

## Résultats financiers du premier trimestre 2021

Perte nette de 252 millions de francs au 1T21, reflétant la charge significative en relation avec l'affaire du hedge fund basé aux États-Unis au 1T21, neutralisant la performance positive de la gestion de fortune et de l'investment banking; avec un ratio CET1 de 12,2%, capitalisation devant être encore renforcée par le placement réussi de 203 millions d'actions via deux séries de Mandatory Convertible Notes

Credit Suisse Group Résultats déclarés (en millions CHF, sauf si spécifié)	1T21	1T20	Δ1T20
<b>Produits nets</b>	<b>7574</b>	<b>5776</b>	31%
dont affaires liées à la gestion de fortune	3882	3766	3%
dont affaires liées à l'Investment Bank en millions USD	3888	2155	80%
Provisions pour pertes sur crédit	4394	568	-
Charges d'exploitation totales	3937	4007	(2)%
<b>Bénéfice / (perte) avant impôts</b>	<b>(757)</b>	<b>1201</b>	-
<b>Bénéfice / (perte) net(te) distribuable aux actionnaires</b>	<b>(252)</b>	<b>1314</b>	-
Rendement des fonds propres tangibles distribuable aux actionnaires	(2,6)%	13,1%	-
Ratio CET1	12,2%	12,1%	-
Tier 1 leverage ratio <sup>1</sup>	5,5%	5,3%	-
Chiffres adaptés, abstraction faite d'éléments importants et de l'affaire liée au hedge fund basé aux États Unis* (en millions CHF)	1T21	1T20	Δ1T20
<b>Produits nets</b>	<b>7430</b>	<b>5508</b>	35%
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>3596</b>	<b>946</b>	280%

**Thomas Gottstein, Chief Executive Officer de Credit Suisse Group AG, a déclaré:** «Nos résultats pour le premier trimestre 2021 ont été considérablement affectés par une charge de 4,4 milliards de francs liée à un hedge fund basé aux États-Unis. La perte que nous enregistrons ce trimestre, en raison de cette affaire, est inacceptable. Avec le Conseil d'administration, nous avons pris des mesures significatives pour faire face à cette situation ainsi qu'à l'affaire des fonds Supply Chain Finance. Parmi d'autres mesures décisives, nous avons procédé à des changements dans les fonctions opérationnelles et de contrôle seniors; nous avons renforcé notre contrôle du risque dans toute la banque; nous avons lancé des enquêtes indépendantes menées par des conseillers externes et supervisées par un comité ad hoc du Conseil d'administration; et nous avons pris plusieurs mesures relatives aux fonds propres. Nous ferons tout pour que le Credit Suisse en sorte plus fort. Cependant, il est également important de reconnaître que notre performance financière opérationnelle au 1T21<sup>2</sup>, dans toutes les divisions, a été très bonne, soutenue par de solides résultats en Suisse et une forte croissance à APAC et dans l'investment banking. Nous pensons que le placement réussi de notre offre de Mandatory Convertible Notes (MCN) aujourd'hui renforcera davantage notre bilan et nous permettra de soutenir la dynamique de nos activités principales. Notre résultat opérationnel témoigne de la capacité bénéficiaire du Credit Suisse et de l'engagement de nos collaborateurs. Il est d'autant plus important que nous résolvions rapidement et de manière décisive les problèmes auxquels nous sommes actuellement confrontés.»

### Chiffres clés financiers

- **Très bonne génération de revenus** dans toutes les activités liées à la gestion de fortune et à l'Investment Bank; produits nets déclarés en hausse de 31% en glissement annuel
- **Très bon afflux net de nouveaux capitaux au 1T21 pour le Groupe** de 28,4 milliards de francs, dont 14,4 milliards de francs à WM, équivalant à un taux de croissance annualisé de 7% avec des contributions positives

### Points clés commerciaux du 1T21

- **Poursuite de la dynamique dans les affaires liées à la gestion de fortune** avec une croissance du bénéfice avant impôts, sur une base adaptée, abstraction faite d'éléments importants\*, de 59% en glissement annuel et un rendement des fonds propres réglementaires adapté, abstraction faite d'éléments importants\*, de 29%
- **Forte croissance à Asia Pacific (APAC)** avec une croissance du bénéfice avant impôts, sur une base adaptée et abstraction faite d'éléments importants\*, de 164% en glissement annuel et un rendement des fonds propres réglementaires adapté, abstraction faite d'éléments importants\*, de 52% sur une base en USD

