

Annnonce ad hoc conformément à l'article 53 du Règlement de cotation

Le Credit Suisse enregistre un ratio CET1 de 13,7% et un bénéfice avant impôts de 813 mio. CHF au 2T21

«Les résultats opérationnels du Credit Suisse au deuxième trimestre ont bien résisté et ses ratios de fonds propres sont très bons, car nous bénéficions des mesures décisives que nous avons prises pour relever les défis posés par les affaires liées à Archegos et aux fonds Supply Chain Finance. Nous prenons ces deux événements très au sérieux et sommes déterminés à en tirer toutes les leçons qui s'imposent. Nous avons considérablement réduit nos actifs pondérés en fonction des risques ainsi que notre exposition à l'endettement et avons amélioré le profil de risque de notre activité Prime Services au sein de l'Investment Bank, tout en renforçant les capacités dédiées à la gestion du risque dans l'ensemble de la banque. Notre performance opérationnelle reste solide, avec un niveau record d'actifs gérés dans nos activités de gestion de fortune et d'Asset Management, qui a soutenu la forte croissance des commissions et frais récurrents. Vu notre approche plus conservatrice du risque et un environnement de négoce moins favorable qu'au deuxième trimestre 2020, la performance opérationnelle de notre Investment Bank a bien résisté. Nous continuons à investir dans notre personnel et dans la technologie au sein de la gestion de fortune, en particulier à APAC, ainsi qu'à Asset Management et à l'Investment Bank. Au cours des prochains mois, nous continuerons à développer une vision à long terme pour la banque, qui nous servira de boussole pour les années à venir. Nos objectifs sont clairs: tout en cherchant à renforcer encore notre culture du risque, nous restons déterminés à offrir à tous nos clients, qu'il s'agisse de particuliers, d'entreprises ou d'institutions, un service et un conseil de premier ordre et à créer de la valeur pour nos actionnaires.»

Thomas Gottstein, Chief Executive Officer de Credit Suisse Group AG

Credit Suisse Group Résultats déclarés (en mio. CHF, sauf si spécifié)	2T21	1T21	2T20	Δ2T20	1S21	1S20	Δ1S20
Produits nets	5103	7574	6194	(18)%	12 677	11 970	6%
dont affaires liées à la gestion de fortune	3609	3882	3548	2%	7491	7314	2%
dont Investment Bank en mio. USD	1761	3888	2981	(41)%	5649	5136	10%
Provisions pour pertes sur crédit	(25)	4394	296	-	4369	864	-
Charges d'exploitation totales	4315	3937	4347	(1)%	8252	8354	(1)%
Bénéfice / (perte) avant impôts	813	(757)	1551	(48)%	56	2752	(98)%
Bénéfice / (perte) net(te) distribuable aux actionnaires	253	(252)	1162	(78)%	1	2476	(100)%
Rendement des fonds propres tangibles distribuable aux actionnaires	2,6%	(2,6)%	11,0%	-	0,0%	12,0%	-
Ratio CET1	13,7%	12,2%	12,5%	-	13,7%	12,5%	-
Tier 1 leverage ratio¹	6,0%	5,5%	6,2%	-	6,0%	6,2%	-
Chiffres adaptés, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos* (en mio. CHF)	2T21	1T21	2T20	Δ2T20	1S21	1S20	Δ1S20
Produits nets	5226	7430	6060	(14)%	12 656	11 568	9%
Bénéfice avant impôts	1313	3596	1481	(11)%	4909	2427	102%

Points clés pour le deuxième trimestre 2021

Bonne résistance de notre performance financière malgré un appétit du risque plus conservateur et un environnement moins favorable pour les transactions par rapport au 2T20

- **Bénéfice net déclaré distribuable aux actionnaires** de 253 mio. CHF et bénéfice avant impôts déclaré de 813 mio. CHF. Bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos*, de 1,3 mrd CHF, soit une baisse de 11% par rapport au 2T20
- **Produits nets adaptés**, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos*, en diminution de 14% en glissement annuel, l'augmentation des revenus d'AM et la stabilité des revenus de la SUB ayant été neutralisées par une baisse des revenus d'APAC, d'IWM et d'IB
- **Charges d'exploitation adaptées**, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos*, en diminution de 6% en glissement annuel, principalement en raison de la baisse de la rémunération variable

- **Mise en œuvre globale au 2T21 d'une approche renforcée du risque** suite aux affaires liées à Archegos et aux fonds Supply Chain Finance (SCF) ainsi que réduction substantielle des actifs pondérés en fonction des risques et de l'exposition à l'endettement à l'Investment Bank, de respectivement 20 mrd USD et 41 mrd USD, par rapport aux niveaux de la fin du 1T21
- **Pertes avant impôts supplémentaires** de 653 mio. USD (594 mio. CHF) **en rapport avec Archegos**; publication du rapport d'une enquête externe indépendante commandée par le Conseil d'administration (voir [communiqué de presse séparé](#))
- Accent mis sur le **retour des liquidités aux investisseurs** dans les fonds SCF, les investisseurs recevant un total d'environ 5,9 mrd USD après le quatrième paiement à venir du produit de la liquidation. prévu pour la première moitié d'août 2021.

Très bonne capitalisation et hausse des actifs gérés

- **Très bonne capitalisation, avec un ratio CET1 de 13,7%**, bénéficiant de l'émission de Mandatory Convertible Notes (MCN), de l'impact de l'IPO d'Allfunds Group combinée à une réduction de notre participation à moins de 10%, d'une réduction proactive des actifs pondérés en fonction des risques à l'IB et de la suppression d'un «add-on» temporaire sur les actifs pondérés en fonction des risques en relation avec Archegos; **le Tier 1 leverage ratio a augmenté à 6,0%**; **le CET1 leverage ratio est de 4,2%**
- **Vision à long terme et plan à moyen terme communs du Conseil d'administration et du Directoire** devant être finalisés d'ici à la fin de l'année
- **Actifs gérés du Groupe record** de plus de 1600 mrd CHF à la fin du 2T21; **sorties nettes de capitaux de 4,7 mrd CHF**, avec un afflux net de nouveaux capitaux à la SUB et à AM plus que neutralisé par des sorties nettes de capitaux à APAC, principalement dues aux mesures proactives prises pour réduire le risque, et par une petite sortie nette de capitaux à IWM
- **Actifs gérés de Wealth Management-record, à savoir 853 mrd CHF**, avec une croissance des commissions et frais récurrents de 19% en glissement annuel; les volumes d'affaires des clients ont atteint des niveaux élevés

Points clés pour le premier semestre 2021

- Malgré un premier semestre difficile, une perte totale liée à Archegos de 5,0 mrd CHF et notre approche plus conservatrice du risque, **nous avons terminé la période avec un bénéfice avant impôts positif de 56 mio. CHF, ce qui démontre la bonne résistance opérationnelle de notre activité**
- **Le bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos*, a doublé en glissement annuel, pour atteindre 4,9 mrd CHF**, grâce à la croissance du bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos*, dans toutes les divisions; à une dissolution nette de 227 mio. CHF des provisions pour pertes sur crédit liées à la méthodologie CECL; et à une baisse des charges d'exploitation adaptées, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos*, de 5%
- **Produits nets adaptés, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos*, en hausse de 9% en glissement annuel**, à 12,7 mrd CHF, grâce à la croissance opérationnelle² à APAC, IB et AM
- **Afflux net de nouveaux capitaux de 23,7 mrd CHF, contre 15,6 mrd CHF au 1S20** pour l'ensemble du Groupe; afflux net de nouveaux capitaux de 7,1 mrd CHF pour l'ensemble des affaires de gestion de fortune au 1S21, contre 7,2 mrd CHF au 1S20

Perspectives

Dans l'ensemble, nous nous attendons toujours à des niveaux plus normaux de volumes de marché au cours des prochains trimestres 2021 par rapport aux niveaux élevés observés en 2020. En outre, dans le cadre de la révision en cours de la stratégie commerciale du Groupe, nous prévoyons de continuer à adopter une approche plus conservatrice du risque.

À Wealth Management, nous pensons que les commissions et frais récurrents continueront de bénéficier de niveaux plus élevés d'actifs gérés et de niveaux accrus de taux de pénétration des mandats, ainsi que d'un résultat des opérations d'intérêts globalement stable. Pour l'Investment Bank, nous nous attendons à ce que le troisième trimestre reflète le ralentissement saisonnier habituel de l'activité du marché, ainsi que l'impact supplémentaire du redimensionnement de notre activité Prime Services. Nous disposons d'un très bon pipeline de conseil en F&A, en hausse à la fois par rapport au trimestre précédent et par rapport à l'année précédente, et nos pipelines dans les domaines des ECM et du Leveraged Finance sont également solides.

La reprise en cours de l'économie mondiale pourrait nous permettre de continuer à dissoudre une partie de nos provisions pour pertes sur crédit, qui ont été constituées au cours des premiers mois de la crise du COVID-19 l'année dernière, selon la méthodologie comptable CECL. Comme nous l'avons indiqué à la fin du premier trimestre, nous nous attendons toutefois à ce que le taux d'imposition effectif reste très élevé pour le reste de l'année. Suite au renforcement significatif de nos ratios de fonds propres au 2T21, nous avons toujours l'intention d'opérer avec un ratio CET1 d'au moins 13% et un CET1 leverage ratio d'au moins 4%.

