | 0          | 0                | (18)         | 901            | 158                      |
| うちRMBS                    | (1)          | 41                 | 0         | 0            | 0          | 0                | (5)          | 345            | 0                        |
| うち持分証券                    | 0            | 4                  | 0         | 0            | 0          | 0                | (2)          | 155            | (1)                      |
| うちデリバティブ                  | (88)         | 405                | 0         | 0            | 0          | 0                | (42)         | 3,034          | 507                      |
| うち金利商品                    | 2            | (6)                | 0         | 0            | 0          | 0                | (15)         | 512            | (31)                     |
| うち為替デリバティブ                | 0            | (30)               | 0         | 0            | 0          | 0                | (3)          | 225            | (17)                     |
| うちエクイティ/インデックス関連商品        | (84)         | 133                | 0         | 0            | 0          | 0                | (6)          | 752            | 289                      |
| うちクレジット・デリバティブ            | (7)          | 211                | 0         | 0            | 0          | 0                | (7)          | 653            | 140                      |
| うちその他のデリバティブ              | 1            | 97                 | 0         | 0            | 0          | 0                | (11)         | 892            | 126                      |
| うちその他のトレーディング資産           | (3)          | 262                | 0         | 0            | 0          | 0                | (25)         | 2,752          | 41                       |
| その他の投資                    | 0            | 100                | 0         | 6            | 0          | 0                | (12)         | 1,369          | 207                      |
| うちライフ・ファイナンス商品            | 0            | 96                 | 0         | 0            | 0          | 0                | (10)         | 1,085          | 98                       |
| 貸出金                       | 8            | 20                 | 0         | 0            | 0          | 0                | (37)         | 4,163          | 30                       |
| うち商工融資                    | 5            | 1                  | 0         | 0            | 0          | 0                | (13)         | 1,618          | 21                       |
| うち金融機関                    | (1)          | 15                 | 0         | 0            | 0          | 0                | (4)          | 1,227          | 14                       |
| うち不動産                     | 1            | 10                 | 0         | 0            | 0          | 0                | (10)         | 687            | 10                       |
| その他無形資産<br>(抵当貸付サービス権)    | 0            | 0                  | 0         | (7)          | 0          | 0                | (3)          | 162            | (7)                      |
| その他資産                     | 0            | 24                 | 0         | 0            | 0          | 0                | (15)         | 1,718          | 0                        |
| うち売却目的保有貸出金               | 1            | 45                 | 0         | 0            | 0          | 0                | (13)         | 1,449          | 10                       |
| <b>公正価値による資産合計</b>        | <b>(67)</b>  | <b>865</b>         | <b>0</b>  | <b>(1)</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>         | <b>(163)</b> | <b>15,068</b>  | <b>940</b>               |
| <b>負債</b>                 |              |                    |           |              |            |                  |              |                |                          |
| 顧客の預金                     | 0            | 31                 | 0         | 0            | 0          | 32               | (21)         | 495            | 31                       |
| 担保受入有価証券返還義務              | 0            | 0                  | 0         | 0            | 0          | 0                | 0            | 4              | 0                        |
| トレーディング負債                 | 81           | 400                | 0         | 0            | 0          | 0                | (35)         | 3,419          | 594                      |
| うち負債証券                    | 0            | 0                  | 0         | 0            | 0          | 0                | 0            | 6              | 0                        |
| うち持分証券                    | 0            | (1)                | 0         | 0            | 0          | 0                | 0            | 53             | 0                        |
| うちデリバティブ                  | 81           | 401                | 0         | 0            | 0          | 0                | (35)         | 3,360          | 594                      |
| うち金利デリバティブ                | 0            | 23                 | 0         | 0            | 0          | 0                | (3)          | 216            | 28                       |
| うち為替デリバティブ                | (1)          | (9)                | 0         | 0            | 0          | 0                | 1            | 133            | (12)                     |
| うちエクイティ/インデックス関連デリバティブ    | 78           | 239                | 0         | 0            | 0          | 0                | (18)         | 1,449          | 539                      |
| うちクレジット・デリバティブ            | 4            | 195                | 0         | 0            | 0          | 0                | (11)         | 1,097          | 54                       |
| 短期借入金                     | 6            | 175                | 0         | 0            | 0          | 0                | (15)         | 997            | 44                       |
| 長期債務                      | 101          | 1,067 <sup>2</sup> | 0         | 0            | 4          | 164 <sup>2</sup> | (169)        | 13,826         | 1,085                    |
| うち満期までの期間が1年超<br>2年以内の仕組債 | 11           | 58                 | 0         | 0            | 0          | 9                | (12)         | 880            | 37                       |
| うち満期までの期間が2年超<br>の仕組債     | 77           | 1,006              | 0         | 0            | 4          | 156              | (150)        | 12,511         | 1,050                    |
| うちハイトリガー商品                | 0            | 0                  | 0         | 0            | 0          | 0                | 0            | 5              | 0                        |
| その他負債                     | (6)          | 30                 | 0         | 161          | 0          | 0                | (11)         | 1,234          | 1                        |
| <b>公正価値による負債合計</b>        | <b>182</b>   | <b>1,703</b>       | <b>0</b>  | <b>161</b>   | <b>4</b>   | <b>196</b>       | <b>(251)</b> | <b>19,975</b>  | <b>1,755</b>             |
| <b>公正価値による純資産/(負債)</b>    | <b>(249)</b> | <b>(838)</b>       | <b>0</b>  | <b>(162)</b> | <b>(4)</b> | <b>(196)</b>     | <b>88</b>    | <b>(4,907)</b> | <b>(815)<sup>2</sup></b> |

<sup>1</sup> 期末現在保有する資産及び負債に関連する、公正価値測定される資産合計の未実現利益/(損失)の変動及び公正価値測定される負債合計の未実現(利益)/損失の変動は、純収益に含まれている。2019年6月30日現在、(924)百万スイス・フラン及び109百万スイス・フランの未実現利益/(損失)純額の変動は、それぞれトレーディング収益とその他の収益に含まれている。

<sup>2</sup> 過年度の数値は訂正されている。

公正価値で計上されるレベル3の資産に関する定量的情報

| 2020年6月30日現在<br>単位：百万スイス・フラン<br>(別途記載がある場合を除く) | 公正価値  | 評価技法        | 観察不能なインプット               | 最低価値 | 最高価値   | 加重平均 <sup>1</sup> |
|--|-------|-------------|--------------------------|------|--------|-------------------|
| 担保受入有価証券                                       | 170   | -           | -                        | -    | -      | -                 |
| トレーディング資産                                      | 8,797 |             |                          |      |        |                   |
| うち負債証券   | 3,198 |             |                          |      |        |                   |
| うち外国政府債  | 163   | 割引キャッシュ・フロー | 信用スプレッド(bp)              | 76   | 76     | 76                |
| うち社債   | 1,642 |             |                          |      |        |                   |
| うち   | 509   | 割引キャッシュ・フロー | 信用スプレッド(bp)              | (7)  | 1,558  | 606               |
| うち   | 302   | 市場の類似価格     | 価格(%)                    | 0    | 207    | 104               |
| うち   | 622   | オプション・モデル   | 相関(%)                    | (50) | 93     | 42                |
|  |       |             | ギャップ・リスク(%) <sup>2</sup> | 0    | 2      | 0                 |
|  |       |             | 回収率(%)                   | 40   | 40     | 40                |
|  |       |             | ボラティリティ(%)               | 0    | 213    | 27                |
| うち   | 54    | ベンダー価格      | 実際の価格                    | 0    | 1,373  | 1                 |
| うちRMBS   | 1,102 | 割引キャッシュ・フロー | デフォルト率(%)                | 0    | 14     | 2                 |
|  |       |             | 割引率(%)                   | 1    | 40     | 7                 |
|  |       |             | 損失の規模(%)                 | 0    | 100    | 32                |
|  |       |             | 期限前返済率(%)                | 0    | 35     | 9                 |
| うち持分証券   | 142   | ベンダー価格      | 実際の価格                    | 0    | 35,399 | 327               |
| うちデリバティブ                                       | 4,101 |             |                          |      |        |                   |
| うち金利商品   | 639   | オプション・モデル   | 相関(%)                    | (1)  | 100    | 73                |
|  |       |             | 期限前返済率(%)                | 1    | 27     | 9                 |
|  |       |             | ボラティリティ(%)               | (30) | 25     | (2)               |
|  |       |             | ボラティリティ・スキュー(%)          | (3)  | 0      | (2)               |
| うち為替商品   | 138   | オプション・モデル   | 相関(%)                    | 5    | 70     | 29                |
|  |       |             | 期限前返済率(%)                | 23   | 27     | 25                |
| うちエクイティ/<br>インデックス関連商品                         | 1,067 | オプション・モデル   | 買戻しの可能性(%)               | 50   | 100    | 70                |
|  |       |             | 相関(%)                    | (50) | 93     | 55                |
|  |       |             | ギャップ・リスク(%) <sup>2</sup> | 0    | 2      | 0                 |
|  |       |             | ボラティリティ(%)               | (85) | 213    | 16                |
| うちクレジット・デリバ<br>ティブ                             | 1,172 |             |                          |      |        |                   |
| うち   | 1,026 | 割引キャッシュ・フロー | 相関(%)                    | 97   | 97     | 97                |
|  |       |             | クレジット・カーブ・ボラ<br>ティリティ(%) | 60   | 103    | 89                |
|  |       |             | 信用スプレッド(bp)              | 0    | 3,286  | 994               |
|  |       |             | デフォルト率(%)                | 1    | 5      | 3                 |
|  |       |             | 割引率(%)                   | 3    | 30     | 20                |
|  |       |             | 資金調達スプレッド(bp)            | 100  | 156    | 147               |
|  |       |             | 損失の規模(%)                 | 10   | 95     | 58                |
|  |       |             | 期限前返済率(%)                | 2    | 20     | 5                 |
|  |       |             | 回収率(%)                   | 0    | 40     | 19                |
| うち   | 95    | 市場の類似価格     | 価格(%)                    | 91   | 113    | 107               |
| うちその他のデリバ<br>ティブ                               | 1,085 | 割引キャッシュ・フロー | 市場予想平均余命(年)              | 2    | 15     | 6                 |
|  |       |             | 死亡率(%)                   | 71   | 134    | 97                |

<sup>1</sup> 加重平均は、当該商品の公正価値に基づいて算定されている。

<sup>2</sup> 原資産価値が担保の決済日の間に予想外に著しく減少するリスク。

| 2020年6月30日現在                    | 公正価値          | 評価技法        | 観察不能なインプット  | 最低価値 | 最高価値  | 加重平均 <sup>1</sup> |
|---------------------------------|---------------|-------------|-------------|------|-------|-------------------|
| 単位：百万スイス・フラン<br>(別途記載がある場合を除く)  |               |             |             |      |       |                   |
| うちその他のトレーディング<br>資産             | 1,356         |             |             |      |       |                   |
| うち                              | 881           | 割引キャッシュ・フロー | 市場予想平均余命(年) | 3    | 14    | 8                 |
| うち                              | 253           | 市場の類似価格     | 価格(%)       | 0    | 106   | 24                |
| うち                              | 204           | オプション・モデル   | 死亡率(%)      | 0    | 70    | 6                 |
| その他の投資                          | 2,839         |             |             |      |       |                   |
| うちその他の持分投資                      | 1,765         |             |             |      |       |                   |
| うち                              | 702           | 割引キャッシュ・フロー | 割引率(%)      | 9    | 9     | 9                 |
|                                 |               |             | 最終成長率(%)    | 3    | 3     | 3                 |
| うち                              | 146           | 市場の類似価格     | 価格(%)       | 100  | 100   | 100               |
| うち                              | 857           | ベンダー価格      | 実際の価格       | 1    | 912   | 282               |
| うちライフ・ファイナンス商<br>品              | 1,066         | 割引キャッシュ・フロー | 市場予想平均余命(年) | 2    | 16    | 6                 |
| 貸出金                             | 3,513         |             |             |      |       |                   |
| うち商工融資                          | 1,473         |             |             |      |       |                   |
| うち                              | 912           | 割引キャッシュ・フロー | 信用スプレッド(bp) | 99   | 2,243 | 944               |
|                                 |               |             | 回収率(%)      | 25   | 40    | 29                |
| うち                              | 437           | 市場の類似価格     | 価格(%)       | 10   | 100   | 66                |
| うち金融機関                          | 1,100         |             |             |      |       |                   |
| うち                              | 923           | 割引キャッシュ・フロー | 信用スプレッド(bp) | 151  | 2,011 | 692               |
|                                 |               |             | 回収率(%)      | 25   | 40    | 26                |
| うち                              | 167           | 市場の類似価格     | 価格(%)       | 12   | 100   | 41                |
| うち政府及び公共機関                      | 447           |             |             |      |       |                   |
| うち                              | 277           | 割引キャッシュ・フロー | 信用スプレッド(bp) | 625  | 866   | 712               |
|                                 |               |             | 回収率(%)      | 25   | 25    | 25                |
| うち                              | 157           | 市場の類似価格     | 価格(%)       | 62   | 62    | 62                |
| その他無形資産<br>(抵当貸付サービス権)          | 209           | -           | -           | -    | -     | -                 |
| その他資産                           | 2,581         |             |             |      |       |                   |
| うち売却目的保有貸出金                     | 2,304         |             |             |      |       |                   |
| うち                              | 323           | 割引キャッシュ・フロー | 信用スプレッド(bp) | 117  | 651   | 385               |
|                                 |               |             | 回収率(%)      | 0    | 40    | 24                |
| うち                              | 1,945         | 市場の類似価格     | 価格(%)       | 0    | 130   | 68                |
| <b>公正価値で計上される<br/>レベル3の資産合計</b> | <b>18,109</b> |             |             |      |       |                   |