- dans les trois secteurs d'activité de WM
- **Ratio CET1 de 12,2% et CET1 leverage ratio de 3,8%** à la fin du 1T21, avec l'intention d'obtenir un ratio CET1 d'env. 13% et un CET1 leverage ratio minimal de 4,0%
- **Placement réussi de 203 millions d'actions via deux séries de MCN**, entraînant une augmentation estimée d'env. 55 à 60 points de base du ratio CET1<sup>3</sup>
- **Résultats de l'Investment Bank (IB) fortement impactés par la charge de 4,4 milliards de francs liée au hedge fund basé aux États-Unis**; les produits nets ont augmenté de 80% en glissement annuel; perte avant impôts déclarée de 2,6 milliards de dollars
- **Actifs gérés du Groupe** de 1600 milliards de francs à la fin du 1T21, en hausse de 6% par rapport au 4T20; actifs gérés de WM de 841 milliards de francs, en hausse de 6% par rapport au 4T20; volume d'affaires des clients WM de 1300 milliard de francs, en hausse de 7% par rapport au 4T20
- **Affaire des fonds Supply Chain Finance**: le retour des liquidités aux investisseurs dans les quatre fonds SCF reste la priorité de CSAM; à ce jour, le montant total des distributions en espèces aux investisseurs est de 4,8 milliards de dollars; une mise à jour des progrès sera fournie ces prochains mois

## RÉSUMÉ

### Résultats du 1T21

Conformément à nos rapports d'activité de mars et d'avril, nous avons absorbé plusieurs éléments au cours du trimestre qui ont eu un impact considérable sur les résultats déclarés. Nous avons enregistré une perte avant impôts de 757 millions de francs au 1T21 et une perte nette distribuable aux actionnaires de 252 millions de francs, y compris une charge avant impôts de 4,4 milliards de francs liée à l'affaire du hedge fund basé aux États-Unis.<sup>4</sup> Les résultats opérationnels<sup>5</sup> ont été très bons, avec des produits nets adaptés, abstraction faite d'éléments importants et de l'affaire liée au hedge fund basé aux États-Unis\*, de 7,4 milliards de francs, en hausse de 35% en glissement annuel, et un bénéfice avant impôts adapté plus élevé, abstraction faite d'éléments importants et de l'affaire liée au hedge fund basé aux États-Unis\*, totalisant 3,6 milliards de francs, en hausse de 280%. À la fin de la journée du 21 avril 2021, nous avons liquidé 97% des positions concernées et nous attendons à une perte supplémentaire au 2T21 d'approximativement 0,6 milliard de francs en relation avec l'affaire du hedge fund basé aux États-Unis.

Dans nos **affaires liées à la gestion de fortune**, nous avons enregistré une forte croissance dans toutes nos activités et avons déclaré des produits nets de 3,9 milliards de francs, en hausse de 3% en glissement annuel, avec des revenus basés sur les transactions en hausse de 18%, des commissions et frais récurrents en hausse de 3% et un résultat des opérations d'intérêts en baisse de 9%. Les produits nets totaux adaptés liés à la gestion de fortune, abstraction faite d'éléments importants\*, se sont élevés à 3,7 milliards de francs, ce qui représente une augmentation de 7% en glissement annuel.

À l'**Investment Bank**, nous avons continué à faire preuve de dynamisme en augmentant nos revenus à 3,9 milliards de dollars, soit une hausse de 80% en glissement annuel, grâce à de très bonnes performances dans tous les produits: Fixed Income Sales & Trading a connu une hausse de 29% en glissement annuel, Equity Sales & Trading une augmentation de 23%, et Capital Markets & Advisory<sup>6</sup> une hausse significative. Global Trading Solutions (GTS), notre collaboration entre l'IB et nos affaires de gestion de fortune, a également enregistré une augmentation des produits nets, de 10% en glissement annuel, ce qui souligne la force de notre stratégie alors que nous continuons à favoriser la collaboration entre les divisions et les secteurs d'activité.

Les **charges d'exploitation** du Groupe, de 3,9 milliards de francs, ont reculé de 2% en glissement annuel, reflétant principalement une baisse des charges de rémunération; sur une base adaptée\*, les charges d'exploitation ont diminué de 3%. Les provisions pour pertes sur crédit au 1T21 ont augmenté de manière significative en glissement annuel et par rapport au trimestre précédent, en raison de l'affaire liée au hedge fund basé aux États-Unis. Nous avons enregistré 4,4 milliards de francs de provisions pour pertes sur crédit, contre 568 millions de francs au 1T20 et 138 millions de francs au 4T20. La grande majorité des provisions du trimestre sont reflétées dans l'IB et sont liées à cette affaire spécifique.

Le Groupe a enregistré un **afflux net de nouveaux capitaux** de 28,4 milliards de francs au 1T21, contre 5,8 milliards de francs au 1T20 et 8,4 milliards de francs au 4T20. Forte acquisition d'actifs dans nos affaires de gestion de fortune, avec 2,2 milliards de francs à Swiss Universal Bank (SUB) Private Clients, 7,2 milliards de francs à International Wealth Management (IWM) Private Banking et 5,4 milliards de dollars à APAC. Les **actifs**

**gérés** du Groupe s'élevaient à 1600 milliards de francs à la fin du 1T21, soit une hausse par rapport aux 1500 milliards de francs à la fin du 4T20.