MISE À JOUR CONCERNANT ARCHEGOS ET LES FONDS SUPPLY CHAIN FINANCE

Le Conseil d'administration a commandé deux enquêtes externes sur les affaires liées à Archegos et aux fonds Supply Chain Finance, qui ont toutes deux été supervisées par un comité spécial. L'enquête sur l'affaire liée aux fonds Supply Chain Finance est toujours en cours et devrait se terminer au 3T21. Aujourd'hui, nous avons annoncé le résultat de l'enquête indépendante sur l'affaire Archegos et publié l'intégralité du rapport externe commandé par le comité spécial du Conseil d'administration. Le résumé des conclusions peut être consulté dans le [communiqué de presse](#) séparé publié à 6h45 HEEC le 29 juillet 2021.

Les principales conclusions sélectionnées de l'enquête indépendante sur Archegos incluent des défaillances en matière de:

- Gestion efficace des risques dans nos affaires Prime Services, tant par la première que par la deuxième ligne de défense
- Transmission des risques par la voie hiérarchique et contrôle des dépassements de limites au sein de la première et de la deuxième ligne de défense
- Exercice des responsabilités de surveillance au sein de la première et de la deuxième ligne de défense
- Priorisation des mesures d'atténuation du risque et d'amélioration des risques (y compris calcul de marge dynamique)

Toutefois, l'enquête a aussi révélé qu'il ne s'agissait pas d'une situation dans laquelle des membres du personnel des domaines commercial ou du risque s'étaient livrés à des activités frauduleuses ou illégales, ou avaient agi avec une mauvaise intention. L'enquête n'a pas non plus montré des lacunes dans l'architecture des contrôles du risque et des processus de gestion du risque de la banque, ni mis en évidence une incapacité de nos systèmes actuels de prévention du risque à fonctionner de manière suffisamment performante pour identifier les risques critiques et les problèmes associés.

Parmi les recommandations clés sélectionnées présentées par les auteurs indépendants du rapport, nous avons réalisé ou sommes en train de réaliser les suivantes:

- Changement de direction à l'Investment Bank, y compris Prime Services, et au sein de Risk
- Investissement dans des ressources supplémentaires pour améliorer la gestion du risque
- Définition claire des rôles, des responsabilités et de l'obligation de rendre des comptes
- Renforcement des processus existants pour protéger le Credit Suisse du risque
- Réexamen de l'appétit du risque et des contrôles en matière de contreparties
- Amélioration de la qualité de l'information sur les risques et de l'accès à celle-ci
- Réalisation d'une lecture croisée (read-across) et poursuite de l'amélioration de la culture du risque

Toutes les positions longues et courtes dans Archegos restantes ont été dénouées au début du mois de juin et le Credit Suisse a pris les mesures RH appropriées, résiliant notamment des contrats et infligeant des pénalités pécuniaires. L'impact financier d'Archegos sur le bénéfice avant impôts du Credit Suisse s'est élevé à 594 mio. CHF (653 mio. USD) au 2T21 et à 5,0 mrd CHF au 1S21. En outre, le Credit Suisse se réserve le droit de faire valoir des prétentions à l'encontre de divers tiers.

S'agissant de l'affaire liée aux fonds Supply Chain Finance, le retour des liquidités aux investisseurs et la maximisation des recouvrements restent la priorité absolue de CSAM. Compte tenu de la quatrième distribution à venir, prévue pour la première moitié d'août, d'environ 0,4 mrd USD, la distribution totale en espèces aux investisseurs s'élèvera à environ 5,9 mrd USD. Avec les liquidités distribuées à ce jour et les liquidités restantes dans les fonds, la position en liquidités est équivalente à environ 6,6 mrd USD, ou 66% de la valeur nette d'inventaire des fonds au moment de leur suspension. En ce qui concerne les trois domaines prioritaires³, pour lesquels nous nous attendons à ce que le recouvrement soit plus complexe et prenne plus de temps, nous sommes en négociations avancées avec certains débiteurs sur la restructuration afin de maximiser le recouvrement, et nous avons mis en place des équipes spécialisées de plus de 60 experts internes et externes dans le cadre de nos efforts pour maximiser et accélérer le recouvrement des actifs. Pour les autres domaines non prioritaires, nous prévoyons un recouvrement global de plus de 90%⁴. Enfin, s'agissant des assurances, nous continuons à travailler sur le dépôt de demandes d'indemnisation avec l'aide de Greensill Bank.

Résultats du 2T21 – Examen de la performance

Nous avons réalisé un **bénéfice avant impôts de 813 mio. CHF au 2T21** ainsi qu'un **bénéfice net distribuable aux actionnaires de 253 mio. CHF**, des chiffres impactés par un taux d'imposition effectif très élevé. Nous nous attendons à ce que le taux d'imposition demeure à un niveau très élevé pour le reste de l'année en raison de la reconnaissance fiscale seulement partielle de la perte liée à Archegos. Nous avons également enregistré une dissolution des provisions pour pertes sur crédit de 25 mio. CHF, incluant des dissolutions liées au CECL de 168 mio. CHF, reflétant surtout l'amélioration continue des perspectives macroéconomiques. Nos résultats déclarés comprennent des pertes avant impôts de 653 mio. USD (594 mio. CHF) liées à Archegos ainsi qu'un gain avant impôts lié à notre participation dans Allfunds Group de 298 mio. CHF. Les résultats commerciaux opérationnels⁵ ont été bons, compte tenu d'un très bon 2T20 comparable et de notre approche plus conservatrice du risque. Nos **produits nets adaptés, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos***, de **5,2 mrd CHF**, ont baissé de 14% en glissement annuel, et notre **bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos***, a diminué de 11% à **1,3 mrd CHF**.

Nos **affaires liées à la gestion de fortune** ont enregistré des produits nets de 3,6 mrd CHF, soit une hausse de 2% en glissement annuel. Sur une base adaptée, abstraction faite d'éléments importants*, les revenus ont baissé de 5%. Nous avons connu une forte dynamique dans les commissions et frais récurrents, en augmentation de 15%, grâce à la croissance des actifs gérés et du volume d'affaires des clients et à l'augmentation du taux de pénétration des mandats à 30%, contre 28% au 2T20, neutralisées par une baisse de 16% des revenus basés sur les transactions et sur la performance, en raison de la diminution de l'activité clientèle par rapport au 2T20 et de la baisse des revenus de Global Trading Solutions (GTS). Nous avons également enregistré une diminution du résultat des opérations d'intérêts de 5% en glissement annuel, impacté par des nouveaux prêts nets stables à négatifs au cours du trimestre ainsi que par les frais d'émission de MCN et la baisse des taux d'intérêt en USD. Asset Management a réalisé des produits nets particulièrement bons, en hausse de 12% en glissement annuel, principalement grâce à l'augmentation des commissions de gestion.

La performance opérationnelle⁶ de notre **Investment Bank** a bien résisté malgré un environnement de négoce moins favorable que durant l'exceptionnel 2T20, un ralentissement de l'activité clientèle et les mesures délibérées prises en matière de réduction des actifs pondérés en fonction des risques et de l'exposition à l'endettement, reflétant notre approche plus conservatrice de la gestion des risques et du capital. Les produits nets, de 1,8 mrd USD, ont diminué de 41% en glissement annuel. Les résultats d'IB comprennent des pertes avant impôts de 653 mio. USD (594 mio. CHF) en rapport avec Archegos. Les produits nets adaptés, abstraction faite d'Archegos*, ont baissé de 23%, mais l'effet sur notre bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite d'Archegos*, a été partiellement compensé par des dissolutions des provisions pour pertes sur crédit. Les revenus de Fixed Income Sales & Trading ont baissé de 33% en glissement annuel; les revenus d'Equity Sales & Trading, abstraction faite d'Archegos*, ont diminué de 17%⁷; les revenus de Capital Markets ont baissé de 6%, ou augmenté de 23% si l'on exclut les gains mark-to-market de Leveraged Finance au 2T20⁸; enfin, les revenus d'Advisory ont diminué de 34%. Les revenus de GTS, notre collaboration entre IB et nos affaires de gestion de fortune, ont baissé, en partie en raison de notre appétit du risque plus conservateur à IB ainsi que d'un trimestre comparable exceptionnel au 2T20. En termes de perspectives, nous disposons d'un très bon pipeline de conseil en matière de F&A, en hausse à la fois par rapport au trimestre précédent et surtout par rapport à l'année précédente, et notre pipeline pour les ECM et pour le Leveraged Finance reste également solide.

Les **charges d'exploitation** du Groupe, de 4,3 mrd CHF, ont diminué de 1% en glissement annuel, reflétant la diminution des charges liées à la rémunération variable due à l'impact de la perte liée à Archegos; les charges d'exploitation adaptées, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos*, ont diminué de 6%.

Nous avons continué à réaliser des **investissements commerciaux clés** dans la gestion de fortune, y compris en développant notre activité en Chine continentale et en étoffant nos équipes de conseillers clientèle Private Banking, notamment à APAC. Nous continuons à investir dans la technologie et notre personnel à l'Investment Bank, avons également renforcé les capacités de conseil mid-market d'IWM et poursuivons nos investissements pour renforcer notre présence dans le domaine de la gestion de fortune sur les marchés à forte croissance comme le Brésil, l'Inde, la Russie et le Moyen-Orient. En outre, nous investissons continuellement dans CSX, notre plate-forme numérique de la SUB pour les clients retail et fortunés, ainsi que dans nos franchises Ultra-High Net Worth (UHNW) et High Net Worth (HNW). Nous **investissons par ailleurs dans des plates-formes informatiques améliorées**, en développant notre technologie en cloud et en renforçant notre cybersécurité, tout en faisant progresser la numérisation et l'automatisation.