<sup>1</sup> 加重平均は、当該商品の公正価値に基づいて算定されている。

公正価値で計上されるレベル3の資産に関する定量的情報(続き)

| 2019年12月31日現在<br>単位：百万スイス・フラン<br>(別途記載がある場合を除く) | 公正価値  | 評価技法        | 観察不能なインプット               | 最低価値 | 最高価値   | 加重平均 <sup>1</sup> |
|---|-------|-------------|--------------------------|------|--------|-------------------|
| 担保受入有価証券  | 1     | -           | -                        | -    | -      | -                 |
| トレーディング資産                                       | 7,885 |             |                          |      |        |                   |
| うち負債証券  | 1,923 |             |                          |      |        |                   |
| うち外国政府債   | 198   | 割引キャッシュ・フロー | 信用スプレッド(bp)              | 140  | 140    | 140               |
| うち社債  | 1,128 |             |                          |      |        |                   |
| うち  | 503   | 市場の類似価格     | 価格(%)                    | 0    | 129    | 97                |
| うち  | 913   | オプション・モデル   | 相関(%)                    | (60) | 100    | 63                |
|   |       |             | ギャップ・リスク(%) <sup>2</sup> | 0    | 2      | 0                 |
|   |       |             | ボラティリティ(%)               | 0    | 275    | 27                |
| うちRMBS  | 317   | 割引キャッシュ・フロー | デフォルト率(%)                | 0    | 12     | 2                 |
|   |       |             | 割引率(%)                   | 1    | 36     | 13                |
|   |       |             | 損失の規模(%)                 | 0    | 100    | 46                |
|   |       |             | 期限前返済率(%)                | 2    | 45     | 10                |
| うち持分証券  | 197   | ベンダー価格      | 実際の価格                    | 0    | 36,760 | 383               |
| うちデリバティブ  | 3,534 |             |                          |      |        |                   |
| うち金利商品  | 554   | オプション・モデル   | 相関(%)                    | 0    | 100    | 69                |
|   |       |             | 期限前返済率(%)                | 1    | 28     | 10                |
|   |       |             | ボラティリティ・スキュー(%)          | (4)  | 6      | (1)               |
| うち為替商品  | 152   | オプション・モデル   | 相関(%)                    | 5    | 70     | 30                |
|   |       |             | 期限前返済率(%)                | 23   | 28     | 25                |
| うちエクイティ/<br>インデックス関連商品                          | 1,040 | オプション・モデル   | 買戻しの可能性(%)               | 50   | 100    | 70                |
|   |       |             | 相関(%)                    | (50) | 100    | 64                |
|   |       |             | ギャップ・リスク(%) <sup>2</sup> | 0    | 2      | 0                 |
|   |       |             | ボラティリティ(%)               | 0    | 275    | 30                |
| うちクレジット・<br>デリバティブ                              | 879   |             |                          |      |        |                   |
| うち  | 691   | 割引キャッシュ・フロー | 相関(%)                    | 97   | 97     | 97                |
|   |       |             | 信用スプレッド(bp)              | 2    | 1,033  | 150               |
|   |       |             | デフォルト率(%)                | 1    | 20     | 4                 |
|   |       |             | 割引率(%)                   | 8    | 27     | 16                |
|   |       |             | 資金調達スプレッド(bp)            | 100  | 115    | 102               |
|   |       |             | 損失の規模(%)                 | 29   | 85     | 69                |
|   |       |             | 期限前返済率(%)                | 0    | 7      | 4                 |
|   |       |             | 回収率(%)                   | 0    | 40     | 26                |
| うち  | 142   | 市場の類似価格     | 価格(%)                    | 86   | 110    | 98                |
| うちその他のデリバティブ                                    | 909   | 割引キャッシュ・フロー | 市場予想平均余命(年)              | 2    | 15     | 6                 |
|   |       |             | 死亡率(%)                   | 71   | 134    | 97                |

1 現物商品は、通常加重平均基準で表示されているが、一部のデリバティブ商品は関連するインプットの加重平均と算術平均の組み合わせ又は算術平均基準で表示されている。

2 原資産価値が担保の決済日の間に予想外に著しく減少するリスク。

| 2019年12月31日現在<br>単位：百万スイス・フラン<br>(別途記載がある場合を除く) | 公正価値          | 評価技法        | 観察不能なインプット  | 最低価値 | 最高価値  | 加重平均 <sup>1</sup> |
|---|---------------|-------------|-------------|------|-------|-------------------|
| うちその他のトレーディング<br>資産                             | 2,231         |             |             |      |       |                   |
| うち  | 856           | 割引キャッシュ・フロー | 市場予想平均余命(年) | 2    | 15    | 7                 |
| うち  | 1,118         | 市場の類似価格     | 価格(%)       | 0    | 112   | 27                |
| うち  | 233           | オプション・モデル   | 死亡率(%)      | 0    | 70    | 6                 |
| その他の投資  | 2,523         |             |             |      |       |                   |
| うちその他の持分投資                                      | 1,463         |             |             |      |       |                   |
| うち  | 398           | 割引キャッシュ・フロー | 割引率(%)      | 9    | 9     | 9                 |
|   |               |             | 最終成長率(%)    | 3    | 3     | 3                 |
| うち  | 147           | 市場の類似価格     | 価格(%)       | 100  | 100   | 100               |
| うち  | 857           | ベンダー価格      | 実際の価格       | 1    | 869   | 231               |
| うちライフ・ファイナンス商<br>品                              | 1,052         | 割引キャッシュ・フロー | 市場予想平均余命(年) | 2    | 16    | 6                 |
| 貸出金   | 3,716         |             |             |      |       |                   |
| うち商工融資  | 1,283         |             |             |      |       |                   |
| うち  | 996           | 割引キャッシュ・フロー | 信用スプレッド(bp) | 96   | 1,484 | 654               |
|   |               |             | 回収率(%)      | 25   | 25    | 25                |
| うち  | 273           | 市場の類似価格     | 価格(%)       | 0    | 99    | 64                |
| うち金融機関  | 1,201         |             |             |      |       |                   |
| うち  | 984           | 割引キャッシュ・フロー | 信用スプレッド(bp) | 111  | 1,261 | 412               |
|   |               |             | 回収率(%)      | 25   | 25    | 25                |
| うち  | 135           | 市場の類似価格     | 価格(%)       | 16   | 100   | 36                |
| うち政府及び公共機関                                      | 830           |             |             |      |       |                   |
| うち  | 468           | 割引キャッシュ・フロー | 信用スプレッド(bp) | 457  | 526   | 500               |
|   |               |             | 回収率(%)      | 25   | 40    | 30                |
| うち  | 166           | 市場の類似価格     | 価格(%)       | 62   | 62    | 62                |
| その他無形資産<br>(抵当貸付サービス権)                          | 244           | -           | -           | -    | -     | -                 |
| その他資産   | 1,846         |             |             |      |       |                   |
| うち売却目的保有貸出金                                     | 1,619         |             |             |      |       |                   |
| うち  | 501           | 割引キャッシュ・フロー | 信用スプレッド(bp) | 117  | 381   | 243               |
|   |               |             | 回収率(%)      | 0    | 1     | 1                 |
| うち  | 1,026         | 市場の類似価格     | 価格(%)       | 0    | 180   | 91                |
| <b>公正価値で計上される<br/>レベル3の資産合計</b>                 | <b>16,215</b> |             |             |      |       |                   |

<sup>1</sup> 現物商品は、通常加重平均基準で表示されているが、一部のデリバティブ商品は関連するインプットの加重平均と算術平均の組み合わせ又は算術平均基準で表示されている。

公正価値で計上されるレベル3の負債に関する定量的情報

| 2020年6月30日現在<br>単位：百万スイス・フラン<br>(別途記載がある場合を除く) | 公正価値  | 評価技法        | 観察不能なインプット  | 最低価値  | 最高価値  | 加重平均 <sup>1</sup>                                  |
|--|-------|-------------|---|---|---|--|
| 顧客の預金  | 433   | オプション・モデル   | 相関(%)<br>信用スプレッド(bp)<br>平均回帰(%) <sup>2</sup>  | (6)<br>81<br>10                               | 100<br>145<br>10                                      | 78<br>140<br>10                                    |
| 担保受入有価証券返還義務                                   | 170   | -           | -   | -   | -   | -  |
| トレーディング負債                                      | 3,727 |             |   |   |   |  |
| うち持分証券   | 70    | ベンダー価格      | 実際の価格   | 0   | 323   | 1  |
| うちデリバティブ                                       | 3,657 |             |   |   |   |  |
| うち金利デリバティブ                                     | 211   | オプション・モデル   | 相関(%)<br>期限前返済率(%)  | (1)<br>1                                      | 100<br>27   | 65<br>6  |
| うち為替デリバティブ                                     | 92    |             |   |   |   |  |
| うち   | 9     | 割引キャッシュ・フロー | 偶発事象の可能性(%)<br>信用スプレッド(bp)  | 95<br>190                                     | 95<br>190   | 95<br>190  |
| うち   | 54    | オプション・モデル   | 相関(%)<br>期限前返済率(%)  | 35<br>23                                      | 70<br>27  | 53<br>25   |
| うちエクイティ/インデックス関連デリバティブ                         | 1,401 | オプション・モデル   | 買戻しの可能性(%) <sup>3</sup><br>相関(%)<br>ボラティリティ(%)  | 50<br>(50)<br>(85)                            | 100<br>93<br>213                                      | 70<br>49<br>24                                     |
| うちクレジット・デリバティブ                                 | 1,558 |             |   |   |   |  |
| うち   | 922   | 割引キャッシュ・フロー | 相関(%)<br>クレジット・カーブ・ボラティリティ(%)<br>信用スプレッド(bp)<br>デフォルト率(%)<br>割引率(%)<br>資金調達スプレッド(bp)<br>損失の規模(%)<br>期限前返済率(%)<br>回収率(%) | 38<br>62<br>1<br>0<br>8<br>100<br>0<br>0<br>2 | 45<br>102<br>5,394<br>5<br>30<br>174<br>95<br>7<br>40 | 41<br>78<br>475<br>2<br>20<br>132<br>59<br>5<br>24 |
| うち   | 586   | 市場の類似価格     | 価格(%)   | 89  | 113   | 99   |
| うち   | 16    | オプション・モデル   | 相関(%)<br>信用スプレッド(bp)  | 49<br>29                                      | 57<br>3,232   | 53<br>430  |

1 加重平均は、当該商品の公正価値に基づいて算定されている。

2 金利が長期平均に回帰する速度に関する経営陣の最善の見積り。

3 仕組債がその金融商品の残存期間において投資家の選択により当行に買い戻される可能性の見積り。

| 2020年6月30日現在                   | 公正価値   | 評価技法        | 観察不能なインプット               | 最低価値 | 最高価値  | 加重平均 <sup>1</sup> |
|--------------------------------|--------|-------------|--------------------------|------|-------|-------------------|
| 単位：百万スイス・フラン<br>(別途記載がある場合を除く) |        |             |                          |      |       |                   |
| 短期借入金                          | 480    |             |                          |      |       |                   |
| うち                             | 68     | 割引キャッシュ・フロー | 信用スプレッド(bp)              | (28) | 1,317 | 1,160             |
|                                |        |             | 回収率(%)                   | 35   | 40    | 40                |
| うち                             | 304    | オプション・モデル   | 買戻しの可能性(%)               | 50   | 100   | 70                |
|                                |        |             | 相関(%)                    | (50) | 93    | 51                |
|                                |        |             | ファンド・ギャップ・リスク            |      |       |                   |
|                                |        |             | (%) <sup>2</sup>         | 0    | 2     | 0                 |
|                                |        |             | ボラティリティ(%)               | 0    | 213   | 27                |
| 長期債務                           | 8,505  |             |                          |      |       |                   |
| うち満期までの期間が1年超                  |        |             |                          |      |       |                   |
| 2年以内の仕組債                       | 756    |             |                          |      |       |                   |
| うち                             | 42     | 割引キャッシュ・フロー | 信用スプレッド(bp)              | 0    | 141   | 61                |
|                                |        |             | 回収率(%)                   | 25   | 25    | 25                |
| うち                             | 574    | オプション・モデル   | 買戻しの可能性(%) <sup>3</sup>  | 50   | 100   | 70                |
|                                |        |             | 相関(%)                    | (50) | 93    | 49                |
|                                |        |             | ファンド・ギャップ・リスク            |      |       |                   |
|                                |        |             | (%) <sup>2</sup>         | 0    | 2     | 0                 |
|                                |        |             | ボラティリティ(%)               | 0    | 213   | 19                |
| うち満期までの期間が                     |        |             |                          |      |       |                   |
| 2年超の仕組債                        | 6,546  |             |                          |      |       |                   |
| うち                             | 1,601  | 割引キャッシュ・フロー | 信用スプレッド(bp)              | (28) | 562   | 110               |
|                                |        |             | 回収率(%)                   | 5    | 49    | 33                |
| うち                             | 13     | 市場の類似価格     | 価格(%)                    | 32   | 32    | 32                |
| うち                             | 4,802  | オプション・モデル   | 買戻しの可能性(%) <sup>3</sup>  | 50   | 100   | 70                |
|                                |        |             | 相関(%)                    | (50) | 93    | 45                |
|                                |        |             | ギャップ・リスク(%) <sup>2</sup> | 0    | 2     | 0                 |
|                                |        |             | 平均回帰性(%) <sup>4</sup>    | (10) | 0     | (6)               |
|                                |        |             | ボラティリティ(%)               | 0    | 213   | 23                |
| うちその他の劣後債                      | 345    | -           | -                        | -    | -     | -                 |
| うちノンリコース負債                     | 655    | 市場の類似価格     | 価格(%)                    | 0    | 99    | 51                |
| その他負債                          | 1,185  | -           | -                        | -    | -     | -                 |
| 公正価値で計上される                     |        |             |                          |      |       |                   |
| レベル3の負債合計                      | 14,500 |             |                          |      |       |                   |

1 加重平均は、当該商品の公正価値に基づいて算定されている。

2 原資産価値が担保の決済日の間に予想外に著しく減少するリスク。

3 仕組債がその金融商品の残存期間において投資家の選択により当行に買い戻される可能性の見積り。

4 金利が長期平均に回帰する速度に関する経営陣の最善の見積り。

公正価値で計上されるレベル3の負債に関する定量的情報(続き)

| 2019年12月31日現在<br>単位：百万スイス・フラン<br>(別途記載がある場合を除く) | 公正価値  | 評価技法        | 観察不能なインプット              | 最低価値 | 最高価値  | 加重平均 <sup>1</sup> |
|---|-------|-------------|-------------------------|------|-------|-------------------|
| 顧客の預金   | 474   | オプション・モデル   | 相関(%)                   | 0    | 100   | 77                |
|   |       |             | 信用スプレッド(bp)             | 46   | 79    | 71                |
|   |       |             | 平均回帰性(%) <sup>2</sup>   | 10   | 10    | 10                |
| 担保受入有価証券返還義務                                    | 1     | -           | -                       | -    | -     | -                 |
| トレーディング負債                                       | 3,854 |             |                         |      |       |                   |
| うち持分証券  | 53    | ベンダー価格      | 実際の価格                   | 0    | 66    | 2                 |
| うちデリバティブ  | 3,801 |             |                         |      |       |                   |
| うち金利デリバティブ                                      | 167   | オプション・モデル   | 相関(%)                   | 0    | 100   | 47                |
|   |       |             | 期限前返済率(%)               | 1    | 28    | 7                 |
| うち為替デリバティブ                                      | 98    |             |                         |      |       |                   |
| うち  | 37    | 割引キャッシュ・フロー | 偶発事象の可能性(%)             | 95   | 95    | 95                |
|   |       |             | 信用スプレッド(bp)             | 47   | 147   | 71                |
| うち  | 12    | 市場の類似価格     | 価格(%)                   | 100  | 100   | 100               |
| うち  | 47    | オプション・モデル   | 相関(%)                   | 35   | 70    | 53                |
|   |       |             | 期限前返済率(%)               | 23   | 28    | 25                |
| うちエクイティ/インデックス関連デリバティブ                          | 1,921 | オプション・モデル   | 買戻しの可能性(%) <sup>3</sup> | 50   | 100   | 70                |
|   |       |             | 相関(%)                   | (60) | 100   | 66                |
|   |       |             | ボラティリティ(%)              | 0    | 275   | 26                |
| うちクレジット・デリバティブ                                  | 1,211 |             |                         |      |       |                   |
| うち  | 745   | 割引キャッシュ・フロー | 相関(%)                   | 38   | 45    | 44                |
|   |       |             | 信用スプレッド(bp)             | 2    | 1,041 | 142               |
|   |       |             | デフォルト率(%)               | 1    | 20    | 4                 |
|   |       |             | 割引率(%)                  | 8    | 27    | 15                |
|   |       |             | 資金調達スプレッド(bp)           | 100  | 154   | 122               |
|   |       |             | 損失の規模(%)                | 29   | 85    | 69                |
|   |       |             | 期限前返済率(%)               | 0    | 8     | 5                 |
|   |       |             | 回収率(%)                  | 0    | 40    | 31                |
| うち  | 412   | 市場の類似価格     | 価格(%)                   | 89   | 110   | 99                |
| うち  | 23    | オプション・モデル   | 相関(%)                   | 49   | 50    | 49                |
|   |       |             | 信用スプレッド(bp)             | 17   | 1,225 | 270               |