À la fin du 1T21, notre **ratio CET1** était de 12,2%. Pour le 1T21, 5,8 milliards de francs d'actifs pondérés en fonction des risques étaient liés à notre exposition résiduelle dans l'affaire du hedge fund basé aux États-Unis, et un deuxième pilier de capital supplémentaire de 1,9 milliard de francs en lien avec l'affaire des fonds Supply Chain Finance était requis par la FINMA. Durant le 2T21, alors que nous liquidons les positions liées au hedge fund, le montant des actifs pondérés en fonction des risques concernés sera diminué en conséquence. Nous nous attendons à ce que les actifs pondérés en fonction des risques requis soient réduits à un montant égal à zéro durant le 2T21.

Le 22 avril 2021, nous avons annoncé une **offre de deux séries de Mandatory Convertible Notes (MCN)**, la série A et la série B, qui seront convertibles en 100 millions d'actions et 103 millions d'actions de Credit Suisse Group AG, respectivement. L'offre devrait renforcer encore notre capitalisation et être clôturée autour du 12 mai 2021.

Les actions de Credit Suisse Group AG sous-jacentes aux MCN de la série A seront émises à partir du capital conditionnel actuel de Credit Suisse Group AG. Les actions de Credit Suisse Group AG sous-jacentes aux MCN de la série B seront émises à partir du capital-actions autorisé actuel de Credit Suisse Group AG. Étant donné que le montant total du capital-actions autorisé devrait être utilisé pour cette émission, le Conseil d'administration a décidé de retirer, lors de l'Assemblée générale 2021, sa proposition d'augmentation modérée et d'extension du capital-actions autorisé.

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

Comme annoncé précédemment le 6 avril 2021, le Conseil d'administration a modifié sa proposition de dividende aux actionnaires lors de l'AG du 30 avril 2021. Il propose de distribuer un dividende ordinaire total de 0.10 CHF brut par action nominative, prélevé pour moitié sur les réserves en bénéfice et pour moitié sur les réserves issues d'apports en capital. Cette proposition contribuera à maintenir notre forte capitalisation. Suite à l'achèvement des rachats d'actions au 1T21 pour un montant de 305 millions de francs, nous avons suspendu le programme de rachat d'actions. Sous réserve de la performance financière de 2021, le Conseil d'administration pourrait prévoir de rétablir le dividende en 2021 avant toute reprise des rachats d'actions.

#### **PERSPECTIVES**

Globalement, nous nous attendons à ce que les volumes du marché reviennent à des niveaux plus bas et plus normaux au cours des prochains trimestres. Nous nous attendons au 2T21 à un impact résiduel de 0,6 milliard de francs lié à l'affaire du hedge fund basé aux États-Unis, car nous avons maintenant liquidé 97% des positions concernées.

À Wealth Management, nous prévoyons un résultat des opérations d'intérêts largement stable et une amélioration des commissions et frais récurrents, grâce à l'augmentation du niveau des actifs gérés. Pour l'Investment Bank, nous nous attendons à ce que le deuxième trimestre reflète un ralentissement de l'activité du marché ainsi que l'impact négatif de l'affaire liée au hedge fund basé aux États-Unis, plus particulièrement du redimensionnement de notre activité Prime Services.

Les signes d'une reprise de l'économie mondiale pourraient nous permettre de libérer progressivement une partie de notre provision pour pertes sur crédit en vertu de la méthodologie comptable CECL qui a été mise en place dans les premiers mois de la crise du COVID-19 l'année dernière. En outre, nous prévoyons que le taux d'imposition effectif restera très élevé pour le reste de l'année. En tenant compte du bénéfice de l'augmentation de capital liée aux MCN ainsi que d'autres mesures proactives en matière de fonds propres, nous avons l'intention d'atteindre un ratio CET1 d'environ 13% et un CET1 leverage ratio d'au moins 4%.

#### **MESURES DÉCISIVES PRISES SUITE AUX RÉCENTS ÉVÉNEMENTS**

Comme annoncé précédemment dans les rapports d'activité de mars et d'avril, le Conseil d'administration et le Directoire du Credit Suisse ont pris des mesures pour traiter directement les affaires relatives aux fonds Supply

Chain Finance et au hedge fund basé aux Etats-Unis. LA FINMA et d'autres régulateurs en ont été informés. Ces mesures incluent notamment:

Changements au sein du senior management:

- Remplacement de Brian Chin, CEO Investment Bank, et de Lara Warner, Chief Risk and Compliance Officer
- Christian Meissner nommé CEO de l'Investment Bank et membre du Directoire, à compter du 1<sup>er</sup> mai 2021.
- Joachim Oechslin nommé Chief Risk Officer et membre du Directoire, ces deux fonctions sur une base ad intérim, à compter du 6 avril 2021
- Thomas Grotzer nommé Global Head of Compliance ad intérim, directement subordonné au CEO du Groupe, à compter du 6 avril 2021
- Ulrich Körner nommé CEO d'Asset Management et membre du Directoire, à compter du 1<sup>er</sup> avril 2021
- Et un certain nombre d'autres changements de cadres à l'Investment Bank et dans la fonction CRCO