Le Groupe a enregistré un niveau plus élevé d'**actifs gérés**, totalisant 1630 mrd CHF à la fin du 2T21, soit une hausse de 2% par rapport au trimestre précédent, avec un taux de pénétration des mandats de 30%, contre 28% au 2T20, soutenant nos commissions et frais récurrents. Nous avons connu des sorties nettes de capitaux de 4,7 mrd CHF au 2T21, à comparer à des afflux nets de nouveaux capitaux de 9,8 mrd CHF au 2T20 et de 28,4 mrd CHF au 1T21. Nous avons constaté des sorties de capitaux dans un certain nombre de cas individuels dans nos activités de gestion de fortune; en outre, une partie des sorties de capitaux peut être attribuée à nos efforts de réduction des risques, en particulier à APAC.

Nous avons enregistré une amélioration substantielle de nos ratios de fonds propres, avec un **ratio CET1** de 13,7% à la fin du 2T21, contre 12,2% à la fin du 1T21, et un **CET1 leverage ratio** de 4,2% à la fin du 2T21, contre 3,8% à la fin du 1T21. Notre ratio CET1 et notre CET1 leverage ratio ont bénéficié de l'émission de MCN, de l'impact de l'IPO d'Allfunds Group combinée à la réduction de notre participation à moins de 10%, de la suppression de l'«add-on» temporaire sur les actifs pondérés en fonction des risques en relation avec Archegos et de la réduction proactive des actifs pondérés en fonction des risques et de l'exposition à l'endettement à l'Investment Bank; avec une réduction des actifs pondérés en fonction des risques d'IB de 20 mrd USD et une réduction de l'exposition à l'endettement d'IB de 41 mrd USD au 2T21.

Résultats du 1S21 – Examen de la performance

Malgré l'importante perte de 5,0 mrd CHF liée à l'affaire Archegos, notre performance opérationnelle a bien résisté durant les deux premiers trimestres et nous a permis de dégager un léger bénéfice net distribuable aux actionnaires de 1 mio. CHF pour le 1S21. Cela illustre la résilience opérationnelle de notre activité, même en tenant compte de notre approche de réduction proactive significative des risques, en particulier à l'Investment Bank. Nos provisions pour pertes sur crédit du 1S21 se sont élevées à 4,4 mrd CHF, ce qui inclut les pertes liées à Archegos et une dissolution nette des provisions pour pertes sur crédit liées à la méthodologie CECL de 227 mio. CHF, principalement en raison d'ajustements CECL reflétant l'amélioration continue des perspectives macroéconomiques.

Nos **produits nets adaptés au 1S21, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos***, ont augmenté de 9% en glissement annuel, à **12,7 mrd CHF**, grâce à la croissance des revenus à APAC, IB et AM, avec des revenus stables à la SUB et des revenus inférieurs à IWM.

Au 1S21, notre **bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos***, a doublé en glissement annuel, pour atteindre **4,9 mrd CHF**, grâce à la croissance du bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos*, dans toutes les divisions, et reflète aussi la dissolution nette des provisions pour pertes sur crédit liée à la méthodologie CECL et à une baisse de 5% des charges d'exploitation adaptées, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos*, qui reflète surtout la baisse des charges pour la rémunération variable.

Nos **affaires liées à la gestion de fortune** ont enregistré des produits nets de 7,5 mrd CHF, en hausse de 2% en glissement annuel. Sur une base adaptée, abstraction faite d'éléments importants*, les revenus ont augmenté de 1%, grâce à la hausse de 9% en glissement annuel des commissions et frais récurrents, et à l'augmentation de 2% des revenus liés aux transactions et à la performance, partiellement compensées par la baisse de 7% du résultat des opérations d'intérêts.

Notre **Investment Bank** a enregistré des produits nets de 5,6 mrd USD, en hausse de 10% en glissement annuel. Nos produits nets adaptés, abstraction faite d'Archegos*, ont augmenté de 21%. Les revenus de Fixed Income Sales & Trading ont diminué de 4% en glissement annuel; les revenus d'Equity Sales & Trading, abstraction faite d'Archegos*, ont augmenté de 5%⁹ les revenus de Capital Markets ont progressé de 109%, ou de 93% si l'on exclut les gains mark-to-market du Leveraged Finance au 1S21 et les pertes mark-to-market du Leveraged Finance au 1S20¹⁰; et enfin, les revenus d'Advisory ont augmenté de 2%.

L'**afflux net de nouveaux capitaux** au 1S21 s'est élevé à 23,7 mrd CHF, en hausse par rapport aux 15,6 mrd CHF du 1S20, avec des contributions de 6,7 mrd CHF de la SUB, de 6,9 mrd CHF d'IWM et de 11,6 mrd CHF d'AM, partiellement neutralisées par des sorties nettes de capitaux de 1,1 mrd CHF à APAC.

Résumés détaillés des divisions

Swiss Universal Bank (SUB)

Résultats déclarés (en mio. CHF)	2T21	1T21	2T20	Δ2T20	1S21	1S20	Δ1S20
Produits nets	1477	1449	1474	-	2926	2928	-
Provisions pour pertes sur crédit	(21)	26	28	-	5	152	(97)%
Charges d'exploitation	773	758	790	(2)%	1531	1589	(4)%
Bénéfice avant impôts	725	665	656	11%	1390	1187	17%
Rapport coûts/revenus (en %)	52%	52%	54%	-	52%	54%	-
Afflux net de nouveaux capitaux (en mrd)	0,6	6,1	0,0	-	6,7	0,6	-
dont Private Clients (en mrd)	(0,9)	2,2	(1,6)	-	1,3	(5,8)	-
Résultats adaptés, abstraction faite d'éléments importants* (en mio. CHF)	2T21	1T21	2T20	Δ2T20	1S21	1S20	Δ1S20
Produits nets	1329	1406	1340	(1)%	2735	2769	(1)%
Charges d'exploitation	758	749	790	(4)%	1507	1588	(5)%
Bénéfice avant impôts	592	631	522	13%	1223	1029	19%
Rapport coûts/revenus (en %)	57%	53%	59%	-	55%	57%	-

2T21

- Le bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite d'éléments importants*, a atteint 592 mio. CHF, soit une hausse de 13% en glissement annuel. Ce résultat est dû à une dissolution de provisions pour pertes sur crédit s'expliquant principalement par des modifications liées à la méthodologie CECL, ainsi qu'à un recul de 4% des charges d'exploitation adaptées, abstraction faite d'éléments importants*, partiellement neutralisé par une diminution de 1% des produits nets adaptés, abstraction faite d'éléments importants*. Malgré notre gestion toujours disciplinée des coûts, qui se reflète dans notre rapport coûts/revenus adapté de 57%, abstraction faite d'éléments importants*, nous continuons à investir dans la numérisation et dans nos produits.
- Les produits nets, de 1,5 mrd CHF, sont restés stables. Ils incluent un gain de 95 mio. CHF en rapport avec notre participation dans Allfunds Group et avec le versement de prétentions d'assurance de 49 mio. CHF en relation avec un litige important. De plus, le 2T20 incluait un gain de 134 mio. CHF en lien avec la réévaluation de notre participation dans Pfandbriefbank. Les produits nets adaptés, abstraction faite d'éléments importants*, ont légèrement diminué pour s'établir à 1,3 mrd CHF, avec des commissions et frais récurrents en progression de 13% en glissement annuel, neutralisés par un recul de 13% des revenus basés sur les transactions et par un résultat des opérations d'intérêts en baisse de 2%
- Les afflux nets de nouveaux capitaux de 0,6 mrd CHF, avec des contributions de Corporate & Institutional Clients de 1,5 mrd CHF provenant de nos affaires avec les gérants de fortune externes et les caisses de pension, ont été partiellement neutralisés par des sorties nettes de 0,9 mrd CHF à Private Clients dues à un petit nombre de cas individuels dans les segments de clientèle UHNW et HNW.
- SUB Private Clients a enregistré une hausse des volumes d'affaires des clients de 401 mrd CHF, en progression de 9% en glissement annuel.