- 1 現物商品は、通常加重平均基準で表示されているが、一部のデリバティブ商品は関連するインプットの加重平均と算術平均の組み合わせ又は算術平均基準で表示されている。
- 2 金利が長期平均に回帰する速度に関する経営陣の最善の見積り。
- 3 仕組債がその金融商品の残存期間において投資家の選択により当行に買い戻される可能性の見積り。

| 2019年12月31日現在<br>単位：百万スイス・フラン<br>(別途記載がある場合を除く) | 公正価値          | 評価技法        | 観察不能なインプット               | 最低価値 | 最高価値  | 加重平均 <sup>1</sup> |
|---|---------------|-------------|--------------------------|------|-------|-------------------|
| 短期借入金   | 997           |             |                          |      |       |                   |
| うち  | 56            | 割引キャッシュ・フロー | 信用スプレッド(bp)              | (40) | 937   | 138               |
|   |               |             | 回収率(%)                   | 40   | 40    | 40                |
| うち  | 847           | オプション・モデル   | 買戻しの可能性(%)               | 50   | 100   | 70                |
|   |               |             | 相関(%)                    | (50) | 100   | 62                |
|   |               |             | ファンド・ギャップ・リスク            |      |       |                   |
|   |               |             | (%) <sup>2</sup>         | 0    | 2     | 0                 |
|   |               |             | ボラティリティ(%)               | 1    | 275   | 39                |
| 長期債務  | 12,749        |             |                          |      |       |                   |
| うち満期までの期間が1年超                                   |               |             |                          |      |       |                   |
| 2年以内の仕組債  | 891           |             |                          |      |       |                   |
| うち  | 78            | 割引キャッシュ・フロー | 信用スプレッド(bp)              | (15) | 3,206 | 246               |
|   |               |             | 回収率(%)                   | 25   | 25    | 25                |
| うち  | 813           | オプション・モデル   | 買戻しの可能性(%) <sup>3</sup>  | 50   | 100   | 70                |
|   |               |             | 相関(%)                    | (50) | 100   | 64                |
|   |               |             | ファンド・ギャップ・リスク            |      |       |                   |
|   |               |             | (%) <sup>2</sup>         | 0    | 2     | 0                 |
|   |               |             | ボラティリティ(%)               | 1    | 275   | 36                |
| うち満期までの期間が                                      |               |             |                          |      |       |                   |
| 2年超の仕組債   | 11,458        |             |                          |      |       |                   |
| うち  | 1,141         | 割引キャッシュ・フロー | 信用スプレッド(bp)              | (12) | 1,260 | 40                |
|   |               |             | 回収率(%)                   | 25   | 40    | 29                |
| うち  | 22            | 市場の類似価格     | 価格(%)                    | 43   | 46    | 43                |
| うち  | 9,972         | オプション・モデル   | 買戻しの可能性(%) <sup>3</sup>  | 50   | 100   | 70                |
|   |               |             | 相関(%)                    | (60) | 100   | 63                |
|   |               |             | ギャップ・リスク(%) <sup>2</sup> | 0    | 2     | 0                 |
|   |               |             | 平均回帰性(%) <sup>4</sup>    | (55) | 0     | (7)               |
|   |               |             | ボラティリティ(%)               | 0    | 275   | 26                |
| うちハイトリガー商品                                      | 5             | -           | -                        | -    | -     | -                 |
| うちその他の劣後債                                       | 140           | -           | -                        | -    | -     | -                 |
| その他負債   | 1,367         | -           | -                        | -    | -     | -                 |
| <b>公正価値で計上される</b>                               |               |             |                          |      |       |                   |
| <b>レベル3の負債合計</b>                                | <b>19,442</b> |             |                          |      |       |                   |

1 現物商品は、通常加重平均基準で表示されているが、一部のデリバティブ商品は関連するインプットの加重平均と算術平均の組み合わせ又は算術平均基準で表示されている。

2 原資産価値が担保の決済日の間に予想外に著しく減少するリスク。

3 仕組債がその金融商品の残存期間において投資家の選択により当行に買い戻される可能性の見積り。

4 金利が長期平均に回帰する速度に関する経営陣の最善の見積り。

公正価値オプションを選択した金融商品の公正価値及び未払元本残高間の差額

| 単位：百万スイス・フラン                        | 2020年6月30日現在 |            |         | 2019年12月31日現在 |            |         |
|-------------------------------------|--------------|------------|---------|---------------|------------|---------|
|                                     | 公正価値<br>総額   | 未払元本<br>総額 | 差額      | 公正価値<br>総額    | 未払元本<br>総額 | 差額      |
| <b>金融商品</b>                         |              |            |         |               |            |         |
| 中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付<br>買入有価証券及び借入有価証券 | 78,448       | 78,323     | 125     | 85,556        | 85,463     | 93      |
| 貸出金                                 | 13,231       | 14,326     | (1,095) | 12,661        | 13,103     | (442)   |
| その他資産 <sup>1</sup>                  | 8,398        | 10,999     | (2,601) | 9,710         | 12,006     | (2,296) |
| 銀行からの預り金及び顧客の預金                     | (627)        | (542)      | (85)    | (582)         | (508)      | (74)    |
| 中央銀行ファンド借入金、買戻条件付<br>売渡有価証券及び貸付有価証券 | (17,473)     | (17,474)   | 1       | (10,823)      | (10,827)   | 4       |
| 短期借入金                               | (12,079)     | (12,523)   | 444     | (11,333)      | (11,187)   | (146)   |
| 長期債務                                | (67,959)     | (73,956)   | 5,997   | (69,406)      | (71,177)   | 1,771   |
| その他負債                               | (659)        | (1,667)    | 1,008   | (709)         | (1,681)    | 972     |
| 不良債権及び未収利息不計上貸出金 <sup>2</sup>       | 904          | 3,759      | (2,855) | 543           | 3,235      | (2,692) |

<sup>1</sup> 主に売却目的保有貸出金。

<sup>2</sup> 貸出金又はその他資産に含まれている。

## 金融商品に係る利益及び損失

| 単位：百万スイス・フラン                    | 2020年度上半期          | 2019年度上半期            |
|---------------------------------|--------------------|----------------------|
|                                 | 純利益/(損失)           | 純利益/(損失)             |
| <b>金融商品</b>                     |                    |                      |
| 利付銀行預け金                         | 1 <sup>1</sup>     | 15 <sup>1</sup>      |
| うち信用リスクに関連するもの                  | (6)                | 6                    |
| 中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券及び借入有価証券 | 789 <sup>1</sup>   | 1,495 <sup>1</sup>   |
| その他の投資 <sup>2</sup>             | 205 <sup>3</sup>   | 171 <sup>3</sup>     |
| うち信用リスクに関連するもの                  | 1                  | 1                    |
| 貸出金                             | (247) <sup>3</sup> | 558 <sup>1</sup>     |
| うち信用リスクに関連するもの                  | (575)              | 74                   |
| その他資産                           | 416 <sup>1</sup>   | 460 <sup>3</sup>     |
| うち信用リスクに関連するもの                  | (19)               | 111                  |
| 銀行からの預り金及び顧客の預金                 | (39) <sup>3</sup>  | (36) <sup>3</sup>    |
| 中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券及び貸付有価証券 | (82) <sup>1</sup>  | (389) <sup>1</sup>   |
| 短期借入金                           | (16) <sup>3</sup>  | (559) <sup>3</sup>   |
| うち信用リスクに関連するもの                  | 1                  | 1                    |
| 長期債務 <sup>2</sup>               | 1,842 <sup>3</sup> | (5,689) <sup>3</sup> |
| うち信用リスクに関連するもの                  | 14                 | 3                    |
| その他負債                           | (102) <sup>3</sup> | 76 <sup>4</sup>      |
| うち信用リスクに関連するもの                  | (124)              | 39                   |

- 1 主に純利息収益に計上されている。
- 2 過年度の数値は訂正されている。
- 3 主にトレーディング収益に計上されている。
- 4 主にその他の収益に計上されている。

## 投資固有の信用リスクの変動に起因する利益/(損失)

| 単位：百万スイス・フラン          | その他包括利益/(損失)累計額に<br>計上された利益/(損失) <sup>1</sup> |              |                | 純利益に振り替えられた、<br>その他包括利益/(損失)累計額<br>に計上されていた<br>利益/(損失) <sup>1</sup> |               |
|-----------------------|---|--------------|----------------|---|---------------|
|                       | 2020年度<br>上半期                                 | 累計額          | 2019年度<br>上半期  | 2020年度<br>上半期   | 2019年度<br>上半期 |
| <b>金融商品</b>           |   |              |                |   |               |
| 顧客の預金                 | 23  | (44)         | (34)           | 0   | 0             |
| 短期借入金                 | (22)  | (78)         | 1              | 0   | 1             |
| 長期債務                  | 1,723   | (813)        | (1,476)        | 99  | 109           |
| うち満期までの期間が2年超の<br>政府債 | 1,306   | 383          | (652)          | 0   | 0             |
| うち満期までの期間が2年超の<br>仕組債 | 300   | (1,170)      | (670)          | 99  | 109           |
| <b>合計</b>             | <b>1,724</b>                                  | <b>(935)</b> | <b>(1,509)</b> | <b>99</b>   | <b>110</b>    |

- 1 金額は税引前で表示されている。

公正価値で計上されない金融商品の帳簿価額及び公正価値

| 2020年6月30日現在<br>単位：百万スイス・フラン        | 帳簿価額    | 公正価値    |         |        |         |
|-------------------------------------|---------|---------|---------|--------|---------|
|                                     |         | レベル1    | レベル2    | レベル3   | 合計      |
| <b>金融資産</b>                         |         |         |         |        |         |
| 中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付<br>買入有価証券及び借入有価証券 | 26,442  | 0       | 26,443  | 0      | 26,443  |
| 投資有価証券                              | 95      | 95      | 0       | 0      | 95      |
| 貸出金                                 | 285,219 | 0       | 279,870 | 14,709 | 294,579 |
| その他の金融資産 <sup>1</sup>               | 147,190 | 130,968 | 15,575  | 651    | 147,194 |
| <b>金融負債</b>                         |         |         |         |        |         |
| 銀行からの預り金及び顧客の預金                     | 404,023 | 223,722 | 180,374 | 0      | 404,096 |
| 中央銀行ファンド借入金、買戻条件付<br>売渡有価証券及び貸付有価証券 | 13,210  | 0       | 13,210  | 0      | 13,210  |
| 短期借入金                               | 15,783  | 0       | 15,794  | 0      | 15,794  |
| 長期債務                                | 100,595 | 0       | 100,576 | 1,638  | 102,214 |
| その他の金融負債 <sup>2</sup>               | 14,739  | 0       | 14,394  | 313    | 14,707  |

| 2019年12月31日現在<br>単位：百万スイス・フラン       | 帳簿価額    | 公正価値    |         |        |         |
|-------------------------------------|---------|---------|---------|--------|---------|
|                                     |         | レベル1    | レベル2    | レベル3   | 合計      |
| <b>金融資産</b>                         |         |         |         |        |         |
| 中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付<br>買入有価証券及び借入有価証券 | 21,441  | 0       | 21,441  | 0      | 21,441  |
| 貸出金                                 | 287,815 | 0       | 285,575 | 11,562 | 297,137 |
| その他の金融資産 <sup>1</sup>               | 114,267 | 100,765 | 12,769  | 719    | 114,253 |
| <b>金融負債</b>                         |         |         |         |        |         |
| 銀行からの預り金及び顧客の預金                     | 398,032 | 190,251 | 207,786 | 0      | 398,037 |
| 中央銀行ファンド借入金、買戻条件付<br>売渡有価証券及び貸付有価証券 | 16,818  | 0       | 16,818  | 0      | 16,818  |
| 短期借入金                               | 17,536  | 0       | 17,536  | 0      | 17,536  |
| 長期債務                                | 81,593  | 0       | 83,081  | 1,123  | 84,204  |
| その他の金融負債 <sup>2</sup>               | 16,508  | 0       | 16,343  | 168    | 16,511  |

- <sup>1</sup> 主に現金及び銀行に対する預け金、利付銀行預け金、売却目的保有貸出金、デリバティブ商品の現金担保、未収利息及び手数料並びに市場性のない持分証券を含んでいる。
- <sup>2</sup> 主にデリバティブ商品の現金担保並びに未払利息及び手数料を含んでいる。

### 30 担保資産及び担保

詳細については、クレディ・スイスの2020年度第2四半期財務報告書の第 章 要約連結財務書類(未監査)注記31「担保資産及び担保」及び、クレディ・スイスの2019年度年次報告書の第 章 クレディ・スイス銀行連結財務書類注記35「担保資産及び担保」を参照のこと。

#### 担保資産

単位：百万スイス・フラン

|                        | 2020年<br>6月30日現在 | 2019年<br>12月31日現在 |
|------------------------|------------------|-------------------|
| 担保資産又は担保として提供されている資産合計 | 137,134          | 133,333           |
| うち処分上の制約を受けるもの         | 66,697           | 69,681            |

#### 担保

単位：百万スイス・フラン

|                       | 2020年<br>6月30日現在 | 2019年<br>12月31日現在 |
|-----------------------|------------------|-------------------|
| 売却権・再担保権付の担保受入資産の公正価値 | 419,378          | 412,765           |
| うち売却済・再担保済            | 186,730          | 185,935           |

### 31 訴訟

詳細については、クレディ・スイスの2020年度第2四半期財務報告書の第 章 要約連結財務書類(未監査)注記32「訴訟」を参照のこと。

## 2【その他】

### (1) 2020年6月30日以後の状況

本書及び有価証券報告書に記載する情報を除き、2020年6月30日から本書の提出日までの間、当行の財政状態又は経営業績に重要な影響を与えた又は与えうる事象は生じていない。

### (2) 訴訟

当グループは、当グループの事業の遂行に関連して生じた事項について、様々な訴訟手続、規制上の手続及び仲裁手続の対象となっている。当グループの重大な訴訟等、関連引当金及び既存の引当金の対象外である合理的に発生し得る損失の全体的な範囲の見積りは、有価証券報告書の第一部 第6 3(2)「訴訟」に記載され、かつ本書で更新されている。これらの訴訟等の一部は様々な集団の原告を代表して提起されたものであり、多額及び/又は不確定な金額の損害賠償を求める内容である。