Renforcement de l'examen du risque dans toute la banque:

- Examen global de toutes les activités de Prime Services basé sur les positions de risque sous-jacentes ainsi que sur les contreparties liées
- Due diligence renforcée à Asset Management suite à l'affaire des fonds Supply Chain Finance
- Examen au niveau de l'ensemble du Groupe des positions de risque ainsi que des procédures liées aux activités et au risque en étroite coopération avec le Conseil d'administration et des conseillers externes
- Mise en œuvre dans l'ensemble de la banque des leçons apprises des récents événements

Enquêtes indépendantes lancées sur les affaires liées aux fonds Supply Chain Finance et au hedge fund basé aux États-Unis

- Le Conseil d'administration a lancé deux enquêtes indépendantes menées par des conseillers externes dans l'affaire des fonds Supply Chain Finance et dans l'importante affaire du hedge fund basé aux États-Unis
- Ces enquêtes sont supervisées par un comité ad hoc du Conseil d'administration et ne traiteront pas seulement les conséquences directes découlant de ces deux affaires mais examineront aussi leurs conséquences plus larges et les leçons tirées

Mesures liées aux fonds propres:

- Suspension du programme de rachats d'actions
- Proposition de réduction du dividende ordinaire total à 0,10 franc brut par action nominative
- Placement réussi de deux séries de MCN
- Collaboration étroite avec la FINMA et tous les régulateurs concernés; la FINMA a lancé deux procédures d'exécution (concernant les affaires liées au hedge fund basé aux États-Unis et aux fonds Supply Chain Finance)

## **MISE À JOUR CONCERNANT LES LITIGES**

Le 19 avril 2021, le Credit Suisse a conclu un règlement avec U.S. Bank en tant que trustee dans le cadre de deux actions en justice devant un tribunal de l'État de New York concernant des titres garantis par des créances hypothécaires résidentielles (RMBS) remontant à 2006, pour un montant total de 500 millions de dollars sur des créances de plus de 1,3 milliard de dollars. Le Credit Suisse est entièrement réservé, et il n'y aura aucune autre charge. Le règlement reste soumis à l'approbation via une procédure judiciaire distincte qui sera engagée par le trustee. Cet accord élimine également deux des plus grandes expositions restantes s'agissant des RMBS hérités du passé du Credit Suisse.

## RÉSUMÉS DÉTAILLÉS DES DIVISIONS

### Swiss Universal Bank (SUB)

Résultats déclarés (en millions CHF)	1T21	1T20	Δ1T20
Produits nets	1449	1454	(0)%
Provisions pour pertes sur crédit	26	124	-
Charges d'exploitation totales	758	799	(5)%
Bénéfice avant impôts	665	531	25%
Rapport coûts/revenus (%)	52%	55%	-
Afflux net de nouveaux capitaux	6,1	0,6	-
dont Private Clients	2,2	(4,2)	-
Résultats adaptés, abstraction faite d'éléments importants* (en millions CHF)	1T21	1T20	Δ1T20
Produits nets	1406	1429	(2)%
Charges d'exploitation totales	749	798	(6)%
Bénéfice avant impôts	631	507	24%
Rapport coûts/revenus (%)	53%	56%	-

### Résultats du 1T21

- Très bon bénéfice avant impôts pour la SUB au 1T21, reflétant des produits nets stables; poursuite de la dynamique positive par rapport au 4T20 avec une performance robuste dans les principales catégories de revenus, y compris le résultat des opérations d'intérêts
- Bénéfice avant impôts trimestriel adapté record, abstraction faite d'éléments importants\*, de 631 millions de francs, en hausse de 24% en glissement annuel, avec des provisions pour pertes sur crédit en lien avec la méthodologie CECL limitées ainsi que des charges d'exploitation adaptées\* en baisse de 6% en glissement annuel, en raison de la poursuite de la discipline en matière de coûts
- Produits nets adaptés robustes, abstraction faite d'éléments importants\*, en hausse de 13% par rapport au 4T20 et en recul de 2% par rapport au 1T20, du fait d'une baisse des produits des dépôts, partiellement contrebalancée par un accroissement des commissions et frais récurrents
- Très bon afflux net de nouveaux capitaux de 6,1 milliards de francs, avec des contributions positives de Private Clients et de Corporate & Institutional Clients
- La SUB a enregistré un accroissement de ses volumes d'affaires des clients, qui ont atteint 1000 milliards de francs, en hausse de 5% par rapport au 4T20
- **Private Clients:** bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite d'éléments importants\*, de 286 millions de francs, en progression de 3% en glissement annuel, en raison de la baisse de 7% des charges d'exploitation adaptées\* et du recul des provisions pour pertes sur crédit; produits nets adaptés, abstraction faite d'éléments importants\*, en baisse de 4%, en raison de la contraction des revenus basés sur les transactions, en recul de 10%, du fait de la diminution de l'activité clientèle, du recul de 3% du résultat des opérations d'intérêts, de la baisse des revenus des dépôts et de la diminution de 2% des commissions et frais récurrents, en raison principalement de notre investissement dans Swisscard
- **Corporate & Institutional Clients:** bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite d'éléments importants\*, de 345 millions de francs, en hausse de 51% en glissement annuel, en raison du recul des provisions pour pertes sur crédit, de la baisse de 5% des charges d'exploitation adaptées\* ainsi que d'un accroissement de 1% des produits nets adaptés, abstraction faite d'éléments importants\*, dû à une progression de 7% des commissions et frais récurrents, du fait d'un accroissement des commissions des activités de prêt, avec un résultat stable des opérations d'intérêts et une légère baisse de 1% des revenus basés sur les transactions par rapport au 1T20