1S21

- Très bon bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite d'éléments importants*, de 1,2 mrd CHF, en hausse de 19% en glissement annuel, dû à un recul des provisions pour pertes sur crédit du fait de modifications liées à la méthodologie CECL et à un recul de 5% des charges d'exploitation adaptées, abstraction faite d'éléments importants*
- Performance stable en termes de bénéfice net déclaré par rapport au 1S20; produits nets adaptés, abstraction faite d'éléments importants*, de 2,7 mrd CHF, en recul de 1% du fait d'une baisse à la fois des revenus basés sur les transactions et du résultat des opérations d'intérêts, presque compensée par une augmentation des commissions et frais récurrents
- Afflux nets de nouveaux capitaux de 6,7 mrd CHF reflétant un taux de croissance annualisé de 2%

International Wealth Management (IWM)

Résultats déclarés (en mio. CHF)	2T21	1T21	2T20	Δ2T20	1S21	1S20	Δ1S20
Produits nets	930	987	905	3%	1917	1937	(1)%
Provisions pour pertes sur crédit	(25)	0	32	-	(25)	71	-
Charges d'exploitation	615	579	617	-	1194	1265	(6)%
Bénéfice avant impôts	340	408	256	33%	748	601	24%
Rapport coûts/revenus (en %)	66%	59%	68%	-	62%	65%	-
Afflux net de nouveaux capitaux (en mrd)	(0,3)	7,2	1,8	-	6,9	5,5	-
Résultats adaptés, abstraction faite d'éléments importants* (en mio. CHF)	2T21	1T21	2T20	Δ2T20	1S21	1S20	Δ1S20
Produits nets	803	929	905	(11)%	1732	1922	(10)%
Charges d'exploitation	603	585	649	(7)%	1188	1298	(8)%
Bénéfice avant impôts	225	344	224	-	569	553	3%
Rapport coûts/revenus (en %)	75%	63%	72%	-	69%	68%	-

2T21

- Bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite d'éléments importants*, de 225 mio. CHF, stable en glissement annuel, en raison d'une baisse des produits nets adaptés, abstraction faite d'éléments importants*, en grande partie compensée par une diminution des coûts, avec des charges d'exploitation adaptées, abstraction faite d'éléments importants*, en recul de 7% et une dissolution nette de provisions pour pertes sur crédit de 25 mio. CHF
- Produits nets déclarés en hausse de 3% en glissement annuel et s'établissant à 930 mio. CHF, y compris un gain sur notre participation dans Allfunds Group de 127 mio. CHF. Produits nets adaptés, abstraction faite d'éléments importants*, de 803 mio. CHF, soit une diminution de 11% s'expliquant par un recul de 33% des revenus basés sur les transactions et sur la performance, avec une activité clientèle ainsi que des revenus GTS plus faibles qu'au très bon 2T20, mais due également à un appétit du risque plus conservateur. Le résultat des opérations d'intérêts a également baissé de 14% en glissement annuel, en raison notamment de la persistance des taux d'intérêt bas en USD, une circonstance qui a été partiellement compensée par des

volumes de prêts plus élevés. La progression des commissions et frais récurrents (+16% en glissement annuel) est due à des volumes d'affaires plus élevés des clients

- Afflux nets de nouveaux capitaux de 0,3 mrd CHF, car les afflux en Europe occidentale ont été neutralisés par des sorties sur les marchés émergents
- Accroissement des volumes d'affaires des clients déclarés, qui s'établissent à 571 mrd CHF (+20% en glissement annuel), reflétant des actifs gérés plus élevés

1S21

- Bon bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite d'éléments importants*, de 569 mio. CHF (+3% en glissement annuel), en raison essentiellement d'une gestion toujours disciplinée des coûts, avec un recul de 8% des charges d'exploitation adaptées, abstraction faite d'éléments importants*, et une dissolution nette de provisions pour pertes sur crédit de 25 mio. CHF
- Produits nets déclarés stables par rapport au 1S20; produits nets adaptés, abstraction faite d'éléments importants*, de 1,7 mrd CHF, en diminution de 10% en glissement annuel, en raison d'une part d'une diminution du résultat des opérations d'intérêts s'expliquant en partie par la baisse des taux en USD et d'autre part d'un recul des revenus basés sur les transactions et sur la performance sur des marchés plus volatils, ces baisses étant partiellement compensées par une augmentation des commissions et frais récurrents, avec des volumes d'affaires des clients plus élevés
- Afflux nets de nouveaux capitaux de 6,9 mrd CHF reflétant un taux de croissance annualisé de 4%

Asia Pacific (APAC)

Résultats déclarés (en mio. USD)	2T21	1T21	2T20	Δ2T20	1S21	1S20	Δ1S20
Produits nets	874	1166	841	4%	2040	1707	20%
Provisions pour pertes sur crédit	6	30	90	(93)%	36	192	(81)%
Charges d'exploitation	595	559	547	9%	1154	1084	6%
Bénéfice avant impôts	273	577	204	34%	850	431	97%
Rapport coûts/revenus (en %)	68%	48%	65%	-	57%	64%	-
Afflux net de nouveaux capitaux (en mrd)	(6,7)	5,4	4,7	-	(1,3)	7,9	-
Résultats adaptés, abstraction faite d'éléments importants* (en mio. USD)	2T21	1T21	2T20	Δ2T20	1S21	1S20	Δ1S20
Produits nets	770	1119	841	(8)%	1889	1681	12%
Charges d'exploitation	586	558	547	7%	1144	1084	6%
Bénéfice avant impôts	178	531	204	(13)%	709	405	75%
Rapport coûts/revenus (en %)	76%	50%	65%	-	61%	64%	-

2T21

- Bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite d'éléments importants*, de 178 mio. USD, en recul de 13% en glissement annuel en raison de la baisse des produits nets adaptés, abstraction faite d'éléments importants*, ainsi que d'une augmentation des charges d'exploitation, abstraction faite d'éléments importants*. Les charges d'exploitation adaptées, abstraction faite d'éléments importants*, ont augmenté partiellement du fait de la poursuite de nos investissements et de notre croissance dans la région, notamment en Chine, et du recrutement continu de conseillers clientèle
- Produits nets déclarés de 874 mio. USD (+4% en glissement annuel), un résultat qui inclut un gain de 104 mio. USD sur la participation dans Allfunds Group. Abstraction faite d'éléments importants*, les produits nets adaptés ont reculé de 8% à 770 mio. USD, en raison d'une baisse de 22% des revenus basés sur les transactions, s'expliquant par de plus faibles revenus de GTS, ainsi que d'une diminution des commissions tirées des activités liées à IBCM. Ce résultat a été partiellement compensé par un accroissement substantiel de 39% des commissions et frais récurrents, reflétant surtout une augmentation des volumes de mandats et de fonds. Le résultat des opérations d'intérêts a progressé de 2% en glissement annuel, avec des marges inférieures sur les dépôts, partiellement compensées par la croissance des volumes de dépôt et l'augmentation des prêts nets.
- Sorties nettes de capitaux de 6,7 mrd USD, les sorties se concentrant surtout en Asie du Sud-Est, au Japon et en Chine, dont 4,2 mrd USD en relation avec des mesures de réduction du risque au 2T21
- Volumes d'affaires des clients de 414 mrd USD, en hausse de 24% en glissement annuel

1S21

- Progression importante du bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite d'éléments importants*, qui s'établit à 709 mio. USD, soit une hausse de 75% en glissement annuel, en raison d'une augmentation des produits nets adaptés, abstraction faite d'éléments importants*, ainsi que d'une diminution des provisions pour pertes sur crédit
- Forte performance en termes de produits nets par rapport au 1S20; abstraction faite d'éléments importants*, les produits nets adaptés de 1,9 mrd USD (+12% en glissement annuel) sont dus à une augmentation de 22% des revenus basés sur les

transactions s'expliquant essentiellement par une baisse importante des pertes mark-to-market, par une hausse des commissions de courtage et d'émission de produits ainsi que par une progression de 24% des commissions et frais récurrents. Ce résultat a été en partie neutralisé par une baisse de 6% du résultat des opérations d'intérêts du fait d'un recul des marges sur les dépôts et les prêts.

- Sorties nettes de capitaux de 1,3 mrd USD dues en partie aux mesures de réduction du risque mises en œuvre au 2T21

Asset Management (AM)

Résultats déclarés (en mio. CHF)	2T21	1T21	2T20	Δ2T20	1S21	1S20	Δ1S20
Produits nets	404	386	361	12%	790	806	(2)%
Provisions pour pertes sur crédit	1	0	2	-	1	2	-
Charges d'exploitation	299	271	275	9%	570	556	3%
Bénéfice avant impôts	104	115	84	24%	219	248	(12)%
Rapport coûts/revenus (en %)	74%	70%	76%	-	72%	69%	-
Afflux net de nouveaux capitaux (en mrd)	1,3	10,3	4,1	-	11,6	4,2	-
Résultats adaptés, abstraction faite d'éléments importants* (en mio. CHF)	2T21	1T21	2T20	Δ2T20	1S21	1S20	Δ1S20
Produits nets	404	386	361	12%	790	603	31%
Charges d'exploitation	297	269	275	8%	566	556	2%
Bénéfice / (perte) avant impôts	106	117	84	26%	223	45	-
Rapport coûts/revenus (en %)	74%	70%	76%	-	72%	92%	-

2T21

- Bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite d'éléments importants*, de 106 mio. CHF, en hausse de 26% en glissement annuel en raison d'une progression des produits nets, partiellement neutralisée par une augmentation des charges d'exploitation adaptées*, abstraction faite d'éléments importants*, y compris des dépenses relatives au départ d'une équipe chargée d'un fonds de placement alternatif, à l'affaire des fonds SCF et à la vente d'un investissement en private equity dans un fonds, ainsi qu'à des dépenses de commissions, le tout ayant été partiellement compensé par une baisse des charges de rémunération discrétionnaire
- Très bons produits nets déclarés de 404 mio. CHF, en progression de 12% en glissement annuel en raison d'une augmentation de 14% des commissions de gestion sur une base d'actifs plus importante ainsi que d'une hausse de 38% des revenus liés à la performance et aux placements, due essentiellement à une augmentation des commissions de performance et de l'intéressement différé ainsi que des commissions de placement, partiellement neutralisée par une diminution de 15% des revenus des investissements et des partenariats
- Afflux nets de nouveaux capitaux positifs de 1,3 mrd CHF, en raison d'afflux dans les investissements traditionnels et alternatifs, partiellement neutralisés par des sorties dans les investissements et les partenariats, d'où des actifs gérés totalisant 471 mrd CHF