当グループは、損失、追加の損失又は損失の範囲の蓋然性が高く、かつ合理的に見積り可能である場合、特定の訴訟等に係る偶発損失訴訟引当金を繰り入れ、収益から控除している。また、偶発損失引当金を積み立てていない案件を含め、当グループは当該訴訟等に係る外部弁護士及びその他のサービス提供者の報酬及び費用の見積額についての訴訟引当金を積み立てる。当該報酬及び費用が発生する可能性が高く、合理的に見積り可能である場合、当グループは当該報酬及び費用について訴訟引当金を繰り入れ、収益から控除している。当グループは、訴訟引当金の妥当性を判断するため、訴訟等を四半期ごとに検討しており、経営陣の判断及び弁護士の助言に基づき引当金を増加又は取り崩す場合がある。かかる訴訟等の進展によっては、今後さらなる引当金の追加又は訴訟引当金の取崩しが必要となる可能性もある。

記載されている詳細な内容には(a)損失を被る可能性が高く、その損失額が合理的に見積ることができる場合において、当グループが偶発損失引当金を計上している訴訟等、及び(b)関連する損失額を合理的に見積ることができない等の理由により、偶発損失引当金を計上していない訴訟等が含まれる。一部の事項では、当グループが偶発損失引当金を計上していることの記述が含まれ、当該引当金の金額を開示しているが、その他の事項については当該記述はない。当該記述のないものについては、(a)当グループが偶発損失引当金を設定しておらず、該当事項が適用される会計基準に基づき偶発債務として取り扱われる場合、又は(b)当グループは当該引当金を設定しているが、当該事実の開示が当グループに適用される守秘義務違反に該当すると判断した場合、弁護士・依頼者間の秘匿特権、職務活動成果の保護、若しくはその他の開示に対する保護を損なう場合、又はその事項についての当グループの管理を損なうと判断した場合である。当グループが偶発損失引当金を計上した事項について将来発生する流出額は、現在入手可能な情報に基づき確実性をもって見積ることは不可能であり、したがって、最終的に当グループの貸借対照表に反映されている引当金を大きく上回る(又は下回る)場合がある。

当グループの多くの訴訟等に関して、損失が生じる可能性が高いか若しくは合理的に生じる可能性があるかを判断すること又は損失若しくは損失範囲の金額を見積ることは、本質的に困難である。見積りは、その性質上、判断及び現在入手可能な情報に基づいて行われ、多様な要素が影響を与える。当該要素には、訴訟等の種類及び性質、事案の進展状況、弁護士の助言、当グループの抗弁及び類似の事案における経験、並びに類似の又は関連する訴訟等におけるその他の被告も関与した事案(和解を含む。)の評価が含まれるが、これに限定されるものではない。訴訟等に係る損失、追加の損失又は損失範囲の合理的な見積りが可能となる前に、多くの場合複雑な事実認定及び法的な評価を行わなければならない。

当グループに対して係属中であるほぼすべての事案は、不確定な金額の損害賠償を求めるものである。請求金額を明示する事案も存在するが、かかる請求金額は当グループの合理的に発生し得る損失額を示すものではない可能性がある。一部の訴訟等については、当グループは請求された賠償金額及び一般的に入手可能なその他の定量化可能な情報を公表している。

当グループの訴訟引当金総額には、損失が発生する可能性がありかつ当該損失を合理的に見積ることのできる訴訟等に関する損失、追加損失又はその損失範囲の見積りが含まれている。当グループは、訴訟等の複雑さ、一部の請求の新規性、訴訟等が初期の段階にあること、既に行われた証拠開示範囲が限られていること及び/又はその他の要因により、一部の訴訟等に関し合理的に発生し得る損失のすべての範囲を見積ることは難しいと考えている。上記で言及した有価証券報告書の項目において説明され、かつ本書で更新されている訴訟等に関する既存の引当金の対象外である合理的に発生し得る損失のうち、当グループが見積り可能と考えているもののすべての範囲についての当グループの見積りは、ゼロから1.3十億スイス・フランである。

2020年度第2四半期、当グループは、120百万スイス・フランの訴訟引当金純額を計上した。当グループは、訴訟引当金を考慮の上、現在入手可能な情報及び弁護士の助言に基づき、かかる訴訟等の結果が総合的に、当グループの財政状況に重大な悪影響を及ぼすことはないとは判断している。ただし、規制機関又はその他の政府当局により提起された訴訟等を含む、かかる訴訟の潜在的な不確定要素を鑑みると、かかる訴訟を解決するために当グループが最終的に負担するコストは、現在の訴訟引当金を超過する可能性があり、当該超過額が、特定の期間における当グループの業績によっては、当該期間の業績に重大な影響を与える可能性がある。

## 抵当貸付関連の問題

### 民事訴訟

#### 個別投資家の訴訟

2020年7月16日、シアトル連邦住宅貸付銀行が提起した投資家訴訟を管轄するワシントン州裁判所は、和解を受けて、係争対象のRMBS約145百万米ドルに関連するクレディ・スイス・セキュリティーズ(USA) LLC(以下、「CSS LLC」という。)及びその関連会社に対するすべての請求を再訴不可な形で棄却した。

## 銀行の貸付に関する訴訟

2020年6月10日、ハイランド・キャピタル・マネジメントLP(以下、「ハイランド」という。)に関連する事業体によりCSS LLC及びその関連会社の一部に対して提起されたテキサス州裁判所での訴訟において、ハイランドは、テキサス州最高裁判所における再審理を求める申立てを行った。

## レート関連の問題

### 民事訴訟

#### 米ドルLIBORに関する訴訟

2020年6月23日、米国ニューヨーク州南部地区連邦地方裁判所(以下、「SDNY」という。)に広域係属訴訟として提起された適格性認定前の停止が否定された集団訴訟のうち1件において、原告は控訴の通知を提出した。

#### 外国為替に関する訴訟

2020年7月17日、外国為替商品の間接購入者のために外国為替市場を不正操作したとしてSDNYに提起された適格性認定前の併合集団訴訟において、裁判所は、クレディ・スイス・エイ・ジー及び関連会社1社を含む残りの被告との10百万米ドルの集団的和解を予備的に承認する命令を登録した。この和解には、裁判所による最終的承認が必要であり、2020年11月に審理が予定されている。

2020年5月28日、2018年11月13日にSDNYに提起された民事訴訟において、裁判所は、第2修正訴状に対する被告の棄却申立ての一部を認め、一部を退けた。2020年7月28日、原告は第3修正訴状を提出した。

2020年4月14日、カナダで係属中の適格性認定前の集団訴訟のうち1件において、裁判所は、オンタリオ州での事件の訴訟手続において集団訴訟の認定を求める原告の申立ての一部を認め、一部を退け、2003年から2013年

までの間に被告と、又は仲介業者を通じて、外国為替商品の取引を開始したカナダ所在のすべての者により構成される集団訴訟を認定した。

#### SSA債に関する訴訟

2020年6月1日、SDNYに提起された国際機関、準ソブリン及び政府機関（以下、「SSA」という。）の債券に関連する併合集団訴訟において、原告は控訴の通知を提出した。

2020年6月25日、米ドル建てSSA債の間接購入者を代理してSDNYに提起された適格性認定前の集団訴訟において、原告は、訴訟を自発的に取り下げた。

#### 政府系金融機関の債券に関する訴訟

2020年6月16日、一定の政府系金融機関が発行した無担保債券の価格を固定するために金融機関の間で共謀したとしてSDNYに提起された適格性認定前の併合集団訴訟において、裁判所は、CSS LLCが当事者となっている国際的な和解を含むすべての和解に最終的な承認を付与する命令を下した。

2020年7月13日、一定の政府系金融機関が発行した無担保債券の価格を固定するために金融機関の間で共謀したとして2019年9月23日に米国ルイジアナ州中部地区連邦地方裁判所に提起された民事訴訟において、原告は修正訴状を提出した。2020年7月24日、クレディ・スイス・エイ・ジー及びCSS LLCは、答弁書を提出した。

2020年6月26日、一定の政府系金融機関が発行した無担保債券の価格を固定するために金融機関の間で共謀したとして、米国ルイジアナ州東部地区連邦地方裁判所に提起された民事訴訟において、CSS LLC及びその他の被告の一部は、ルイジアナ州不公正取引慣行法に基づいて提起された州法に基づく請求に対する一部棄却申立てを行った。2020年7月17日、原告は、かかる一部棄却申立てに対応して最初の修正訴状を提出した。

#### 店頭取引に関する訴訟

2020年7月14日、電子取引プラットフォームをボイコットし、オッドロット社債の流通市場において価格を固定するためにCSS LLC及びその他の金融機関の間で共謀したとしてSDNYに提起された適格性認定前の集団訴訟において、原告は、修正訴状を提出した。

#### ATAに関する訴訟

2020年5月28日、米国反テロリズム法（以下、「ATA」という。）に基づく請求を主張して2017年11月9日にSDNYに提起された訴訟において、原告は、クレディ・スイス・エイ・ジー及びその他の棄却の申立てを行っている銀行被告について再訴不可な形で訴訟を棄却した2020年2月25日の裁判所の決定に対し、上訴の申立てを行った。これに対し、棄却の申立てを行っている被告は2020年6月11日、異議を申し立てた。

2020年6月5日、米国ニューヨーク州東部地区連邦地方裁判所（以下、「EDNY」という。）は、ATAに関する訴訟のうちクレディ・スイス・エイ・ジー及びその他の銀行被告の大部分について2018年12月及び2019年4月にEDNYに提起された2件の棄却を求める被告の申立てを認めた。

#### 顧客口座に関する問題

2020年7月3日、クレディ・スイスの関連会社1社に対して提起された民事訴訟において、シンガポール控訴裁判所は、原告の上訴を認め、民事訴訟手続の停止を解除した。これにより、原告のクレディ・スイスの関連会社に対する訴訟は、シンガポール高等裁判所において続行が認められる。2020年7月10日、原告は、シンガポール高等裁判所に修正請求原因陳述書を提出した。

#### モザンビークに関する問題

クレディ・スイスは、モザンビークの国営企業が関与する取引へのクレディ・スイスの一部の事業体の参加に関する規制当局及び執行当局からの要請に引き続き対応しており、クレディ・スイスの役割の性質に関して、これらの当局の一部との間で継続的に対話を行っている。

#### 評価損に関する訴訟

2020年7月8日、2015年度第4四半期及び2016年度第1四半期における評価損並びにクレディ・スイス・グループAGの米国預託証券の市場価値の低下に関連してSDNYに提起された適格性認定前の集団訴訟において、当事者は、15.5百万米ドルですべての訴訟を和解する契約を締結した。和解案の予備承認を求める申立てが2020年7月10日に行われ、裁判所は、2020年8月6日に予備承認審理を予定している。和解は、裁判所の最終承認を条件とする。

#### ETN関連の訴訟

2020年4月14日、2030年12月4日満期S&P 500 VIX短期先物指数連動型ペロシティシェアーズ・デイリー・インバースVIX短期上場投資証券（以下、「XIV ETN」という。）の購入者により2019年3月29日にSDNYに提起された個別訴訟において、原告は再訴不可な形でその訴えを自発的に取り下げる旨の申立てを行い、当該申立ては、2020年4月15日に第2巡回区控訴裁判所により認められた。

2030年12月4日満期S&P 500 VIX中期先物指数連動型ペロシティシェアーズ・デイリー・インバースVIX中期上場投資証券（以下、「ZIV ETN」という。）の購入者の適格性認定前の集団を代表してSDNYに提起された集団訴訟において、被告に対するすべての請求を棄却するSDNYの判決に対して原告が控訴しなかったため、判決は確定した。

### 3【会計原則及び会計慣行の主要な相違】

当行の中間連結財務書類は、米国において一般に公正妥当と認められる会計原則（米国GAAP）に準拠して作成されている。したがって、日本で一般に公正妥当と認められている会計原則（日本基準）に基づいて作成された財務書類とは相違する部分がある。ここで取り上げている内容は、米国GAAPと日本基準との会計処理において生じるすべての相違点を網羅しているとは限らないものの、特定の相違点に関しては以下の要約の通りである。

#### (1) のれん

米国GAAPでは、被買収企業の買収価額のうち買収日における取得純資産の公正価値を超える額は、のれんとして計上される。ASC Topic 350に基づき、のれん及びその効果が発現する期間が無期限である無形資産は償却されず、少なくとも年に一回、さらにこれらの減損の可能性を示唆する事象あるいは状況が発生した場合はより頻繁に、減損の有無が検討される。

日本基準においては、企業結合により発生するのれんは20年以内の期間にわたって定期的に償却されている。減損テストは、減損の兆候が識別された場合に実施される。

#### (2) 株式に基づく報酬

米国GAAPでは、ASC Topic 718に従って、株式報酬費用は当該報酬の公正価値に基づき付与日又は改訂日に測定され、従業員に要求される役務期間にわたって費用として認識され、対応する金額は、状況に応じて、資本又は負債に計上される。

日本基準においては、報酬として従業員に付与したストック・オプションは、付与日から権利確定日までの期間にわたり、付与日現在の公正な評価額に基づいて測定された報酬費用が認識され、対応する金額はストック・オプションの権利の行使又は失効が確定するまでの間、貸借対照表の純資産の部に新株予約権として計上される。

#### (3) 長期性資産の減損会計

米国GAAPでは、ASC Topic 360に基づき、売却により処分される長期性資産は、継続事業又は廃止事業に報告されているかにかかわらず、帳簿価額又は売却費用控除後の公正価値のいずれか低い価額で評価される。ただし、のれん及び償却されない無形資産にはASC Topic 350が適用される。

日本基準においては、処分予定の資産を区別して表示することは要求されていないこと、減損の測定に公正価値ではなく回収可能価額（資産の正味売却価額と見積将来キャッシュ・フローの現在価値のいずれか高い金額）を使用すること等の差異はあるが、根本的な考え方は米国GAAPと大きな差異はない。

#### (4) 金融商品の信用損失

米国GAAPでは、ASC Topic 326に従い、償却原価で測定された金融商品及び売却可能負債証券などについて信用損失が計上される。

##### 償却原価で測定された金融商品

償却原価で測定された金融商品は、主に、償却原価で測定される金融債権、満期保有負債証券、正味リース投資のほか、解約不能のローン・コミットメントや信用保証などのオフバランスシート信用エクスポージャーなどが含まれる。

信用損失は、金融商品の契約期間にわたって、報告日に入手可能な将来の経済状況に関する合理的かつ裏付け可能な予測を取り入れた、将来予測的なCECLモデルに基づき測定される。信用損失は貸倒引当金として

計上され、償却原価ベースの金融資産から控除される。また、貸倒引当金の変動は純損益として計上される。

特に、取得時に信用悪化が生じていると判断された金融資産の貸倒引当金は、上記と同様に計上されるが、取得時の購入価格に加算され、当初の償却原価とされる。

#### 売却可能負債証券

売却可能負債証券の公正価値が償却原価を下回る場合に減損と判定され、これが信用損失に起因すると判断された場合、貸倒引当金に計上される。また、信用損失に起因しないと判断された場合は、その他の包括利益に計上される。

その後の信用損失の変化による貸倒引当金の変動は信用損失費用に反映され純損益として計上される。

現状の日本基準では、金融資産の減損について企業会計基準第10号「金融商品に関する会計基準」及び会計制度委員会報告第14号「金融商品会計に関する実務指針」に従い会計処理される。