**International Wealth Management (IWM) Private Banking**

Résultats déclarés (en millions CHF)	1T21	1T20	Δ1T20
Produits nets	987	1032	(4)%
Provisions pour pertes sur crédit	0	39	-
Charges d'exploitation totales	579	648	(11)%
Bénéfice avant impôts	408	345	18%
Rapport coûts/revenus (%)	59%	63%	-
Afflux net de nouveaux capitaux	7,2	3,7	-
Résultats adaptés, abstraction faite d'éléments importants* (en millions CHF)	1T21	1T20	Δ1T20
Produits nets	929	1017	(9)%
Charges d'exploitation totales	585	649	(10)%
Bénéfice avant impôts	344	329	5%
Rapport coûts/revenus (%)	63%	64%	-

**Résultats du 1T21**

- Bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite d'éléments importants\*, de 344 millions de francs, en hausse de 5% en glissement annuel, en raison de la diminution des coûts, avec des charges d'exploitation adaptées\* en recul de 10% et une baisse des provisions pour pertes sur crédit, partiellement neutralisée par une contraction des produits nets
- Produits nets adaptés, abstraction faite d'éléments importants\*, en baisse de 9% en glissement annuel, avec un recul de 18% du résultat des opérations d'intérêts dû essentiellement à la baisse des taux d'intérêt en USD, neutralisant les impacts positifs de la forte croissance des dépôts et des prêts; commissions et frais récurrents en hausse de 1% et baisse de 8% des revenus basés sur les transactions, avec un recul des commissions de courtage et d'émission de produits et une baisse des commissions de change, par rapport à la forte activité au 1T20. Par rapport au 4T20, il n'y a pas eu de rebond dans les produits nets
- Impact négatif des opérations de change par rapport au 1T20 de 30 millions de francs sur les produits et de 13 millions de francs sur le bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite d'éléments importants\*
- Très bons afflux nets de nouveaux capitaux de 7,2 milliards de francs provenant des marchés émergents et de l'Europe occidentale
- IWM a enregistré des volumes d'affaires des clients de 555 milliards de francs, en hausse de 7% par rapport au 4T20

## International Wealth Management (IWM) Asset Management

Résultats déclarés (en millions CHF)	1T21	1T20	Δ1T20
Produits nets	386	445	(13)%
Provisions pour pertes sur crédit	0	0	-
Charges d'exploitation totales	271	281	(4)%
Bénéfice avant impôts	115	164	(30)%
Rapport coûts/revenus (%)	70%	63%	-
Afflux net de nouveaux capitaux	10,3	0,1	-
Résultats adaptés, abstraction faite d'éléments importants* (en millions CHF)	1T21	1T20	Δ1T20
Produits nets	386	242	60%
Charges d'exploitation totales	269	281	(4)%
Bénéfice / (perte) avant impôts	117	(39)	-
Rapport coûts/revenus (%)	70%	116%	-

### Résultats du 1T21

- La priorité de Credit Suisse Asset Management demeure le remboursement en espèces aux investisseurs des fonds Supply Chain Finance; au 9 avril 2021, les remboursements ont totalisé 4,8 milliards de dollars; de plus amples informations sur les progrès réalisés sont attendues pour fin avril 2021
- Bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite d'éléments importants\*, de 117 millions de francs, en hausse significative en glissement annuel, en raison d'un accroissement des produits nets adaptés, abstraction faite d'éléments importants\*, et d'une baisse de 4% des charges d'exploitation adaptées\*
- Produits nets adaptés, abstraction faite d'éléments importants\*, de 386 millions de francs, en hausse de 60% en glissement annuel, en raison d'une hausse significative des gains liés aux investissements et d'une progression de 6% des commissions de gestion, sur des actifs gérés en augmentation et de très bons afflux nets de nouveaux capitaux
- Très bons afflux nets de nouveaux capitaux de 10,3 milliards de francs, dus à Equities and Index Solutions