1S21

- Importante progression du bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite d'éléments importants*, qui s'établit à 223 mio. CHF, contre 45 mio. CHF au 1S20, en raison d'une progression des produits nets adaptés, abstraction faite d'éléments importants*, partiellement neutralisée par une augmentation des charges d'exploitation adaptées, abstraction faite d'éléments importants*
- Produits nets déclarés de 790 mio. CHF, en baisse de 2% en glissement annuel en raison principalement du gain de 203 mio. CHF relatif au transfert de la plate-forme de fonds InvestLab au 1S20; très bons produits nets adaptés, abstraction faite d'éléments importants*, en hausse de 31% en glissement annuel, du fait d'une progression de 9% des commissions de gestion sur une base d'actifs plus importante, d'une hausse significative des revenus liés à la performance et aux placements en raison de gains positifs liés aux investissements (à comparer à des pertes au 1S20), d'un accroissement des commissions de performance et de l'intéressement différé ainsi que d'une hausse des commissions de placement
- Afflux nets de nouveaux capitaux de 11,6 mrd CHF avec un taux de croissance annualisé de 5%

Investment Bank (IB)

Résultats déclarés (en mio. USD)	2T21	1T21	2T20	Δ2T20	1S21	1S20	Δ1S20
Produits nets	1761	3888	2981	(41)%	5649	5136	10%
Provisions pour pertes sur crédit	16	4618	148	-	4634	463	-
Charges d'exploitation	1831	1830	1882	(3)%	3661	3636	1%
Bénéfice / (perte) avant impôts	(86)	(2560)	951	-	(2646)	1037	-
Rapport coûts/revenus (en %)	104%	47%	63%	-	65%	71%	-
Rendement des fonds propres réglementaires (en %)	2%	(69)%	26%	-	37%	14%	-
Résultats adaptés, abstraction faite d'Archegos* (en mio. USD)	2T21	1T21	2T20	Δ2T20	1S21	1S20	Δ1S20
Produits nets	2303	3888	2981	(23)%	6191	5136	21%
Charges d'exploitation	1763	1778	1854	(5)%	3541	3612	(2)%
Bénéfice avant impôts	601	2199	979	(39)%	2800	1061	164%
Rapport coûts/revenus (en %)	77%	46%	62%	-	57%	70%	-
Rendement des fonds propres réglementaires (en %)	17%	59%	27%	-	40%	15%	-

2T21

- Bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite d'Archegos*, de 601 mio. USD, en baisse de 39% en glissement annuel, avec un rendement des fonds propres réglementaires adapté de 17%, abstraction faite d'Archegos*, résultant de la force de notre activité opérationnelle, de l'amélioration des provisions pour pertes sur crédit ainsi que d'une baisse des charges de rémunération variable
- Produits nets déclarés de 1,8 mrd USD, en recul de 41% en glissement annuel; les produits nets adaptés, abstraction faite d'Archegos*, de 2,3 mrd USD, ont reculé de 23% par rapport au très bon 2T20, qui avait bénéficié des hauts niveaux de volatilité et d'activité clientèle, et reflètent les coûts des mesures de réduction disciplinée du risque
- Les revenus de notre activité Fixed Income Sales & Trading ont baissé de 33% mais ont malgré tout bien résisté si on les compare à la très bonne performance du 2T20. Ils ont bénéficié d'une surperformance des revenus des produits titrisés, qui a cependant été neutralisée par la nette baisse des revenus à Emerging Markets, Global Credit Products et Macro. Les revenus d'Equity Sales & Trading, abstraction faite d'Archegos*, ont reculé de 17% en glissement annuel en raison de la forte réduction du risque à Prime Services; sur une base adaptée, abstraction faite d'Archegos*, ces revenus ont baissé de 17%. Les revenus de Capital Markets ont reculé de 6%, ou ont augmenté de 23% si l'on fait abstraction des gains mark-to-market dans le Leveraged Finance au 2T20¹¹, car la hausse des revenus d'ECM et du Leveraged Finance a été neutralisée par la baisse des émissions de DCM; enfin, les revenus d'Advisory ont diminué de 34% en raison du timing des conclusions des transactions.
- La banque a subi des pertes avant impôts de 653 mio. USD au 2T21 en rapport avec Archegos. Dans le sillage de l'affaire Archegos, nous avons substantiellement réduit les actifs pondérés en fonction des risques à 78 mrd USD et avons diminué l'exposition à l'endettement à 329 mrd USD, en phase avec les indications que nous avons données, en raison du redimensionnement de notre activité Prime Services.

1S21

- Forte augmentation du bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite d'Archegos*, qui s'établit à 2,8 mrd USD en glissement annuel, ce qui s'est traduit par un rendement des fonds propres réglementaires adaptés de 40%, abstraction faite d'Archegos*. La perte avant impôts déclarée de 2,6 mrd USD inclut des pertes d'environ 5,4 mrd USD liées à Archegos.
- Produits nets adaptés, abstraction faite d'Archegos*, de 6,2 mrd USD (+21% en glissement annuel), se traduisant par une forte performance au 1S21 avec une performance notable dans les produits de marchés des capitaux et les produits titrisés, tandis que les charges d'exploitation adaptées, abstraction faite d'Archegos*, ont diminué de 2%.

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

Au 2T21, le Credit Suisse a continué de travailler sur son ambition de devenir l'un des principaux fournisseurs de solutions durables dans les services financiers:

- À la fin du 2T21, les actifs gérés conformément aux critères de durabilité (actifs gérés durables) du Credit Suisse étaient de 133 mrd CHF, soit une progression par rapport aux 118 mrd CHF de la fin du 1T21.
- Le Credit Suisse a organisé sa toute première Sustainability Week, qui a réuni quelque 5000 participants et 70 experts et intervenants.
- Le Credit Suisse a rejoint l'alliance bancaire Net Zéro (NZBA) et participé au groupe de travail «Principes pour une banque responsable», qui a développé un cadre assorti d'objectifs liés à la biodiversité lancé en juin 2021.

CONTACTS

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

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

Le rapport financier et la présentation pour le 2T21 peuvent être téléchargés dès aujourd'hui, 6h45 HEEC, sur:
<https://www.credit-suisse.com/results>

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS DU 2T21 – JEUDI 29 JUILLET 2021

Événement Heure	Conférence téléphonique pour les analystes	Conférence téléphonique pour les médias
	8h15 Zurich 7h15 Londres 2h15 New York	10h30 Zurich 9h30 Londres 4h30 New York
Langue	Anglais	Anglais
Accès	Suisse: +41 44 580 48 67 Europe: +44 203 057 6528 États-Unis: +1 866 276 8933 Référence: Credit Suisse Analysts and Investors Call Conference ID: 1434865 Veuillez vous connecter 10 minutes avant le début de la présentation. <u>Lien pour le webcast.</u>	Suisse: +41 44 580 48 67 Europe: +44 203 057 6528 États-Unis: +1 866 276 8933 Référence: Credit Suisse Media Call Conference ID: 7094618 Veuillez vous connecter 10 minutes avant le début de la présentation. <u>Lien pour le webcast.</u>
Séance de questions-réponses	Possibilité de poser des questions aux intervenants après la présentation	Possibilité de poser des questions aux intervenants après la présentation
Rediffusion	Rediffusion disponible environ deux heures après l'événement Suisse: +41 44 580 40 26 Europe: +44 333 300 9785 États-Unis: +1 917 677 7532 Conference ID: 1434865	Rediffusion disponible environ deux heures après l'événement Suisse: +41 44 580 40 26 Europe: +44 333 300 9785 États-Unis: +1 917 677 7532 Conference ID: 7094618

* Se réfère aux résultats adaptés, aux résultats adaptés abstraction faite d'éléments importants et aux résultats adaptés abstraction faite d'éléments importants et de l'affaire Archegos selon le cas. Les résultats excluant certains des éléments inclus dans nos résultats déclarés sont des mesures financières non présentées selon les normes US GAAP. Pour un rapprochement des résultats calculés selon les normes US GAAP les plus directement comparables, veuillez consulter l'annexe du présent document.

Notes de bas de page

¹ Tier 1 leverage ratio du 2T20 et du 1S20 sans exclusion temporaire de liquidités de 103 614 mio. CHF détenues auprès des banques centrales comme autorisé par la FINMA en 2020

² Les références aux résultats ou à la performance sous-jacents doivent être comprises comme le bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos*.

³ «GFG Alliance», Bluestone, Katerra: exposition d'environ 2,3 milliards USD

⁴ Plus de 90% du montant récupéré se réfère aux quelque 2,8 mrd USD de valeur comptable de l'exposition des domaines non prioritaires au 31 mars 2021.

⁵ Les références aux résultats ou à la performance sous-jacents doivent être comprises comme le bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos*.

⁶ Les références aux résultats ou à la performance sous-jacents doivent être comprises comme le bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite d'Archegos*.