債権については、債務者の財政状態及び経営成績等に応じて、一般債権、貸倒懸念債権、及び破産更生債権等に区分の上、定められた貸倒見積高を算定し、貸倒引当金を計上する。なお、貸倒見積高の算定はそれぞれ次の方法により算定する。

一般債権については、過去の貸倒実績率等合理的な基準により算定する。

貸倒懸念債権については、債権額から担保等の処分見込み額等を減額し、残額について債務者の財務内容を考慮して算定する方法、又は、割引キャッシュ・フロー法のいずれかを用いて算定する。

破綻更生債権等については、債権額から担保の処分見込額等を減額し、その残額を貸倒見積高とする。

売買目的有価証券以外の有価証券のうち時価のあるものについては、時価が著しく下落したとき（50%程度以上下落した場合）は、回復する見込みがあると認められる場合を除き、評価差額を損失とする。

時価を把握することが極めて困難と認められる株式については、発行会社の財政状態の悪化により実質価額が著しく低下した時は、相当の減額をなし、評価差額を当期の損失とする。

なお、現状の日本基準では信用損失に関する明確なガイダンスはないが、予想信用損失モデルを加味した会計基準の改正が検討されている。

#### (5) 変動持分事業体の連結

米国GAAPでは、ASC Topic 810に従って、ある事業体が、(1)他社からの追加的財務支援がなければその会社の活動の資金を調達することができないような不十分な資本しか有していない場合、あるいは、(2)その会社に対する持分投資家が、議決権を通じて、その会社の事業について重要な意思決定をすることができない、予想損失を吸収しない、又は予想収益を受け取ることがない等の場合は、変動持分事業体(VIE)に該当する。

報告事業体がVIEに対して所定の「パワー」と「ベネフィット」の双方を有する場合、報告事業体は当該VIEを連結しなければならない。

日本基準においては、連結の範囲を決定するために、VIEの概念は使用されていない。

#### (6) 確定給付年金及びその他の退職後給付

米国GAAPではASC Topic 715により、退職者の健康保険及び生命保険等の退職後確定給付制度の積立状況を反映するため、貸借対照表に資産又は負債を計上し、当期中の積立状況の変動は当期に認識される。ただし、勤務費用、利息費用および期待収益は見積りおよび保険数理評価に基づいており、期中のこれらと実績との差は保険数理利益/(損失)として期末の株主持分に認識された後、将来にわたって損益計算書を通じて償却される。

日本基準では、退職者の健康保険及び生命保険等の退職後給付制度は一般的ではないため、特定の会計基準は存在しない。

また、年金制度等の退職給付に関しては企業会計基準第26号「退職給付に関する会計基準」及び企業会計基準適用指針第25号「退職給付に関する会計基準の適用指針」に従って、未認識過去勤務費用及び未認識数理計算上の差異はその他の包括利益累計額に含めて計上し、このうち当期に費用処理された部分（組替調整額）並びに当期に発生した未認識数理計算上の差異及び未認識過去勤務費用については、その他の包括利益に「退職給付に係る調整額」等の適当な科目をもって一括計上する。

(7) 公正価値による測定

米国GAAPでは、ASC Topic 820が、公正価値に関する単一の正式な定義を確立し、公正価値測定に関するフレームワークを構築し、公正価値で認識された商品に関する追加的開示を規定している。さらに公正価値の測定に関する詳細な規定が公表されている。

日本基準においては、会計制度委員会報告第14号「金融商品会計に関する実務指針」に時価に関するガイダンスがあり、実務対応報告第25号「金融資産の時価の算定に関する実務上の取扱い」が公表されているが、公正価値の測定や開示に関して米国GAAPのような詳細な規定はない。

(8) 公正価値オプション

米国GAAPでは、ASC Topic 825が、公正価値を用いて一定の金融資産及び金融負債の当初及びその後の測定を行い、公正価値の変動を損益として認識するという測定方法の選択（公正価値オプション）を認めている。

日本基準においては、該当する基準はない。

(9) 法人所得税の申告が確定していない状況における会計処理

米国GAAPでは、ASC Topic 740が、法人所得税の申告が確定していない状況における会計処理に言及しており、法人税申告書におけるこれまでの申告、又は今後予想される申告について、一貫性のある認識基準及び測定基準を規定している。ASC Topic 740は申告による税務上のポジションを評価するにあたって2段階のプロセスを要求している。第一段階において、企業は確定していない税務上のポジションによる税務上の便益が申告通りに維持される可能性が50%超であるかを判断し、第一段階を満たした税務上のポジションについて、第二段階で最終決済額として認識される可能性が50%超となる税務上の便益を最大の額で測定する。

日本基準においては、税務上の便益の取扱いに関して、このような規定はない。

(10) 子会社の非支配持分

米国GAAPでは、ASC Topic 810に従って、子会社の非支配持分は資本の部に親会社の株主持分とは区別して表示され、株式売却等により子会社に対する支配を喪失した場合には、支配喪失後の残存持分が支配喪失日の公正価値で再測定される。

日本基準においては、子会社に対する支配を喪失した場合に残余持分についての再測定は行われず、株式売却等により関連会社に該当する場合は持分法による投資評価額で評価し、関連会社にも該当しなくなる場合には、個別財務諸表上の帳簿価額で評価する。

(11) 収益認識基準

基本概念

米国GAAPでは、ASC Topic 606に従って、収益は、顧客への財又はサービスの移転と交換に、企業が権利を得ると見込む対価を反映した金額で認識するとされている。

日本基準においては、収益は実現主義の原則に従い、商品等の販売又は役務の給付によって実現したものに限り認識されるとされている。下記のような個別論点において現在日本基準では一般的に定めた規定がない

ため異なる会計処理が行われる場合がある。また、企業会計基準委員会（ASBJ）は、2018年3月30日に企業会計基準第29号「収益認識に関する会計基準」及び企業会計基準適用指針第30号「収益認識に関する会計基準の適用指針」を公表し、2021年4月1日以後開始する連結会計年度及び事業年度の期首から適用される。ただし、2018年4月1日以後開始する連結会計年度及び事業年度の期首からの早期適用が可能である。

#### 変動対価

米国GAAPでは、変動対価は期待値法(The expected value)又は最頻値法(The most likely amount)のいずれかより適切な方法を用いて見積り、変動対価における不確実性が解消される時点で収益認識累計額に大幅な戻入が生じない可能性が高い範囲でのみ取引価格（すなわち収益）に含める。

日本基準においては一般的に定めた規定はない。

#### 一定期間にわたり充足される履行義務

米国GAAPでは、財又はサービスの支配が一定期間に渡り移転し、履行義務が以下の要件のいずれかを満たす場合、収益は一定期間にわたり認識される。

企業が義務を履行するにつれ、顧客がその履行による便益を受けると同時に消費する。

企業の義務の履行により資産が創出されるか又は増価し、それに応じて、顧客が当該資産を支配する。

企業の義務の履行により企業にとって代替的な用途がある資産が創出されず、かつ、企業は現在までに完了した作業に対して支払を受ける法的に強制可能な権利を有している。

日本基準においては一般的に定めた規定はない。

#### 返還不能の前払手数料

前払手数料が契約を履行するために必要となる活動に関連するものの、それにより財又はサービスが顧客に移転されない場合、将来に財又はサービスが提供されたときに収益を認識する。

日本基準においては一般的に定めた規定はない。

#### 契約獲得コスト

米国GAAPでは、契約獲得のための増分コストは、回収が見込まれる場合、資産計上し、関連する財又はサービスの顧客への移転に合わせて定期的に償却するとともに、減損テストの対象になる。

日本基準においては一般的に定めた規定はない。

### (12) リース

米国GAAPでは、ASC Topic 842「リース」に従い、借手はリースの分類に関係なく、原則、リース開始日において使用権資産及びリース債務を貸借対照表に認識する。

日本基準では、企業会計基準第13号に従い、借手はリースをファイナンス・リース取引とオペレーティング・リース取引に区分する。借手のファイナンス・リース取引は、通常の売買取引に係る方法に準じて、リース物件とこれに係る債務をリース資産及びリース債務として貸借対照表に計上する。ただし、リース契約1件当たりのリース料総額が300万円以下のリース取引や、リース期間が1年以内のリース取引などは、通常の賃貸借取引に係る方法に準じた会計処理を行うことができる。

また、オペレーティング・リース取引とは、ファイナンス・リース取引以外のリース取引をいう。オペレーティング・リース取引については、通常の賃貸借取引に係る方法に準じて会計処理を行う。



## 第7【外国為替相場の推移】

円とスイス・フランの為替相場は日本国内で発行されている2紙以上の日刊紙に掲載されているため省略している。

## 第8【提出会社の参考情報】

当半期の開始日から本半期報告書の提出日までの間に、提出会社は次の書類を関東財務局長に提出している。

| 提出書類   | 提出年月日      |
|--|------------|
| (1) 訂正発行登録書（2018年11月6日提出の発行登録書（売出）の訂正）                                     | 2020年1月6日  |
| (2) 訂正発行登録書（2018年11月6日提出の発行登録書（売出）の訂正）                                     | 2020年1月8日  |
| (3) 発行登録追補書類（2018年11月6日提出の発行登録書（売出）に対するもの）<br>及びその添付書類                     | 2020年1月21日 |
| (4) 発行登録追補書類（2018年11月6日提出の発行登録書（売出）に対するもの）<br>及びその添付書類                     | 2020年1月22日 |
| (5) 発行登録追補書類（2018年11月6日提出の発行登録書（売出）に対するもの）<br>及びその添付書類                     | 2020年1月22日 |
| (6) 発行登録追補書類（2018年11月6日提出の発行登録書（売出）に対するもの）<br>及びその添付書類                     | 2020年1月24日 |
| (7) 発行登録追補書類（2018年11月6日提出の発行登録書（売出）に対するもの）<br>及びその添付書類                     | 2020年1月30日 |
| (8) 臨時報告書（金融商品取引法第24条の5第4項並びに企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第1項及び第2項第9号の規定に基づき提出するもの） | 2020年2月19日 |
| (9) 訂正発行登録書（2018年11月6日提出の発行登録書（売出）の訂正）                                     | 2020年2月19日 |
| (10) 訂正発行登録書（2018年11月6日提出の発行登録書（募集）の訂正）                                    | 2020年2月19日 |
| (11) 発行登録追補書類（2018年11月6日提出の発行登録書（売出）に対するもの）<br>及びその添付書類                    | 2020年2月20日 |
| (12) 発行登録追補書類（2018年11月6日提出の発行登録書（売出）に対するもの）<br>及びその添付書類                    | 2020年2月20日 |
| (13) 発行登録追補書類（2018年11月6日提出の発行登録書（売出）に対するもの）<br>及びその添付書類                    | 2020年2月21日 |
| (14) 発行登録追補書類（2018年11月6日提出の発行登録書（売出）に対するもの）<br>及びその添付書類                    | 2020年3月12日 |
| (15) 発行登録追補書類（2018年11月6日提出の発行登録書（売出）に対するもの）<br>及びその添付書類                    | 2020年3月12日 |
| (16) 訂正発行登録書（2018年11月6日提出の発行登録書（売出）の訂正）                                    | 2020年3月31日 |
| (17) 訂正発行登録書（2018年11月6日提出の発行登録書（募集）の訂正）                                    | 2020年3月31日 |
| (18) 発行登録追補書類（2018年11月6日提出の発行登録書（売出）に対するもの）<br>及びその添付書類                    | 2020年4月2日  |
| (19) 発行登録追補書類（2018年11月6日提出の発行登録書（売出）に対するもの）<br>及びその添付書類                    | 2020年4月3日  |
| (20) 臨時報告書（金融商品取引法第24条の5第4項及び企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号の4の規定に基づき提出するもの）    | 2020年5月8日  |
| (21) 訂正発行登録書（2018年11月6日提出の発行登録書（売出）の訂正）                                    | 2020年5月8日  |
| (22) 訂正発行登録書（2018年11月6日提出の発行登録書（売出）の訂正）                                    | 2020年5月8日  |
| (23) 訂正発行登録書（2018年11月6日提出の発行登録書（募集）の訂正）                                    | 2020年5月8日  |
| (24) 発行登録追補書類（2018年11月6日提出の発行登録書（売出）に対するもの）<br>及びその添付書類                    | 2020年5月11日 |
| (25) 発行登録追補書類（2018年11月6日提出の発行登録書（売出）に対するもの）<br>及びその添付書類                    | 2020年5月11日 |
| (26) 発行登録追補書類（2018年11月6日提出の発行登録書（売出）に対するもの）<br>及びその添付書類                    | 2020年5月12日 |

|      |  |            |
|------|--|------------|
| (27) | 発行登録追補書類（2018年11月6日提出の発行登録書（売出）に対するもの）<br>及びその添付書類 | 2020年5月15日 |
| (28) | 発行登録追補書類（2018年11月6日提出の発行登録書（売出）に対するもの）<br>及びその添付書類 | 2020年5月21日 |
| (29) | 発行登録追補書類（2018年11月6日提出の発行登録書（売出）に対するもの）<br>及びその添付書類 | 2020年5月21日 |
| (30) | 発行登録追補書類（2018年11月6日提出の発行登録書（売出）に対するもの）<br>及びその添付書類 | 2020年6月5日  |
| (31) | 発行登録追補書類（2018年11月6日提出の発行登録書（売出）に対するもの）<br>及びその添付書類 | 2020年6月17日 |
| (32) | 有価証券報告書（事業年度 自2019年1月1日 至2019年12月31日）及びその<br>添付書類  | 2020年6月30日 |
| (33) | 訂正発行登録書（2018年11月6日提出の発行登録書（売出）の訂正）                 | 2020年6月30日 |
| (34) | 発行登録追補書類（2018年11月6日提出の発行登録書（売出）に対するもの）<br>及びその添付書類 | 2020年7月8日  |
| (35) | 発行登録追補書類（2018年11月6日提出の発行登録書（売出）に対するもの）<br>及びその添付書類 | 2020年7月10日 |
| (36) | 訂正発行登録書（2018年11月6日提出の発行登録書（売出）の訂正）                 | 2020年8月5日  |
| (37) | 訂正発行登録書（2018年11月6日提出の発行登録書（売出）の訂正）                 | 2020年8月5日  |
| (38) | 発行登録追補書類（2018年11月6日提出の発行登録書（売出）に対するもの）<br>及びその添付書類 | 2020年8月6日  |
| (39) | 発行登録追補書類（2018年11月6日提出の発行登録書（売出）に対するもの）<br>及びその添付書類 | 2020年8月6日  |
| (40) | 発行登録追補書類（2018年11月6日提出の発行登録書（売出）に対するもの）<br>及びその添付書類 | 2020年8月6日  |
| (41) | 発行登録追補書類（2018年11月6日提出の発行登録書（売出）に対するもの）<br>及びその添付書類 | 2020年8月21日 |
| (42) | 発行登録追補書類（2018年11月6日提出の発行登録書（売出）に対するもの）<br>及びその添付書類 | 2020年9月2日  |
| (43) | 訂正発行登録書（2018年11月6日提出の発行登録書（売出）の訂正）                 | 2020年9月11日 |