## Asia Pacific (APAC)

Résultats déclarés (en millions USD)	1T21	1T20	Δ1T20
Produits nets	1,166	866	35%
Provisions pour pertes sur crédit	30	102	-
Charges d'exploitation totales	559	537	4%
Bénéfice avant impôts	577	227	154%
Rapport coûts/revenus (%)	48%	62%	-
Afflux net de nouveaux capitaux	5,4	3,2	-
Résultats adaptés, abstraction faite d'éléments importants* (en millions USD)	1T21	1T20	Δ1T20
Produits nets	1,119	840	33%
Charges d'exploitation totales	558	537	4%
Bénéfice avant impôts	531	201	164%
Rapport coûts/revenus (%)	50%	64%	-

### Résultats du 1T21

- Bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite d'éléments importants\*, de 531 millions de dollars, en hausse significative en glissement annuel, en raison de l'accroissement des produits nets adaptés, abstraction faite d'éléments importants\*, partiellement neutralisé par une augmentation de 4% des charges d'exploitation adaptées\*, due en partie à des investissements liés à la Chine; provisions pour pertes sur crédit en recul significatif
- Produits nets adaptés, abstraction faite d'éléments importants\*, en hausse de 33% en glissement annuel, reflétant une hausse significative de 74% des revenus basés sur les transactions, en raison principalement d'une réduction significative des pertes de marché à marché, de niveaux élevés d'activité des clients privés, d'un accroissement des activités de F&A et ECM ainsi que d'une augmentation des revenus de GTS et d'une hausse de 11% des commissions et frais récurrents, reflétant de très bons volumes de fonds et de mandats. Ces résultats ont été partiellement neutralisés par une baisse de 12% du résultat des opérations d'intérêts, due à la diminution des dépôts et des marges de prêts
- **La région Asia Pacific a enregistré des produits nets<sup>7</sup>**, abstraction faite d'éléments importants<sup>8</sup>, en hausse de 30% en glissement annuel, et représentant 19% des produits nets de la banque, sur une base en CHF
- Très bons afflux nets de nouveaux capitaux de 5,4 milliards de dollars en raison principalement d'afflux en provenance de la Grande Chine
- Volumes d'affaires des clients de 419 milliards de dollars, en hausse de 4% par rapport au 4T20

## Investment Bank (IB)

Résultats déclarés (en millions USD)	1T21	1T20	Δ1T20
Produits nets	3888	2155	80%
Provisions pour pertes sur crédit	4618	315	-
Charges d'exploitation totales	1830	1754	4%
Bénéfice/perte avant impôts	(2560)	86	-
Rapport coûts/revenus (%)	47%	81%	-
Rendement des fonds propres réglementaires	(70)%	2%	-
Résultats adaptés, abstraction faite de l'affaire du hedge fund basé aux États Unis* (en millions USD)	1T21	1T20	Δ1T20
Produits nets	3888	2155	80%
Charges d'exploitation totales	1778	1758	1%
Bénéfice avant impôts	2199	82	-
Rapport coûts/revenus (%)	46%	82%	-
Rendement des fonds propres réglementaires	60%	2%	-

### Résultats du 1T21

- Provisions pour pertes sur crédit de 4,6 milliards de dollars, incluant les charges liées à l'affaire du hedge fund basé aux États-Unis, comme annoncé le 6 avril 2021 ; cette situation a entraîné une perte avant impôts déclarée de 2,6 milliards de dollars.
- Examen stratégique en cours axé sur le redimensionnement et la réduction des risques des affaires Prime Brokerage et Prime Financing, avec comme première priorité de continuer à servir nos clients les plus importants. D'ici à fin 2021, nous prévoyons de réduire l'exposition à l'endettement de l'IB d'au moins 35 milliards de dollars et d'aligner les actifs pondérés en fonction des risques de l'IB sur les niveaux de fin 2020 au plus.
- Bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite de l'affaire liée au hedge fund basé aux États-Unis\*, de 2,2 milliards de dollars, en hausse significative en glissement annuel, en raison d'une très bonne performance des produits dans l'ensemble de nos activités diversifiées, avec des produits nets en progression de 80%
- **Fixed Income Sales and Trading: produits** de 1,6 milliard de dollars, en hausse de 29% en glissement annuel, reflétant la force continue de nos activités de crédit leaders<sup>9</sup>, avec un accent particulier à Securitized Products et un accroissement des produits d'Emerging Markets Trading and Financing
- **Equity Sales and Trading: produits** de 988 millions de dollars, en progression de 23% en glissement annuel, reflétant la force d'Equity Derivatives et un accroissement de l'activité de Cash Equities Trading, partiellement contrebalancé par un recul des produits de Primes Services
- **Capital Markets: produits** de 1,2 milliard de dollars, en hausse significative en glissement annuel, en raison de la surperformance des marchés des capitaux de participation résultant de gains de parts de marché<sup>10</sup> et d'un rebond dans les émissions de leveraged finance
- **Advisory: produits** de 214 millions de dollars, en hausse de 49% en glissement annuel, en raison de l'augmentation du nombre de transactions F&A réalisées
- **Global investment banking Capital Markets et Advisory: part de portefeuille**<sup>11</sup> de 4,9%, soit un accroissement de 110 points de base en glissement annuel, plus haut niveau atteint depuis le 4T17
- Nous continuons d'observer une très bonne dynamique à **Global Trading Solutions**, reflétant l'intensification de la collaboration et la poursuite de la dynamique avec nos clients de la gestion de fortune, institutionnels et entreprises