⁷ Exclut la perte Archegos de 542 mio. USD des revenus de Equity Sales & Trading au 2T21

⁸ Exclut les gains mark-to-market de 216 mio. USD au 2T20

⁹ Exclut la perte Archegos de 542 mio. USD des revenus de Equity Sales & Trading au 2T21

¹⁰ Exclut les pertes mark-to-market de 78 mio. USD à Leveraged Finance au 1S20 et les gains mark-to-market 9 mio. USD à Leveraged Finance au 1S21

¹¹ Exclut les gains mark-to-market de 216 mio. USD au 2T20

Abréviations

AM – Asset Management; APAC – Asia Pacific; BCBS – Basel Committee on Banking Supervision; BIS – Bank for International Settlements (Banque des règlements internationaux); CECL – norme comptable US GAAP pour les pertes de crédit actuelles escomptées; CET1 – common equity tier 1; CHF – francs suisses; CSAM – Credit Suisse Asset Management; DCM – Debt Capital Markets; ECM – Equity Capital Markets; FINMA – Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers; F&A – fusions & acquisitions; GAAP – Generally accepted accounting principles; GTS – Global Trading Solutions; IB – Investment Bank; HNW – High Net Worth; HR – Human Resources; IBCM – Investment Bank and Capital Markets; IPO – Initial Public Offering; ITS – International Trading Solutions; IWM – International Wealth Management; MCN – Mandatory Convertible Notes; PB – Private Banking; PME – petites et moyennes entreprises; PC – Private Clients; RH – Ressources humaines; RM – Relationship Manager; RoRC – Rendement des fonds propres réglementaires; SCF – Supply Chain Finance; SEC – U.S. Securities and Exchange Commission; SRI – Sustainability, Research & Investment Solutions; SUB – Swiss Universal Bank; UHNW – Ultra-High Net Worth; USD – dollars américains; WM – Wealth Management.

Mandatory Convertible Notes (MCN)

Ce document n'est pas destiné à être diffusé, publié ou distribué (directement ou indirectement) en ou vers l'Australie, le Canada, Hong Kong, le Japon ou toute autre juridiction dans laquelle une telle distribution serait interdite par la loi applicable.

Le présent document ne constitue pas une offre de vente de titres aux États-Unis ou à des personnes US au sens de la Regulation S du Securities Act américain de 1933, dans sa version amendée (l'«U.S. Securities Act»). Les Mandatory Convertible Notes décrits dans ce document et les actions de Credit Suisse Group AG pouvant être émises lors de leur conversion n'ont pas été et ne seront pas enregistrés en vertu du U.S. Securities Act et ne peuvent pas être offerts ou vendus aux États-Unis ou à des personnes US, ou pour leur compte ou leur bénéfice, en l'absence d'enregistrement ou d'une exemption d'enregistrement applicable en vertu de l'U.S. Securities Act.

Informations importantes

Le présent document contient des informations extraites de la version intégrale de notre rapport financier du 2T21 et des pages de présentation des résultats du 2T21 (tous deux en anglais), dont le Credit Suisse pense qu'elles présentent un intérêt particulier pour les médias. Le rapport financier complet du 2T21 et les pages de présentation des résultats du 2T21, qui ont été diffusés simultanément, contiennent des informations plus détaillées sur nos résultats et nos opérations pour le trimestre sous revue, ainsi que des informations importantes sur notre méthodologie de présentation et sur certains termes utilisés dans ces documents. Le rapport financier complet du 2T21 et les pages de présentation des résultats du 2T21 ne font pas partie du présent document.

Nous pourrions ne pas obtenir tous les avantages attendus de nos initiatives stratégiques. Des facteurs échappant à notre contrôle, y compris, mais sans s'y limiter, les conditions du marché et de l'économie (incluant les défis et incertitudes macro-économiques et autres, résultant par exemple de la pandémie de COVID-19), des changements dans les lois, les règles ou les réglementations, et d'autres défis mentionnés dans nos rapports publics, pourraient restreindre notre capacité à obtenir une partie ou la totalité des avantages attendus de ces initiatives.

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

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

Le rendement des fonds propres tangibles, une donnée financière non présentée selon les normes GAAP, est calculé sur la base du bénéfice net annualisé distribuable aux actionnaires divisé par les fonds propres tangibles moyens. Les fonds propres tangibles,

une donnée financière non présentée selon les normes GAAP, sont calculés en déduisant le goodwill et les autres valeurs incorporelles du total des fonds propres tels que présentés dans notre bilan. Le management estime que le rendement des fonds propres tangibles est pertinent car il constitue une mesure fiable utilisée par les analystes du secteur et les investisseurs pour examiner les évaluations et l'adéquation du capital. À la fin du 2T21, les fonds propres tangibles excluait un goodwill de 4588 mio. CHF et d'autres actifs incorporels de 245 mio. CHF sur un total de fonds propres de 43 580 mio. CHF, tel que présenté dans notre bilan. À la fin du 1T21, les fonds propres tangibles excluait un goodwill de 4644 mio. CHF et d'autres actifs incorporels de 239 mio. CHF sur un total de fonds propres de 44 590 mio. CHF, tel que présenté dans notre bilan. À la fin du 2T20, les fonds propres tangibles excluait un goodwill de 4676 mio. CHF et d'autres actifs incorporels de 273 mio. CHF sur un total de fonds propres de 46 535 mio. CHF, tel que présenté dans notre bilan.

Avant le 3T20, les fonds propres réglementaires étaient calculés comme étant le chiffre le plus défavorable entre 10% des actifs pondérés en fonction des risques et 3,5% de l'exposition à l'endettement; le rendement des fonds propres réglementaires (une donnée financière non présentée selon les normes GAAP) était calculé en utilisant le bénéfice / (la perte) après impôts dans l'hypothèse d'un taux d'imposition de 30%. Au 3T20, nous avons adapté notre méthode de calcul, à la suite de quoi les fonds propres réglementaires sont calculés comme étant la moyenne entre 10% des actifs pondérés en fonction des risques et 3,5% de l'exposition à l'endettement, et le rendement des fonds propres réglementaires (une donnée financière non présentée selon les normes GAAP) est calculé en utilisant le bénéfice / (la perte) après impôts dans l'hypothèse d'un taux d'imposition de 30% pour les périodes antérieures à 2020 et de 25% à partir de 2020. Pour la division Investment Bank, le rendement des fonds propres réglementaires est exprimé en dollars. Le rendement des fonds propres réglementaires excluant certains éléments inclus dans nos résultats déclarés est calculé sur la base des résultats excluant de tels éléments, en utilisant la même méthode de calcul.

Le volume d'affaires des clients inclut les actifs gérés, les actifs déposés (incluant les actifs sous dépôt et les actifs commerciaux) ainsi que les prêts nets.

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

Sauf mention contraire, tous les chiffres relatifs au ratio CET1, au Tier 1 leverage ratio, aux actifs pondérés en fonction des risques et à l'exposition à l'endettement figurant dans le présent document se réfèrent à la fin de la période correspondante et sont exprimés sur une base future (look through).

Sauf mention contraire, l'exposition à l'endettement repose sur le cadre structurel du BIS leverage ratio et est constituée des actifs portés au bilan à la fin de la période et des adaptations réglementaires prescrites. Le Tier 1 leverage ratio et le CET1 leverage ratio sont calculés respectivement comme BIS tier 1 capital et CET1 capital, divisés par l'exposition à l'endettement en fin de période. Les ratios d'endettement suisses sont mesurés sur la base de la même période que l'exposition à l'endettement pour le BIS leverage ratio.

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

Par «gestion de fortune» on entend SUB PC, IWM et APAC ou leurs résultats combinés. Par «lié à la gestion de fortune» on entend la SUB, IWM, APAC et AM ou leurs résultats combinés. Par «Global Trading Solutions» avant le 3T20, on entend la combinaison d'ITS et d'APAC Solutions.

Les investisseurs et les autres personnes intéressées doivent noter que nous communiquons des informations importantes sur la société (comprenant les communiqués de presse trimestriels sur les résultats financiers, les rapports financiers trimestriels et le Rapport annuel sur le développement durable) à l'attention du public d'investisseurs à travers les communiqués de presse, les rapports ad hoc suisses et pour la SEC, notre site web ainsi que les conférences téléphoniques et les webcasts publics. Nous avons aussi l'habitude d'employer notre compte Twitter@creditsuisse (<https://twitter.com/creditsuisse>), notre compte LinkedIn (<https://www.linkedin.com/company/credit-suisse/>), nos comptes Instagram (https://www.instagram.com/creditsuisse_careers/ et https://www.instagram.com/creditsuisse_ch/), notre compte Facebook (<https://www.facebook.com/creditsuisse/>) ainsi que d'autres canaux de médias sociaux comme moyens supplémentaires pour communiquer des informations publiques, et notamment pour partager des messages clés de nos communications publiques. Il se peut que nous partagions ou retweitions ces messages à travers certains de nos comptes régionaux, dont Twitter @cssschweiz (<https://twitter.com/cssschweiz>) et @csapac (<https://twitter.com/csapac>). Les investisseurs et autres personnes intéressées doivent considérer ces messages abrégés en tenant compte du contexte des communications dont ils sont extraits. Les informations que nous publions sur ces comptes de médias sociaux ne font pas partie de ce document.

Les informations auxquelles il est fait référence dans ce document, que ce soit via des liens sur Internet ou d'une autre manière, ne sont pas intégrées dans ce document.