## 第二部【提出会社の保証会社等の情報】

### 第1【保証会社情報】

該当事項なし

### 第2【保証会社以外の会社の情報】

以下の記載内容は、2020年9月25日までに関東財務局に提出され、かつ、EDINETを通じて閲覧が可能であった書類に基づくものである。

#### 1【当該会社の情報の開示を必要とする理由】

##### 1. 古河電気工業株式会社

###### (1) 当該会社の名称及び住所

古河電気工業株式会社 東京都千代田区丸の内二丁目2番3号

###### (2) 理由

クレディ・スイス銀行は、下記のとおり、一定の日における当該会社の普通株式の株価が一定の額を下回る場合に当該会社の普通株式の交付及び現金調整額の支払（もしあれば）により償還される場合があり、また利率の水準及び早期償還の有無が当該会社の普通株式の株価の水準により決定される社債を発行しており、当該会社の企業情報は、クレディ・スイス銀行が発行している社債に関する投資判断に重要な影響を及ぼすと判断される。

| 名称   | 発行年月日      | 売出価額の総額 | 上場の有無 |
|--|------------|---------|-------|
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2022年5月27日満期<br>早期償還条項付 他社株転換条項付 デジタルクーポン<br>円建社債（古河電気工業株式会社） | 2019年5月29日 | 15億円    | 無     |

###### (3) 当該会社の普通株式の内容

| 種類   | 発行済株式数<br>(2020年8月12日現在) | 上場金融商品取引所名又は<br>登録認可金融商品取引業協会名 | 内容   |
|------|--------------------------|--------------------------------|--|
| 普通株式 | 70,666,917株              | 東京証券取引所（市場第一部）                 | 完全議決権株式で権利内容に何ら限定のない当該会社の標準となる株式であり、単元株式数は100株である。 |

##### 2. オリックス株式会社株式会社

###### (1) 当該会社の名称及び住所

オリックス株式会社 東京都港区浜松町二丁目4番1号 世界貿易センタービル内

###### (2) 理由

クレディ・スイス銀行は、下記のとおり、一定の日における当該会社の普通株式の株価が一定の額を下回る場合に当該会社の普通株式の交付及び現金調整額の支払（もしあれば）により償還される場合があり、また早

期償還の有無が当該会社の普通株式の株価の水準により決定される社債を発行しており、当該会社の企業情報は、クレディ・スイス銀行が発行している社債に関する投資判断に重要な影響を及ぼすと判断される。

| 名称  | 発行年月日      | 売出価額の総額 | 上場の有無 |
|---|------------|---------|-------|
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2021年1月29日満期 早期償還条項 ノックイン条項 他社株転換条項付 円建社債(オリックス株式会社) | 2019年1月29日 | 2億円     | 無     |

### (3) 当該会社の普通株式の内容

| 種類   | 発行済株式数<br>(2020年8月13日現在) | 上場金融商品取引所名又は<br>登録認可金融商品取引業協会名 | 内容             |
|------|--------------------------|--------------------------------|----------------|
| 普通株式 | 1,313,954,980株           | 東京証券取引所市場第一部<br>ニューヨーク証券取引所    | 単元株式数は100株である。 |

## 3. 株式会社資生堂

### (1) 当該会社の名称及び住所

株式会社資生堂 東京都中央区銀座七丁目5番5号

### (2) 理由

クレディ・スイス銀行は、下記のとおり、一定の日における当該会社の普通株式の株価が一定の額を下回る場合に当該会社の普通株式の交付及び現金調整額の支払(もしあれば)により償還される場合があり、また早期償還の有無が当該会社の普通株式の株価の水準により決定される社債を発行しており、当該会社の企業情報は、クレディ・スイス銀行が発行している社債に関する投資判断に重要な影響を及ぼすと判断される。

| 名称  | 発行年月日     | 売出価額の総額   | 上場の有無 |
|---|-----------|-----------|-------|
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2021年3月5日満期 期限前償還条項 ノックイン条項付 複数株式参照型 他社株転換条項付 円建社債(資生堂、富士通、東京海上ホールディングス) | 2019年9月5日 | 5億6,700万円 | 無     |

### (3) 当該会社の普通株式の内容

| 種類   | 発行済株式数<br>(2020年8月7日現在) | 上場金融商品取引所名又は<br>登録認可金融商品取引業協会名 | 内容                                  |
|------|-------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|
| 普通株式 | 400,000,000株            | 東京証券取引所 市場第一部                  | 権利内容に制限のない標準となる株式<br>単元株式数は100株である。 |

## 4. 富士通株式会社

### (1) 当該会社の名称及び住所

富士通株式会社 神奈川県川崎市中原区上小田中四丁目1番1号

### (2) 理由

クレディ・スイス銀行は、下記のとおり、一定の日における当該会社の普通株式の株価が一定の額を下回る場合に当該会社の普通株式の交付及び現金調整額の支払(もしあれば)により償還される場合があり、また早期償還の有無が当該会社の普通株式の株価の水準により決定される社債を発行しており、当該会社の企業情報は、クレディ・スイス銀行が発行している社債に関する投資判断に重要な影響を及ぼすと判断される。

| 名称 | 発行年月日 | 売出価額の総額 | 上場の有無 |
|----|-------|---------|-------|
|----|-------|---------|-------|

|   |           |           |   |
|---|-----------|-----------|---|
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2021年3月5日満期 期限前償還条項 ノックイン条項付 複数株式参照型 他社株転換条項付 円建社債（資生堂、富士通、東京海上ホールディングス） | 2019年9月5日 | 5億6,700万円 | 無 |
|---|-----------|-----------|---|

## (3) 当該会社の普通株式の内容

| 種類   | 発行済株式数<br>(2020年8月3日現在) | 上場金融商品取引所名又は<br>登録認可金融商品取引業協会名 | 内容         |
|------|-------------------------|--------------------------------|------------|
| 普通株式 | 207,001,821株            | 東京・名古屋各市場第一部                   | 単元株式数 100株 |

## 5. 東京海上ホールディングス株式会社

## (1) 当該会社の名称及び住所

東京海上ホールディングス株式会社 東京都千代田区丸の内一丁目2番1号

## (2) 理由

クレディ・スイス銀行は、下記のとおり、一定の日における当該会社の普通株式の株価が一定の額を下回る場合に当該会社の普通株式の交付及び現金調整額の支払（もしあれば）により償還される場合があり、また早期償還の有無が当該会社の普通株式の株価の水準により決定される社債を発行しており、当該会社の企業情報は、クレディ・スイス銀行が発行している社債に関する投資判断に重要な影響を及ぼすと判断される。

| 名称  | 発行年月日     | 売出価額の総額   | 上場の有無 |
|---|-----------|-----------|-------|
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2021年3月5日満期 期限前償還条項 ノックイン条項付 複数株式参照型 他社株転換条項付 円建社債（資生堂、富士通、東京海上ホールディングス） | 2019年9月5日 | 5億6,700万円 | 無     |

## (3) 当該会社の普通株式の内容

| 種類   | 発行済株式数<br>(2020年8月7日現在) | 上場金融商品取引所名又は<br>登録認可金融商品取引業協会名 | 内容         |
|------|-------------------------|--------------------------------|------------|
| 普通株式 | 702,000,000株            | 東京証券取引所 市場第一部                  | 単元株式数 100株 |

## 6. 楽天株式会社

## (1) 当該会社の名称及び住所

楽天株式会社 東京都世田谷区玉川一丁目14番1号

## (2) 理由

クレディ・スイス銀行は、下記のとおり、一定の日における当該会社の普通株式の株価が一定の額を下回る場合に当該会社の普通株式の交付及び現金調整額の支払（もしあれば）により償還される場合があり、また早期償還の有無が当該会社の普通株式の株価の水準により決定される社債、並びに一定の日における当該会社の普通株式の株価が一定の額を下回る場合に満期償還金額がその最終価格に比例して増減し、また早期償還の有無が当該会社の普通株式の株価の水準により決定される社債を発行しており、当該会社の企業情報は、クレディ・スイス銀行が発行している社債に関する投資判断に重要な影響を及ぼすと判断される。

| 名称  | 発行年月日       | 売出価額の総額 | 上場の有無 |
|---|-------------|---------|-------|
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2020年10月27日満期 早期償還条項/他社株転換条項付 円建社債（楽天株式会社） | 2019年10月28日 | 15億円    | 無     |

|  |            |           |   |
|--|------------|-----------|---|
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2021年7月29日満期<br>円建 早期償還条項付 参照株式株価連動社債（楽天株<br>式会社） | 2020年7月28日 | 2億5,000万円 | 無 |
|--|------------|-----------|---|

## (3) 当該会社の普通株式の内容

| 種類   | 発行済株式数<br>(2020年8月11日現在) | 上場金融商品取引所名又は<br>登録認可金融商品取引業協会名 | 内容             |
|------|--------------------------|--------------------------------|----------------|
| 普通株式 | 1,434,573,900株           | 東京証券取引所（市場第一部）                 | 単元株式数は100株である。 |

（注）発行済株式数には、2020年8月1日から2020年8月11日までの新株予約権の行使により発行された株式数は、含まれていない。

## 7. DMG森精機株式会社

## (1) 当該会社の名称及び住所

DMG森精機株式会社 奈良県大和郡山市北郡山町106番地

## (2) 理由

クレディ・スイス銀行は、下記のとおり、一定の日における当該会社の普通株式の株価が一定の額を下回る場合に満期償還金額がその最終価格に比例して増減し、また早期償還の有無が当該会社の普通株式の株価の水準により決定される社債を発行しており、当該会社の企業情報は、クレディ・スイス銀行が発行している社債に関する投資判断に重要な影響を及ぼすと判断される。

| 名称  | 発行年月日     | 売出価額の総額 | 上場の有無 |
|---|-----------|---------|-------|
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2021年1月7日満期<br>円建 早期償還条項付 参照株式株価連動社債（DMG<br>森精機株式会社） | 2020年1月6日 | 3億円     | 無     |

## (3) 当該会社の普通株式の内容

| 種類   | 発行済株式数<br>(2020年8月28日現在) | 上場金融商品取引所名又は<br>登録認可金融商品取引業協会名 | 内容         |
|------|--------------------------|--------------------------------|------------|
| 普通株式 | 125,953,683株             | 東京証券取引所 市場第一部                  | 単元株式数 100株 |

## 8. シャープ株式会社

## (1) 当該会社の名称及び住所

シャープ株式会社 大阪府堺市堺区匠町1番地

## (2) 理由

クレディ・スイス銀行は、下記のとおり、一定の日における当該会社の普通株式の株価が一定の額を下回る場合に満期償還金額がその最終価格に比例して増減し、また早期償還の有無が当該会社の普通株式の株価の水準により決定される社債を発行しており、当該会社の企業情報は、クレディ・スイス銀行が発行している社債に関する投資判断に重要な影響を及ぼすと判断される。

| 名称  | 発行年月日      | 売出価額の総額 | 上場の有無 |
|---|------------|---------|-------|
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2021年1月7日満期<br>円建 早期償還条項付 参照株式株価連動社債（シャ<br>ープ株式会社） | 2020年2月10日 | 3億円     | 無     |

## (3) 当該会社の普通株式の内容

| 種類   | 発行済株式数<br>(2020年8月6日現在) | 上場金融商品取引所名又は<br>登録認可金融商品取引業協会名 | 内容         |
|------|-------------------------|--------------------------------|------------|
| 普通株式 | 532,416,558株            | 東京証券取引所(市場第一部)                 | 単元株式数 100株 |

## 9. TDK株式会社

## (1) 当該会社の名称及び住所

TDK株式会社 東京都中央区日本橋二丁目5番1号

## (2) 理由

クレディ・スイス銀行は、下記のとおり、一定の日における当該会社の普通株式の株価が一定の額を下回る場合に満期償還金額がその最終価格に比例して増減し、また早期償還の有無が当該会社の普通株式の株価の水準により決定される社債を発行しており、当該会社の企業情報は、クレディ・スイス銀行が発行している社債に関する投資判断に重要な影響を及ぼすと判断される。

| 名称  | 発行年月日      | 売出価額の総額 | 上場の有無 |
|---|------------|---------|-------|
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2021年3月15日満期<br>円建 早期償還条項付 参照株式株価連動社債(TDK<br>株式会社) | 2020年3月12日 | 4億円     | 無     |

## (3) 当該会社の普通株式の内容

| 種類   | 発行済株式数<br>(2020年8月7日現在) | 上場金融商品取引所名又は<br>登録認可金融商品取引業協会名 | 内容         |
|------|-------------------------|--------------------------------|------------|
| 普通株式 | 129,590,659株            | 東京証券取引所(市場第一部)                 | 単元株式数 100株 |

(注)「発行済株式数」欄には、2020年8月1日から2020年8月7日までの新株予約権の行使により発行された株式数は含まれていない。

## 10. 太陽誘電株式会社

## (1) 当該会社の名称及び住所

太陽誘電株式会社 東京都中央区京橋二丁目7番19号

## (2) 理由

クレディ・スイス銀行は、下記のとおり、一定の日における当該会社の普通株式の株価が一定の額を下回る場合に当該会社の普通株式の交付及び現金調整額の支払(もしあれば)により償還される場合があり、また早期償還の有無が当該会社の普通株式の株価の水準により決定される社債を発行しており、当該会社の企業情報は、クレディ・スイス銀行が発行している社債に関する投資判断に重要な影響を及ぼすと判断される。

| 名称  | 発行年月日      | 売出価額の総額   | 上場の有無 |
|---|------------|-----------|-------|
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2021年9月27日満期<br>複数株式参照型 他社株転換条項および早期償還条<br>項付 円建社債(参照銘柄:太陽誘電・ファミリーマ<br>ート) | 2020年3月26日 | 4億5,000万円 | 無     |

## (3) 当該会社の普通株式の内容

| 種類   | 発行済株式数<br>(2020年8月7日現在) | 上場金融商品取引所名又は<br>登録認可金融商品取引業協会名 | 内容             |
|------|-------------------------|--------------------------------|----------------|
| 普通株式 | 130,218,481株            | 東京証券取引所(市場第一部)                 | 単元株式数は100株である。 |

(注) 発行済株式数には、2020年8月1日から2020年8月7日までの新株予約権の行使により発行された株式数は、含まれていない。

11. 株式会社ファミリーマート

(1) 当該会社の名称及び住所

株式会社ファミリーマート 東京都港区芝浦三丁目1番21号

(2) 理由

クレディ・スイス銀行は、下記のとおり、一定の日における当該会社の普通株式の株価が一定の額を下回る場合に当該会社の普通株式の交付及び現金調整額の支払（もしあれば）により償還される場合があり、また早期償還の有無が当該会社の普通株式の株価の水準により決定される社債を発行しており、当該会社の企業情報は、クレディ・スイス銀行が発行している社債に関する投資判断に重要な影響を及ぼすと判断される。

| 名称   | 発行年月日      | 売出価額の総額   | 上場の有無 |
|--|------------|-----------|-------|
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2021年9月27日満期 複数株式参照型 他社株転換条項および早期償還条項付 円建社債（参照銘柄：太陽誘電・ファミリーマート） | 2020年3月26日 | 4億5,000万円 | 無     |

(3) 当該会社の普通株式の内容

| 種類   | 発行済株式数<br>(2020年7月15日現在) | 上場金融商品取引所名又は<br>登録認可金融商品取引業協会名 | 内容         |
|------|--------------------------|--------------------------------|------------|
| 普通株式 | 506,849,252株             | 東京証券取引所 市場第一部                  | 単元株式数 100株 |