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

Le Credit Suisse a continué de travailler sur son ambition de devenir l'un des principaux fournisseurs de solutions durables dans les services financiers et notre fonction dédiée Research & Investment Solutions (SRI) a poursuivi le développement de sa proposition de valeur au 1T21:

- À la fin du 1T21, les actifs gérés conformément au critère de durabilité (actifs gérés durables) du Credit Suisse ont été de 118 milliards de francs, contre 108 milliards de francs à la fin du 4T20
- Le Credit Suisse a élargi son champ d'application du reporting et a lancé son Rapport sur le développement durable en mars 2021, dans le cadre du rapport annuel 2020. Le Rapport sur le développement durable comprend, pour la première fois, de nouvelles informations conformément aux normes Sustainability Accounting Standards Board (SASB), ainsi que des informations détaillées de la «Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)»
- Le Credit Suisse a publié plusieurs documents clés tels que le rapport «The Decarbonizing Portfolio» et le rapport «Double Delta of Impact Investing»; nous avons également sponsorisé le «Little Book of Investing in Nature», un guide de mesures à prendre pour la biodiversité
- Par ailleurs, la fonction SRI influe sur l'engagement du Credit Suisse en matière de diversité et d'intégration; en janvier 2021, nous avons annoncé de nouvelles étapes relatives à notre engagement dans ce domaine en rejoignant «The Valuable 500», un mouvement global visant à mettre le handicap à l'ordre du jour des entreprises
- Pour la deuxième année consécutive, le Credit Suisse figure en 2021 dans le Bloomberg Gender-Equality Index (GEI), ce qui souligne notre engagement de transparence dans le reporting de données de genre
- En janvier 2021, nous avons aussi célébré pour la 16<sup>e</sup> année consécutive notre résultat de 100% dans l'indice Human Rights Campaign Corporate Equality, qui reflète nos efforts permanents pour promouvoir l'égalité des personnes LGBT+ sur le lieu de travail.

**CONTACTS**

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

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

Le Earnings Release et la présentation pour le 1T21 peuvent être téléchargés dès aujourd'hui, 6h45 HEEC, sur:  
<https://www.credit-suisse.com/results>

**PRÉSENTATION DES RÉSULTATS DU 1T21 – JEUDI 22 AVRIL 2021**

<b>Événement</b>	<b>Conférence téléphonique pour les analystes</b>	<b>Conférence téléphonique pour les médias</b>
<b>Heure</b>	8h15 Zurich 7h15 Londres 2h15 New York	10h30 Zurich 9h30 Londres 4h30 New York
<b>Langue</b>	Anglais	Anglais
<b>Accès</b>	Suisse: +41 44 580 48 67 Europe: +44 203 057 6528 États-Unis: +1 866 276 8933  Référence: Credit Suisse Analysts and Investors Call  Conference ID: 8485515  Veuillez vous connecter 10 minutes avant le début de la présentation.  <u>Lien</u> pour le webcast.	Suisse: +41 44 580 48 67 Europe: +44 203 057 6528 États-Unis: +1 866 276 8933  Référence: Credit Suisse Media Call  Conference ID: 6849056  Veuillez vous connecter 10 minutes avant le début de la présentation.  <u>Lien</u> pour le webcast.
<b>Séance de questions-réponses</b>	Possibilité de poser des questions aux intervenants après la présentation	Possibilité de poser des questions aux intervenants après la présentation
<b>Rediffusion</b>	Rediffusion disponible environ deux heures après l'événement  Suisse: +41 44 580 40 26 Europe: +44 333 300 9785 États-Unis: +1 917 677 7532  Conference ID: 8485515	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: 6849056

\* 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 du hedge fund basé aux États-Unis selon le cas. Les résultats excluant les éléments inclus dans nos résultats déclarés sont des mesures financières non présentées selon les normes US GAAP. Pour un rapprochement des résultats calculés selon les normes US GAAP les plus directement comparables, veuillez consulter l'annexe du présent document. Les éléments importants incluent le gain en rapport avec le transfert de la plate-forme de fonds InvestLab à Allfunds Group au 1T20, le gain lié à la réévaluation du placement en actions de Allfunds Group au 4T20, le gain lié à la réévaluation du placement en actions de SIX au 4T20, la dépréciation de l'évaluation de notre intérêt sans part de contrôle dans York Capital Management au 4T20 et le gain lié à la réévaluation de l'investissement en actions dans Allfunds Group au 1T21. Les résultats déclarés du 1T21 comprennent une charge de 4430 millions de francs en relation avec le non-respect des appels de marge d'un hedge fund basé aux États-Unis.