Certaines parties du présent document ont été élaborées par le Credit Suisse sur la base de données accessibles au public, de données développées en interne et d'autres sources tierces estimées fiables. Le Credit Suisse n'a pas cherché à vérifier de manière indépendante les informations obtenues de sources publiques et tierces et n'assume aucune responsabilité ni garantie quant à l'exactitude, à l'exhaustivité ou à la fiabilité desdites informations.

Dans plusieurs tableaux, l'utilisation du signe «→» signifie «non pertinent» ou «non applicable».

La version anglaise du présent document fait foi.

Appendix

Key metrics

	in / end of		% change		in / end of		% change	
	2Q21	1Q21	2Q20	QoQ	YoY	6M21	6M20	YoY
Credit Suisse Group results (CHF million)								
Net revenues	5,103	7,574	6,194	(33)	(18)	12,677	11,970	6
Provision for credit losses	(25)	4,394	296	–	–	4,369	864	406
Compensation and benefits	2,356	2,207	2,594	7	(9)	4,563	4,910	(7)
General and administrative expenses	1,589	1,376	1,440	15	10	2,965	2,786	6
Commission expenses	325	329	313	(1)	4	654	658	(1)
Restructuring expenses	45	25	–	80	–	70	–	–
Total other operating expenses	1,959	1,730	1,753	13	12	3,689	3,444	7
Total operating expenses	4,315	3,937	4,347	10	(1)	8,252	8,354	(1)
Income/(loss) before taxes	813	(757)	1,551	–	(48)	56	2,752	(98)
Net income/(loss) attributable to shareholders	253	(252)	1,162	–	(78)	1	2,476	(100)
Statement of operations metrics (%)								
Return on regulatory capital	7.8	(7.6)	15.5	–	–	0.3	13.7	–
Balance sheet statistics (CHF million)								
Total assets	796,799	851,395	828,480	(6)	(4)	796,799	828,480	(4)
Risk-weighted assets	283,611	302,869	299,293	(6)	(5)	283,611	299,293	(5)
Leverage exposure	916,888	967,798	836,755	(5)	10	916,888	836,755	10
Assets under management and net new assets (CHF billion)								
Assets under management	1,632.0	1,596.0	1,443.4	2.3	13.1	1,632.0	1,443.4	13.1
Net new assets	(4.7)	28.4	9.8	–	–	23.7	15.6	51.9
Basel III regulatory capital and leverage statistics (%)								
CET1 ratio	13.7	12.2	12.5	–	–	13.7	12.5	–
CET1 leverage ratio	4.2	3.8	4.5	–	–	4.2	4.5	–
Tier 1 leverage ratio	6.0	5.5	6.2	–	–	6.0	6.2	–

Results excluding certain items included in our reported results are non-GAAP financial measures. Management believes that such results provide a useful presentation of our operating results for purposes of assessing our Group and divisional performance consistently over time, on a basis that excludes items that management does not consider representative of our underlying performance. Provided below is a reconciliation of our adjusted results, our adjusted results excluding significant items and our adjusted results excluding significant items and the Archegos matter to the most directly comparable US GAAP measures. Restructuring charges are excluded in the presentation of these metrics.

Reconciliation of adjustment items

in	2Q21	1Q21	2Q20	6M21	6M20
Results (CHF million)					
Net revenues	5,103	7,574	6,194	12,677	11,970
Real estate (gains)/losses	(4)	0	0	(4)	0
Major litigation recovery	(49)	0	0	(49)	0
Adjusted net revenues	5,050	7,574	6,194	12,624	11,970
Significant items					
Gain related to InvestLab transfer	0	0	0	0	(268)
Gain on equity investment in Allfunds Group	(317)	(144)	0	(461)	0
Gain on equity investment in Pfandbriefbank	0	0	(134)	0	(134)
Adjusted net revenues excluding significant items	4,733	7,430	6,060	12,163	11,568
Archegos	493	0	0	493	0
Adjusted net revenues excluding significant items and Archegos	5,226	7,430	6,060	12,656	11,568
Provision for credit losses	(25)	4,394	296	4,369	864
Archegos	(70)	(4,430)	0	(4,500)	0
Provision for credit losses excluding Archegos	(95)	(36)	296	(131)	864
Total operating expenses	4,315	3,937	4,347	8,252	8,354
Restructuring expenses	(45)	(25)	–	(70)	–
Major litigation provisions	(208)	(4)	(61)	(212)	(79)
Expenses related to real estate disposals	(4)	(38)	(3)	(42)	2
Adjusted total operating expenses	4,058	3,870	4,283	7,928	8,277
Significant items					
Expenses related to equity investment in Allfunds Group	(19)	0	0	(19)	0
Adjusted total operating expenses excluding significant items	4,039	3,870	4,283	7,909	8,277
Archegos	(31)	0	0	(31)	0
Adjusted total operating expenses excluding significant items and Archegos	4,008	3,870	4,283	7,878	8,277
Income/(loss) before taxes	813	(757)	1,551	56	2,752
Adjusted income/(loss) before taxes	1,017	(690)	1,615	327	2,829
Adjusted income/(loss) before taxes excluding significant items	719	(834)	1,481	(115)	2,427
Adjusted income/(loss) before taxes excluding significant items and Archegos	1,313	3,596	1,481	4,909	2,427

Swiss Universal Bank

	in / end of		% change		in / end of		% change	
	2Q21	1Q21	2Q20	QoQ	YoY	6M21	6M20	YoY
Results (CHF million)								
Net revenues	1,477	1,449	1,474	2	0	2,926	2,928	0
of which Private Clients	718	737	836	(3)	(14)	1,455	1,605	(9)
of which Corporate & Institutional Clients	759	712	638	7	19	1,471	1,323	11
Provision for credit losses	(21)	26	28	-	-	5	152	(97)
Total operating expenses	773	758	790	2	(2)	1,531	1,589	(4)
Income before taxes	725	665	656	9	11	1,390	1,187	17
of which Private Clients	259	281	344	(8)	(25)	540	623	(13)
of which Corporate & Institutional Clients	466	384	312	21	49	850	564	51

Metrics (%)

Return on regulatory capital	22.9	21.2	21.2	-	-	22.1	19.3	-
Cost/income ratio	52.3	52.3	53.6	-	-	52.3	54.3	-

Private Clients

Assets under management (CHF billion)	217.0	213.1	201.8	1.8	7.5	217.0	201.8	7.5
Net new assets (CHF billion)	(0.9)	2.2	(1.6)	-	-	1.3	(5.8)	-
Gross margin (annualized) (bp)	134	142	167	-	-	138	156	-
Net margin (annualized) (bp)	48	54	69	-	-	51	61	-

Corporate & Institutional Clients

Assets under management (CHF billion)	504.8	487.0	427.4	3.7	18.1	504.8	427.4	18.1
Net new assets (CHF billion)	1.5	3.9	1.6	-	-	5.4	6.4	-

Reconciliation of adjustment items

in	Private Clients			Corporate & Institutional Clients			Swiss Universal Bank		
	2Q21	1Q21	2Q20	2Q21	1Q21	2Q20	2Q21	1Q21	2Q20
Results (CHF million)									
Net revenues	718	737	836	759	712	638	1,477	1,449	1,474
Real estate (gains)/losses	(4)	0	0	0	0	0	(4)	0	0
Major litigation recovery	0	0	0	(49)	0	0	(49)	0	0
Adjusted net revenues	714	737	836	710	712	638	1,424	1,449	1,474
Significant items									
Gain on equity investment in Allfunds Group	0	0	0	(95)	(43)	0	(95)	(43)	0
Gain on equity investment in Pfandbriefbank	0	0	(134)	0	0	0	0	0	(134)
Adjusted net revenues excluding significant items	714	737	702	615	669	638	1,329	1,406	1,340
Provision for credit losses	5	5	28	(26)	21	0	(21)	26	28
Total operating expenses	454	451	464	319	307	326	773	758	790
Restructuring expenses	(1)	(5)	-	(4)	(4)	-	(5)	(9)	-
Expenses related to real estate disposals	(4)	0	0	0	0	0	(4)	0	0
Adjusted total operating expenses	449	446	464	315	303	326	764	749	790
Significant items									
Expenses related to equity investment in Allfunds Group	0	0	0	(6)	0	0	(6)	0	0
Adjusted total operating expenses excluding significant items	449	446	464	309	303	326	758	749	790
Income before taxes	259	281	344	466	384	312	725	665	656
Adjusted income before taxes	260	286	344	421	388	312	681	674	656
Adjusted income before taxes excluding significant items	260	286	210	332	345	312	592	631	522