2【継続開示会社たる当該会社に関する事項】

1. 古河電気工業株式会社

(1) 当該会社が提出した書類

イ．有価証券報告書及びその添付書類又は四半期報告書若しくは半期報告書

四半期報告書

四半期会計期間（第199期第1四半期）（自 2020年4月1日 至 2020年6月30日）

2020年8月12日 関東財務局長に提出

ロ．臨時報告書

該当事項なし

ハ．訂正報告書

該当事項なし

(2) 上記書類を縦覧に供している場所

| 名 称           | 所 在 地             |
|---------------|-------------------|
| 古河電気工業株式会社 本店 | 東京都千代田区丸の内二丁目2番3号 |
| 株式会社東京証券取引所   | 東京都中央区日本橋兜町2番1号   |

2. オリックス株式会社

(1) 当該会社が提出した書類

イ．有価証券報告書及びその添付書類又は四半期報告書若しくは半期報告書

四半期報告書

四半期会計期間（第58期第1四半期）（自 2020年4月1日 至 2020年6月30日）

2020年8月13日 関東財務局長に提出

- . 臨時報告書  
該当事項なし
- 八 . 訂正報告書  
該当事項なし

(2) 上記書類を縦覧に供している場所

| 名 称            | 所 在 地                        |
|----------------|------------------------------|
| オリックス株式会社 本店   | 東京都港区浜松町二丁目4番1号 世界貿易センタービル内  |
| オリックス株式会社 大阪本社 | 大阪府大阪市西区西本町一丁目4番1号 オリックス本町ビル |
| 株式会社東京証券取引所    | 東京都中央区日本橋兜町2番1号              |

3. 株式会社資生堂

(1) 当該会社が提出した書類

- イ . 有価証券報告書及びその添付書類又は四半期報告書若しくは半期報告書

四半期報告書

四半期会計期間（第121期第2四半期）（自 2020年4月1日 至 2020年6月30日）

2020年8月7日 関東財務局長に提出

- . 臨時報告書  
該当事項なし
- 八 . 訂正報告書  
該当事項なし

(2) 上記書類を縦覧に供している場所

| 名 称         | 所 在 地           |
|-------------|-----------------|
| 株式会社資生堂 本店  | 東京都中央区銀座七丁目5番5号 |
| 株式会社東京証券取引所 | 東京都中央区日本橋兜町2番1号 |

4. 富士通株式会社

(1) 当該会社が提出した書類

- イ . 有価証券報告書及びその添付書類又は四半期報告書若しくは半期報告書

四半期報告書

四半期会計期間（第121期第1四半期）（自 2020年4月1日 至 2020年6月30日）

2020年8月3日 関東財務局長に提出

- . 臨時報告書  
該当事項なし
- 八 . 訂正報告書  
該当事項なし

(2) 上記書類を縦覧に供している場所

| 名 称        | 所 在 地                 |
|------------|-----------------------|
| 富士通株式会社 本店 | 神奈川県川崎市中原区上小田中四丁目1番1号 |

株式会社東京証券取引所

東京都中央区日本橋兜町 2 番 1 号

株式会社名古屋証券取引所

愛知県名古屋市中区栄三丁目 8 番20号

## 5. 東京海上ホールディングス株式会社

### (1) 当該会社が提出した書類

#### イ．有価証券報告書及びその添付書類又は四半期報告書若しくは半期報告書

四半期報告書

四半期会計期間（第19期第 1 四半期）（自 2020年 4 月 1 日 至 2020年 6 月30日）

2020年 8 月 7 日 関東財務局長に提出

#### ロ．臨時報告書

該当事項なし

#### ハ．訂正報告書

該当事項なし

### (2) 上記書類を縦覧に供している場所

| 名 称                 | 所 在 地                 |
|---------------------|-----------------------|
| 東京海上ホールディングス株式会社 本店 | 東京都千代田区丸の内一丁目 2 番 1 号 |
| 株式会社東京証券取引所         | 東京都中央区日本橋兜町 2 番 1 号   |

## 6. 楽天株式会社

### (1) 当該会社が提出した書類

#### イ．有価証券報告書及びその添付書類又は四半期報告書若しくは半期報告書

四半期報告書

四半期会計期間（第24期第 2 四半期）（自 2020年 4 月 1 日 至 2020年 6 月30日）

2020年 8 月11日 関東財務局長に提出

#### ロ．臨時報告書

上記イ．の書類の提出後、金融商品取引法第24条の 5 第 4 項並びに企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第 2 項第12号及び第19号に基づく臨時報告書を2020年 9 月 1 日に関東財務局長に提出

#### ハ．訂正報告書

該当事項なし

### (2) 上記書類を縦覧に供している場所

| 名 称         | 所 在 地               |
|-------------|---------------------|
| 楽天株式会社 本店   | 東京都世田谷区玉川一丁目14番 1 号 |
| 株式会社東京証券取引所 | 東京都中央区日本橋兜町 2 番 1 号 |

## 7. DMG森精機株式会社

### (1) 当該会社が提出した書類

#### イ．有価証券報告書及びその添付書類又は四半期報告書若しくは半期報告書

四半期報告書

四半期会計期間（第73期第 2 四半期）（自 2020年 4 月 1 日 至 2020年 6 月30日）

2020年 8 月28日 関東財務局長に提出

#### ロ．臨時報告書

該当事項なし

八．訂正報告書

該当事項なし

(2) 上記書類を縦覧に供している場所

| 名 称              | 所 在 地               |
|------------------|---------------------|
| D M G 森精機株式会社 本店 | 奈良県大和郡山市北郡山町106番地   |
| 株式会社東京証券取引所      | 東京都中央区日本橋兜町 2 番 1 号 |

8. シャープ株式会社

(1) 当該会社が提出した書類

イ．有価証券報告書及びその添付書類又は四半期報告書若しくは半期報告書

四半期報告書

四半期会計期間（第127期第1四半期）（自 2020年4月1日 至 2020年6月30日）

2020年8月6日 関東財務局長に提出

ロ．臨時報告書

該当事項なし

八．訂正報告書

該当事項なし

(2) 上記書類を縦覧に供している場所

| 名 称         | 所 在 地               |
|-------------|---------------------|
| シャープ株式会社 本店 | 大阪府堺市堺区匠町 1 番地      |
| 株式会社東京証券取引所 | 東京都中央区日本橋兜町 2 番 1 号 |

9. T D K 株式会社

(1) 当該会社が提出した書類

イ．有価証券報告書及びその添付書類又は四半期報告書若しくは半期報告書

四半期報告書

四半期会計期間（第125期第1四半期）（自 2020年4月1日 至 2020年6月30日）

2020年8月7日 関東財務局長に提出

ロ．臨時報告書

上記イ.の書類の提出後、金融商品取引法第24条の5第4項及び企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第12号に基づく臨時報告書を2020年8月19日に関東財務局長に提出

八．訂正報告書

該当事項なし

(2) 上記書類を縦覧に供している場所

| 名 称           | 所 在 地                |
|---------------|----------------------|
| T D K 株式会社 本店 | 東京都中央区日本橋二丁目 5 番 1 号 |
| 株式会社東京証券取引所   | 東京都中央区日本橋兜町 2 番 1 号  |

10. 太陽誘電株式会社

(1) 当該会社が提出した書類

イ．有価証券報告書及びその添付書類又は四半期報告書若しくは半期報告書

四半期報告書

四半期会計期間（第80期第1四半期）（自 2020年4月1日 至 2020年6月30日）

2020年8月7日 関東財務局長に提出

ロ．臨時報告書

該当事項なし

ハ．訂正報告書

該当事項なし

(2) 上記書類を縦覧に供している場所

| 名 称         | 所 在 地            |
|-------------|------------------|
| 太陽誘電株式会社 本店 | 東京都中央区京橋二丁目7番19号 |
| 株式会社東京証券取引所 | 東京都中央区日本橋兜町2番1号  |

11. 株式会社ファミリーマート

(1) 当該会社が提出した書類

イ．有価証券報告書及びその添付書類又は四半期報告書若しくは半期報告書

四半期報告書

四半期会計期間（第40期第1四半期）（自 2020年3月1日 至 2020年5月31日）

2020年7月15日 関東財務局長に提出

ロ．臨時報告書

（ ）上記イ.の書類の提出後、金融商品取引法第24条の5第4項及び企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第4号に基づく臨時報告書を2020年8月25日に関東財務局長に提出

（ ）上記イ.の書類の提出後、金融商品取引法第24条の5第4項及び企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第4号の4に基づく臨時報告書を2020年9月10日に関東財務局長に提出

ハ．訂正報告書

訂正報告書（上記ロ.（ ）の臨時報告書の訂正報告書）を2020年8月27日に関東財務局長に提出

訂正報告書（上記ロ.（ ）の臨時報告書の訂正報告書）を2020年9月24日に関東財務局長に提出

(2) 上記書類を縦覧に供している場所

| 名 称             | 所 在 地           |
|-----------------|-----------------|
| 株式会社ファミリーマート 本店 | 東京都港区芝浦三丁目1番21号 |
| 株式会社東京証券取引所     | 東京都中央区日本橋兜町2番1号 |

3 【継続開示会社に該当しない当該会社に関する事項】

該当事項なし

### 第3【指数等の情報】

#### 1【当該指数等の情報の開示を必要とする理由】

##### 日経平均株価

##### (1) 理由

クレディ・スイス銀行は、下記のとおり、変動利率（もしあれば）、満期償還額及び早期償還の有無が日経平均株価（日経225）の水準により決定される社債を発行しているため、日経平均株価（日経225）に関する情報は、クレディ・スイス銀行が発行している社債に関する投資判断に重要な影響を及ぼすと判断される。

| 名称  | 発行年月日<br>(ロンドン時間) | 売出価額の総額    | 上場の有無 |
|---|-------------------|------------|-------|
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2022年8月26日満期 早期償還条項付 ノックイン型複数指標連動 デジタルクーポン円建社債（愛称：パワーリターン 日経&リアル参照型1708デジタル）       | 2017年8月30日        | 15億5,500万円 | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2020年12月15日満期 ステップダウン型期限前償還条項 ノックイン条項 ボーナスクーポン条項付 複数株価指数参照型円建社債（日経平均株価指数・S&P500指数） | 2017年12月21日       | 6億1,900万円  | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2021年1月22日満期 期限前償還条項付 日米2指数参照円建社債（ノックイン60）   | 2018年1月29日        | 11億3,500万円 | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2021年5月28日満期 早期償還判定水準逡減型 早期償還条項付 ノックイン型日経平均株価連動円建社債                                | 2018年5月29日        | 4億700万円    | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2021年6月14日満期 早期償還判定水準逡減型 早期償還条項付 ノックイン型日経平均株価連動円建社債                                | 2018年6月13日        | 3億100万円    | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2021年7月22日満期 期限前償還条項付 日経平均株価参照円建社債（ノックイン65）  | 2018年7月27日        | 21億100万円   | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2021年7月22日満期 期限前償還条項付 日米2指数参照円建社債（ノックイン60）   | 2018年7月27日        | 14億5,100万円 | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2021年8月27日満期 期限前償還条項（トリガーステップダウン）ノックイン条項 ボーナスクーポン条項付 2指数（日経平均株価・S&P500指数）連動 円建社債   | 2018年8月30日        | 33億円       | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2023年9月27日満期 早期償還条項付 ノックイン型複数指標連動 デジタルクーポン円建社債（愛称：パワーリターン 日経&リアル参照型1809デジタル）       | 2018年9月26日        | 5億円        | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2022年4月14日満期 期限前償還条項付 日経平均株価参照円建社債（ノックイン65）  | 2019年4月16日        | 23億1,300万円 | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2022年4月14日満期 期限前償還条項付 日米2指数参照円建社債（ノックイン60）   | 2019年4月16日        | 15億4,500万円 | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2024年5月28日満期 米ドル建 複数株価指数参照型 デジタルクーポン社債（ノックイン型 期限前償還条項付）                            | 2019年5月29日        | 360万米ドル    | 無     |

| 名称  | 発行年月日<br>(ロンドン時間) | 売出価額の総額    | 上場の有無 |
|---|-------------------|------------|-------|
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2021年5月28日満期 早期償還条項付 ノックイン型日経平均株価連動 円建社債(愛称:パワーリターン日経平均1905)                     | 2019年5月30日        | 15億円       | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2020年11月26日満期 早期償還条項付 ノックイン条項付 日経平均株価連動円建社債                                      | 2019年5月30日        | 3億5,650万円  | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2021年6月25日満期 早期償還判定水準逡減型 早期償還条項付 ノックイン型日米2指数(日経平均株価・S&P500指数)参照円建社債              | 2019年6月26日        | 24億円       | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2022年6月28日満期 期限前償還条項(トリガーステップダウン)ノックイン条項 ボーナスクーポン条項付 2指数(日経平均株価・S&P500指数)連動 円建社債 | 2019年6月27日        | 31億円       | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2021年7月30日満期 早期償還条項付 ノックイン型日経平均株価連動 円建社債(愛称:パワーリターン日経平均1907)                     | 2019年7月29日        | 8億7,000万円  | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2020年12月9日満期 早期償還条項付 / 日経平均株価連動 米ドル建社債   | 2019年12月6日        | 100万米ドル    | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2022年12月20日満期 ステップダウン型期限前償還条項 ノックイン条項付 複数株価指数参照型 円建社債(日経平均株価指数・S&P500指数)         | 2019年12月19日       | 4億6,800万円  | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2022年12月20日満期 期限前償還条項 ノックイン条項付 2指数(日経平均株価・S&P500)連動 円建社債                         | 2019年12月20日       | 31億6,600万円 | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2020年12月30日満期 早期償還条項付 ノックイン型日米2指数(日経平均株価・S&P500指数)参照円建社債                         | 2019年12月27日       | 24億5,000万円 | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2021年7月15日満期 早期償還条項付 / 日経平均株価連動 米ドル建社債   | 2020年1月14日        | 100万米ドル    | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2025年1月30日満期 ステップダウン型期限前償還条項 ノックイン条項付 2指数(日経平均株価・S&P500)連動 円建社債                  | 2020年1月29日        | 19億5,500万円 | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2021年7月30日満期 早期償還条項付 ノックイン型複数指標連動 円建社債(愛称:パワーリターン 日経・S&P500参照型2001)              | 2020年1月30日        | 19億1,500万円 | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2023年1月20日満期 期限前償還条項付 ノックイン条項付 2指数(日経平均株価・S&P500)連動 円建社債                         | 2020年1月31日        | 29億2,500万円 | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2021年8月12日満期 期限前償還条項付 ノックイン条項付 2指数(日経平均株価・S&P500)連動 円建社債                         | 2020年2月10日        | 2億円        | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2021年9月6日満期 期限前償還条項付 ノックイン条項付 2指数(日経平均株価・S&P500)連動 円建社債                          | 2020年3月5日         | 2億円        | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2021年9月30日満期 期限前償還条項付 ノックイン条項付 2指数(日経平均株価・S&P500)連動 円建社債                         | 2020年3月30日        | 4億2,800万円  | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2022年5月27日満期 期限前償還条項付 ノックイン条項付 2指数(日経平均株価・S&P500)連動 円建社債                         | 2020年5月28日        | 17億200万円   | 無     |

| 名称   | 発行年月日<br>(ロンドン時間) | 売出価額の総額    | 上場の有無 |
|--|-------------------|------------|-------|
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2022年5月27日満期 早期償還条項付 ノックイン型複数指標連動 円建社債(愛称:パワーリターン 日経・NYダウ参照型2005)   | 2020年5月28日        | 2億円        | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2022年5月27日満期 早期償還条項付 ノックイン型複数指標連動 円建社債(愛称:パワーリターン 日経・NYダウ参照型2005)   | 2020年5月28日        | 3億円        | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2022年6月30日満期 期限前償還条項付 ノックイン条項付 2指数(日経平均株価・S&P500)連動 円建社債            | 2020年6月29日        | 5億5,300万円  | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2022年7月29日満期 期限前償還条項付 ノックイン条項付 2指数(日経平均株価・S&P500)連動 円建社債            | 2020年7月28日        | 6億7,900万円  | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2021年8月24日満期 早期償還条項付 ノックイン条項付 日経平均株価連動円建社債                          | 2020年8月27日        | 3億円        | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2023年9月1日満期 円建 複数株価指数参照型 デジタルクーポン社債(ノックイン型 期限前償還条項付)                | 2020年8月31日        | 5億円        | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2022年8月26日満期 早期償還条項付 ノックイン型複数指標連動 円建社債(愛称:パワーリターン 日経・S&P500参照型2008) | 2020年8月27日        | 27億4,800万円 | 無     |