Wealth Management-related – Reconciliation of adjustment items

in	Wealth Management-related				
	2Q21	1Q21	2Q20	6M21	6M20
Results (CHF million)					
Net revenues	3,609	3,882	3,548	7,491	7,314
Real estate (gains)/losses	(4)	0	0	(4)	0
Major litigation recovery	(49)	0	0	(49)	0
Adjusted net revenues	3,556	3,882	3,548	7,438	7,314
Significant items					
Gain related to InvestLab transfer	0	0	0	0	(268)
Gain on equity investment in Allfunds Group	(317)	(144)	0	(461)	0
Gain on equity investment in Pfandbriefbank	0	0	(134)	0	(134)
Adjusted net revenues excluding significant items	3,239	3,738	3,414	6,977	6,912
Provision for credit losses	(39)	53	148	14	410
Total operating expenses	2,229	2,117	2,208	4,346	4,454
Restructuring expenses	(15)	(11)	–	(26)	–
Major litigation provisions	0	11	32	11	31
Expenses related to real estate disposals	(4)	(6)	0	(10)	1
Adjusted total operating expenses	2,210	2,111	2,240	4,321	4,486
Significant items					
Expenses related to equity investment in Allfunds Group	(19)	0	0	(19)	0
Adjusted total operating expenses excluding significant items	2,191	2,111	2,240	4,302	4,486
Income before taxes	1,419	1,712	1,192	3,131	2,450
Adjusted income before taxes	1,385	1,718	1,160	3,103	2,418
Adjusted income before taxes excluding significant items	1,087	1,574	1,026	2,661	2,016

Investment Bank

	in / end of		% change		in / end of		% change	
	2Q21	1Q21	2Q20	QoQ	YoY	6M21	6M20	YoY
Results (CHF million)								
Net revenues	1,610	3,543	2,862	(55)	(44)	5,153	4,942	4
Provision for credit losses	14	4,350	143	(100)	(90)	4,364	447	-
Total operating expenses	1,672	1,660	1,807	1	(7)	3,332	3,500	(5)
Income/(loss) before taxes	(76)	(2,467)	912	(97)	-	(2,543)	995	-
Metrics (%)								
Return on regulatory capital	(2.4)	(69.2)	25.8	-	-	(37.3)	14.4	-
Cost/income ratio	103.9	46.9	63.1	-	-	64.7	70.8	-

Results (USD million)

Net revenues	1,761	3,888	2,981	(55)	(41)	5,649	5,136	10
Provision for credit losses	16	4,618	148	(100)	(89)	4,634	463	-
Total operating expenses	1,831	1,830	1,882	0	(3)	3,661	3,636	1
Income/(loss) before taxes	(86)	(2,560)	951	(97)	-	(2,646)	1,037	-

Net revenue detail

in	2Q21	1Q21	2Q20	6M21	6M20
Net revenue detail (USD million)					
Fixed income sales and trading	890	1,569	1,337	2,459	2,557
Equity sales and trading	(28)	988	623	960	1,428
Capital markets	874	1,189	925	2,063	988
Advisory and other fees	123	214	185	337	329
Other revenues	(98)	(72)	(89)	(170)	(166)
Net revenues	1,761	3,888	2,981	5,649	5,136

Reconciliation of adjustment items

in	Investment Bank				
	2Q21	1Q21	2Q20	6M21	6M20
Results (CHF million)					
Net revenues	1,610	3,543	2,862	5,153	4,942
Archegos	493	0	0	493	0
Adjusted net revenues excluding Archegos	2,103	3,543	2,862	5,646	4,942
Provision for credit losses	14	4,350	143	4,364	447
Archegos	(70)	(4,430)	0	(4,500)	0
Provision for credit losses excluding Archegos	(56)	(80)	143	(136)	447
Total operating expenses	1,672	1,660	1,807	3,332	3,500
Restructuring expenses	(29)	(17)	–	(46)	–
Major litigation provisions	0	0	(24)	0	(24)
Expenses related to real estate disposals	0	(32)	(3)	(32)	1
Adjusted total operating expenses	1,643	1,611	1,780	3,254	3,477
Archegos	(31)	0	0	(31)	0
Adjusted total operating expenses excluding Archegos	1,612	1,611	1,780	3,223	3,477
Income/(loss) before taxes	(76)	(2,467)	912	(2,543)	995
Adjusted income/(loss) before taxes	(47)	(2,418)	939	(2,465)	1,018
Adjusted income/(loss) before taxes excluding Archegos	547	2,012	939	2,559	1,018

Reconciliation of adjustment items

in	Investment Bank				
	2Q21	1Q21	2Q20	6M21	6M20
Results (USD million)					
Net revenues	1,761	3,888	2,981	5,649	5,136
Archegos	542	0	0	542	0
Adjusted net revenues excluding Archegos	2,303	3,888	2,981	6,191	5,136
Provision for credit losses	16	4,618	148	4,634	463
Archegos	(77)	(4,707)	0	(4,784)	0
Provision for credit losses excluding Archegos	(61)	(89)	148	(150)	463
Total operating expenses	1,831	1,830	1,882	3,661	3,636
Restructuring expenses	(33)	(18)	–	(51)	–
Major litigation provisions	0	0	(25)	0	(25)
Expenses related to real estate disposals	(1)	(34)	(3)	(35)	1
Adjusted total operating expenses	1,797	1,778	1,854	3,575	3,612
Archegos	(34)	0	0	(34)	0
Adjusted total operating expenses excluding Archegos	1,763	1,778	1,854	3,541	3,612
Income/(loss) before taxes	(86)	(2,560)	951	(2,646)	1,037
Adjusted income/(loss) before taxes	(52)	(2,508)	979	(2,560)	1,061
Adjusted income/(loss) before taxes excluding Archegos	601	2,199	979	2,800	1,061
Adjusted return on regulatory capital excluding Archegos (%)	17.0	59.5	26.5	39.5	14.7

Global investment banking revenues

in	2Q21	1Q21	2Q20	6M21	6M20
Global investment banking revenues (USD million)					
Fixed income sales and trading	890	1,569	1,337	2,459	2,557
Equity sales and trading	514	988	623	1,502	1,428
Capital markets	965	1,295	1,051	2,260	1,178
Advisory and other fees	154	267	236	421	413
Other revenues	(98)	(72)	(89)	(170)	(166)
Global investment banking revenues	2,425	4,047	3,158	6,472	5,410

Cautionary statement regarding forward-looking information

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

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

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

By their very nature, forward-looking statements involve inherent risks and uncertainties, both general and specific, and risks exist that predictions, forecasts, projections and other outcomes described or implied in forward-looking statements will not be achieved. We caution you that a number of important factors could cause results to differ materially from the plans, targets, goals, expectations, estimates and intentions expressed in such forward-looking statements and that the COVID-19 pandemic creates significantly greater uncertainty about forward-looking statements in addition to the factors that generally affect our business. These factors include:

- the ability to maintain sufficient liquidity and access capital markets;
- market volatility and interest rate fluctuations and developments affecting interest rate levels, including the persistence of a low or negative interest rate environment;
- the strength of the global economy in general and the strength of the economies of the countries in which we conduct our operations, in particular the risk of negative impacts of COVID-19 on the global economy and financial markets and the risk of continued slow economic recovery or downturn in the EU, the US or other developed countries or in emerging markets in 2021 and beyond;
- the emergence of widespread health emergencies, infectious diseases or pandemics, such as COVID-19, and the actions that may be taken by governmental authorities to contain the outbreak or to counter its impact;
- potential risks and uncertainties relating to the severity of impacts from COVID-19 and the duration of the pandemic, including potential material adverse effects on our business, financial condition and results of operations;
- the direct and indirect impacts of deterioration or slow recovery in residential and commercial real estate markets;
- adverse rating actions by credit rating agencies in respect of us, sovereign issuers, structured credit products or other credit-related exposures;
- the ability to achieve our strategic goals, including those related to our targets, ambitions and financial goals;
- the ability of counterparties to meet their obligations to us and the adequacy of our allowance for credit losses;

- the effects of, and changes in, fiscal, monetary, exchange rate, trade and tax policies;
- the effects of currency fluctuations, including the related impact on our business, financial condition and results of operations due to moves in foreign exchange rates;
- political, social and environmental developments, including war, civil unrest or terrorist activity and climate change;
- the ability to appropriately address social, environmental and sustainability concerns that may arise from our business activities;
- the effects of, and the uncertainty arising from, the UK's withdrawal from the EU;
- the possibility of foreign exchange controls, expropriation, nationalization or confiscation of assets in countries in which we conduct our operations;
- operational factors such as systems failure, human error, or the failure to implement procedures properly;
- the risk of cyber attacks, information or security breaches or technology failures on our reputation, business or operations, the risk of which is increased while large portions of our employees work remotely;
- the adverse resolution of litigation, regulatory proceedings and other contingencies;
- actions taken by regulators with respect to our business and practices and possible resulting changes to our business organization, practices and policies in countries in which we conduct our operations;
- the effects of changes in laws, regulations or accounting or tax standards, policies or practices in countries in which we conduct our operations;
- the expected discontinuation of LIBOR and other interbank offered rates and the transition to alternative reference rates;
- the potential effects of changes in our legal entity structure;
- competition or changes in our competitive position in geographic and business areas in which we conduct our operations;
- the ability to retain and recruit qualified personnel;
- the ability to maintain our reputation and promote our brand;
- the ability to increase market share and control expenses;
- technological changes instituted by us, our counterparties or competitors;
- the timely development and acceptance of our new products and services and the perceived overall value of these products and services by users;
- acquisitions, including the ability to integrate acquired businesses successfully, and divestitures, including the ability to sell non-core assets; and
- other unforeseen or unexpected events and our success at managing these and the risks involved in the foregoing.

We caution you that the foregoing list of important factors is not exclusive. When evaluating forward-looking statements, you should carefully consider the foregoing factors and other uncertainties and events, including the information set forth in “Risk factors” in *I – Information on the company* in our Annual Report 2020 and in “Risk factor” in *Credit Suisse results – Credit Suisse* in our 1Q21 Financial Report.