## (2) 内容

日経平均株価(日経225)は、選択された日本株式構成銘柄の価格の推移を示すために、日本経済新聞社が計算し公表した株価指数である。日経225は、現在、株式会社東京証券取引所第一部に上場する225の株式銘柄に基づいており、広範な日本の業種を反映している。東京証券取引所第一部に上場する株式銘柄は、東京証券取引所で最も活発に取引が行われている。

## S&P 500

### (1) 理由

クレディ・スイス銀行は、下記のとおり、変動利率(もしあれば)、満期償還額及び早期償還の有無がS&P500の水準により決定される社債を発行しているため、S&P500に関する情報は、クレディ・スイス銀行が発行している社債に関する投資判断に重要な影響を及ぼすと判断される。

| 名称   | 発行年月日<br>(ロンドン時間) | 売出価額の総額    | 上場の有無 |
|--|-------------------|------------|-------|
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2020年12月15日満期 ステップダウン型期限前償還条項付 ノックイン条項付 ボーナスクーポン条項付 複数株価指数参照型 円建社債(日経平均株価指数・S&P500指数) | 2017年12月21日       | 6億1,900万円  | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2021年1月22日満期 期限前償還条項付 日米2指数参照円建社債(ノックイン60)  | 2018年1月29日        | 11億3,500万円 | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2021年7月22日満期 期限前償還条項付 日米2指数参照円建社債(ノックイン60)  | 2018年7月27日        | 14億5,100万円 | 無     |

| 名称  | 発行年月日<br>(ロンドン時間) | 売出価額の総額    | 上場の有無 |
|---|-------------------|------------|-------|
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2021年8月27日満期 期限前償還条項(トリガーステップダウン)ノックイン条項 ボーナスクーポン条項付 2指数(日経平均株価・S&P500指数)連動 円建社債 | 2018年8月30日        | 33億円       | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2022年4月14日満期 期限前償還条項付 日米2指数参照円建社債(ノックイン60)                                       | 2019年4月16日        | 15億4,500万円 | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2021年6月25日満期 早期償還判定水準逡減型 早期償還条項付 ノックイン型日米2指数(日経平均株価・S&P500指数)参照円建社債              | 2019年6月26日        | 24億円       | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2022年6月28日満期 期限前償還条項(トリガーステップダウン)ノックイン条項 ボーナスクーポン条項付 2指数(日経平均株価・S&P500指数)連動 円建社債 | 2019年6月27日        | 31億円       | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2022年12月20日満期 ステップダウン型期限前償還条項 ノックイン条項付 複数株価指数参照型 円建社債(日経平均株価指数・S&P500指数)         | 2019年12月19日       | 4億6,800万円  | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2022年12月20日満期 期限前償還条項 ノックイン条項付 2指数(日経平均株価・S&P500)連動 円建社債                         | 2019年12月20日       | 31億6,600万円 | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2020年12月30日満期 早期償還条項付 ノックイン型日米2指数(日経平均株価・S&P500指数)参照円建社債                         | 2019年12月27日       | 24億5,000万円 | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2025年1月30日満期 ステップダウン型期限前償還条項 ノックイン条項付 2指数(日経平均株価・S&P500)連動 円建社債                  | 2020年1月29日        | 19億5,500万円 | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2021年7月30日満期 早期償還条項付 ノックイン型複数指標連動 円建社債(愛称:パワーリターン 日経・S&P500参照型2001)              | 2020年1月30日        | 19億1,500万円 | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2023年1月20日満期 期限前償還条項 ノックイン条項付 2指数(日経平均株価・S&P500)連動 円建社債                          | 2020年1月31日        | 29億2,500万円 | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2021年8月12日満期 期限前償還条項 ノックイン条項付 2指数(日経平均株価・S&P500)連動 円建社債                          | 2020年2月10日        | 2億円        | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2021年9月6日満期 期限前償還条項 ノックイン条項付 2指数(日経平均株価・S&P500)連動 円建社債                           | 2020年3月5日         | 2億円        | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2021年9月30日満期 期限前償還条項 ノックイン条項付 2指数(日経平均株価・S&P500)連動 円建社債                          | 2020年3月30日        | 4億2,800万円  | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2022年5月27日満期 期限前償還条項 ノックイン条項付 2指数(日経平均株価・S&P500)連動 円建社債                          | 2020年5月28日        | 17億200万円   | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2022年6月30日満期 期限前償還条項 ノックイン条項付 2指数(日経平均株価・S&P500)連動 円建社債                          | 2020年6月29日        | 5億5,300万円  | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2022年7月29日満期 期限前償還条項 ノックイン条項付 2指数(日経平均株価・S&P500)連動 円建社債                          | 2020年7月28日        | 6億7,900万円  | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2023年9月1日満期 円建 複数株価指数参照型 デジタルクーポン社債(ノックイン型 期限前償還条項付)                             | 2020年8月31日        | 5億円        | 無     |

| 名称   | 発行年月日<br>(ロンドン時間) | 売出価額の総額    | 上場の有無 |
|--|-------------------|------------|-------|
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2022年8月26日満期 早期償還条項付 ノックイン型複数指標連動 円建社債(愛称:パワーリターン 日経・S&P500参照型2008) | 2020年8月27日        | 27億4,800万円 | 無     |

(2) 内容

S&P500はS&Pダウ・ジョーンズ・インデックス株価指数委員会が管理している。S&Pダウ・ジョーンズ・インデックス株価指数委員会はS&Pダウ・ジョーンズ・インデックスのエコノミストと株価指数アナリストで構成され、定期的開催されている。S&Pダウ・ジョーンズ・インデックス株価指数委員会の目標は、S&P500が大型株のリスク・リターン特性をより広い範囲で継続的に反映し、米国株の代表指数であり続けることを保証することにある。また、指数構成銘柄の入れ替えを最低限に抑えつつ、効率的なポートフォリオ売買を確保するために、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックス株価指数委員会は指数構成銘柄の流動性を監視している。

S&Pダウ・ジョーンズ・インデックス株価指数委員会は公表されている一連のガイドラインに従って株価指数を管理している。これらのガイドラインの詳細は、指数の追加・除外基準、方針、リサーチを含め、ウェブサイト(www.spindices.com)で公表されている。これらのガイドラインによって、投資家が指数を複製し、S&P500と同様のパフォーマンスを達成するために必要な透明性と公平性が保たれている。

ラッセル2000種指数

(1) 理由

クレディ・スイス銀行は、下記のとおり、利率、満期償還額及び早期償還の有無がラッセル2000種指数の水準により決定される社債を発行しているため、ラッセル2000種指数に関する情報は、クレディ・スイス銀行が発行している社債に関する投資判断に重要な影響を及ぼすと判断される。

| 名称   | 発行年月日<br>(ロンドン時間) | 売出価額の総額 | 上場の有無 |
|--|-------------------|---------|-------|
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2024年5月28日満期 米ドル建 複数株価指数参照型 デジタルクーポン社債(ノックイン型 期限前償還条項付) | 2019年5月29日        | 360万米ドル | 無     |

(2) 内容

ラッセル2000種指数は、フランク・ラッセル・カンパニーが構築したものであり、同社が計算、維持管理及び公表を行っている。ラッセル2000種指数はブルームバーグ「RTY <Index>」ページ及びロイター・スクリーン・ページ「.RUT」においてフランク・ラッセル・カンパニーにより報告される。

ラッセル2000種指数は米国の株式市場における小型株式のパフォーマンスを計測する。ラッセル2000種指数はラッセル3000 インデックス(以下、「ラッセル3000インデックス」という。)の一部であり、ラッセル3000に含まれる小型株式(時価総額及び現時点の部分集合の銘柄の両面に基づく。)下位約2,000銘柄から成り、時価総額で計測されたラッセル3000インデックス銘柄の約10%に相当する。ラッセル3000インデックスとは、時価総額で計測された米国における大型株式の上位3,000銘柄を構成する。

NYダウ工業株30種平均

(1) 理由

クレディ・スイス銀行は、下記のとおり、満期償還額及び早期償還の有無がNYダウ工業株30種平均の水準により決定される社債を発行しているため、NYダウ工業株30種平均に関する情報は、クレディ・スイス銀行が発行している社債に関する投資判断に重要な影響を及ぼすと判断される。

| 名称   | 発行年月日<br>(ロンドン時間) | 売出価額の総額 | 上場の有無 |
|--|-------------------|---------|-------|
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2022年5月27日満期 早期償還条項付 ノックイン型複数指標連動 円建社債(愛称:パワーリターン 日経・NYダウ参照型2005) | 2020年5月28日        | 2億円     | 無     |
| クレディ・スイス・エイ・ジー 2022年5月27日満期 早期償還条項付 ノックイン型複数指標連動 円建社債(愛称:パワーリターン 日経・NYダウ参照型2005) | 2020年5月28日        | 3億円     | 無     |

## (2) 内容

ダウ・ジョーンズ工業株価平均は30銘柄の価格加重指数であり、米国の最大手企業の株価パフォーマンスを測定する。この指数は、輸送産業グループ及び公共セクターを除く各セクターの代表銘柄をカバーしている。

2【当該指数等の推移】

(1) 日経平均株価の過去の推移（終値ベース）

（単位：円）

| 最近5年間の年度別<br>最高・最低値 | 年度 | 2015年     |           | 2016年     |           | 2017年     |           | 2018年     |  | 2019年     |  |
|---------------------|----|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--|-----------|--|
|                     | 最高 | 20,868.03 |           | 19,494.53 |           | 22,939.18 |           | 24,270.62 |  | 24,066.12 |  |
|                     | 最低 | 16,795.96 |           | 14,952.02 |           | 18,335.63 |           | 19,155.74 |  | 19,561.96 |  |
| 当半期中の月別<br>最高・最低値   | 月別 | 2020年1月   | 2020年2月   | 2020年3月   | 2020年4月   | 2020年5月   | 2020年6月   |           |  |           |  |
|                     | 最高 | 24,083.51 | 23,873.59 | 21,344.08 | 20,193.69 | 21,916.31 | 23,178.10 |           |  |           |  |
|                     | 最低 | 22,977.75 | 21,142.96 | 16,552.83 | 17,818.72 | 19,619.35 | 21,530.95 |           |  |           |  |

出所：ブルームバーグ・エルピー

(2) S&P500の過去の推移（終値ベース）

（単位：ポイント）

| 最近5年間の年度別<br>最高・最低値 | 年度 | 2015年    |          | 2016年    |          | 2017年    |          | 2018年    |  | 2019年    |  |
|---------------------|----|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|--|----------|--|
|                     | 最高 | 2,130.82 |          | 2,271.72 |          | 2,690.16 |          | 2,930.75 |  | 3,240.02 |  |
|                     | 最低 | 1,867.61 |          | 1,829.08 |          | 2,257.83 |          | 2,351.10 |  | 2,447.89 |  |
| 当半期中の月別<br>最高・最低値   | 月別 | 2020年1月  | 2020年2月  | 2020年3月  | 2020年4月  | 2020年5月  | 2020年6月  |          |  |          |  |
|                     | 最高 | 3,329.62 | 3,386.15 | 3,130.12 | 2,939.51 | 3,044.31 | 3,232.39 |          |  |          |  |
|                     | 最低 | 3,225.52 | 2,954.22 | 2,237.40 | 2,470.50 | 2,820.00 | 3,002.10 |          |  |          |  |

出所：ブルームバーグ・エルピー

(3) ラッセル2000種指数の過去の推移（終値ベース）

（単位：ポイント）

| 最近5年間の年度別<br>最高・最低値 | 年度 | 2015年     |           | 2016年     |           | 2017年     |           | 2018年     |  | 2019年     |  |
|---------------------|----|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--|-----------|--|
|                     | 最高 | 1,295.799 |           | 1,388.073 |           | 1,548.926 |           | 1,740.753 |  | 1,678.010 |  |
|                     | 最低 | 1,083.907 |           | 953.715   |           | 1,345.244 |           | 1,266.925 |  | 1,330.831 |  |
| 当半期中の月別<br>最高・最低値   | 月別 | 2020年1月   | 2020年2月   | 2020年3月   | 2020年4月   | 2020年5月   | 2020年6月   |           |  |           |  |
|                     | 最高 | 1,705.215 | 1,696.069 | 1,531.197 | 1,360.763 | 1,436.358 | 1,536.895 |           |  |           |  |
|                     | 最低 | 1,614.061 | 1,476.431 | 991.160   | 1,052.053 | 1,233.251 | 1,356.224 |           |  |           |  |

出所：ブルームバーグ・エルピー

(4) NYダウ工業株30種平均の過去の推移（終値ベース）

（単位：米ドル）

| 最近5年間の年度別<br>最高・最低値 | 年度 | 2015年     |           | 2016年     |           | 2017年     |           | 2018年     |  | 2019年     |  |
|---------------------|----|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--|-----------|--|
|                     | 最高 | 18,312.39 |           | 19,974.62 |           | 24,837.51 |           | 26,828.39 |  | 28,645.26 |  |
|                     | 最低 | 15,666.44 |           | 15,660.18 |           | 19,732.40 |           | 21,792.20 |  | 22,686.22 |  |
| 当半期中の月別<br>最高・最低値   | 月別 | 2020年1月   | 2020年2月   | 2020年3月   | 2020年4月   | 2020年5月   | 2020年6月   |           |  |           |  |
|                     | 最高 | 29,348.10 | 29,551.42 | 27,090.86 | 24,633.86 | 25,548.27 | 27,572.44 |           |  |           |  |
|                     | 最低 | 28,256.03 | 25,409.36 | 18,591.93 | 20,943.51 | 23,247.97 | 25,015.55 |           |  |           |  |

出所：ブルームバーグ・エルピー