### Notes de bas de page

<sup>1</sup> Tier 1 leverage ratio du 1T21 sans exclusion temporaire de 88 322 millions de francs pour les liquidités détenues auprès des banques centrales permises par la FINMA en 2020

<sup>2</sup> Les références aux résultats ou à la performance opérationnels signifient un bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite d'éléments importants et de l'affaire liée au hedge fund basé aux États-Unis\*

<sup>3</sup> Ratio CET1 sur une base adaptée jusqu'au consentement de la FINMA s'agissant du traitement des fonds propres ou jusqu'à la conversion des MCN, selon la première éventualité

<sup>4</sup> Les résultats déclarés au 1T21 comprennent des charges de restructuration de 25 millions de francs, des charges liées à des ventes immobilières de 38 millions de francs, des provisions pour litiges majeurs de 4 millions de francs ainsi qu'un gain lié à la réévaluation de l'investissement en actions de Allfunds de 144 millions de francs. Les résultats déclarés au 1T20 comprenaient des provisions pour litiges majeurs de 18 millions de francs, un gain lié au transfert de la plate-forme de fonds à Allfunds Group de 268 millions de francs ainsi qu'une dissolution nette immobilière de 5 millions de francs

<sup>5</sup> Les références aux résultats ou à la performance opérationnels signifient un bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite d'éléments importants et de l'affaire liée au hedge fund basé aux États-Unis\*

<sup>6</sup> Y compris les revenus des marchés des capitaux ainsi que les commissions de conseil et autres au sein de l'Investment Bank

<sup>7</sup> Reflète les produits nets de la division APAC et inclut les produits liés à la région Asia Pacific comptabilisés dans les divisions Investment Bank et International Wealth Management

<sup>8</sup> Abstraction faite d'un gain de 25 millions de francs au 1T20 lié au transfert d'InvestLab à Allfunds Group et d'un gain de 43 millions de francs au 1T21 lié à la réévaluation de l'investissement en actions de Allfunds Group

<sup>9</sup> Source: Thomson Reuters au 31 mars 2021

<sup>10</sup> Source: Dealogic pour la période se terminant le 31 mars 2021 (Americas et EMEA uniquement)

<sup>11</sup> Source: Dealogic pour la période se terminant le 31 mars 2021 (monde)

### Abréviations

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

### Mandatory Convertible Notes

**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 bénéficiaire, 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 Earnings Release 1T21 et des pages de présentation des résultats du 1T21 (tous deux en anglais), dont le Credit Suisse pense qu'elles présentent un intérêt particulier pour les médias. Le Earnings Release complet du 1T21 et les pages de présentation des résultats du 4T20, qui ont été diffusés simultanément, contiennent des informations plus détaillées sur nos résultats et nos opérations pour le trimestre sous revue, ainsi que des informations importantes sur notre méthodologie de présentation et sur certains termes utilisés dans ces documents. Le Earnings Release complet du 1T21 et les pages de présentation des résultats du 1T21 ne font pas partie du présent document.

Le Credit Suisse n'a pas finalisé son rapport financier du 1T21 et la société de révision indépendante, publique et enregistrée du Credit Suisse n'a pas terminé son examen des comptes annuels consolidés condensés (non audités) pour la période sous revue. En conséquence, les données financières contenues dans le présent document dépendent des procédures de fin de trimestre et sont donc susceptibles de changer.

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 1T21, les fonds propres tangibles excluaient un goodwill de 4644 millions de francs et d'autres actifs incorporels de 239 millions de francs sur un total de fonds propres de 44 590 millions de francs, tels que présenté dans notre bilan. À la fin du 1T20, les fonds propres tangibles excluaient un goodwill de 4604 millions de francs et d'autres actifs incorporels de 279 millions de francs sur un total de fonds propres de 48 675 millions de francs, tel que présenté dans notre bilan.

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

L'effet de change est calculé en convertissant le montant en francs des produits nets, des provisions pour pertes sur crédit et des charges d'exploitation pour 2021 dans leurs devises initiales sur une base mensuelle au taux de change au comptant. Les montants respectifs sont ensuite reconvertis en francs en appliquant le taux de change moyen 2020 depuis la période où l'effet de change est mesuré. Les taux de change moyens appliquent une simple moyenne des taux de change mensuels pour les devises principales.

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

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

Sauf mention contraire, tous les chiffres relatifs aux fonds propres CET1, au ratio CET1, au Tier 1 leverage ratio, aux actifs pondérés en fonction des risques et à l'exposition à l'endettement figurant dans le présent document se réfèrent à la fin de la période correspondante et, pour les périodes avant 2019, sont exprimés sur une base future (look through).

Sauf mention contraire, l'exposition à l'endettement repose sur le cadre structurel du BIS leverage ratio et est constituée d'actifs portés au bilan à la fin de la période et des adaptations réglementaires prescrites. Le Tier 1 leverage ratio et le CET1 leverage ratio sont calculés respectivement comme BIS tier 1 capital et CET1 capital, divisés par l'exposition à l'endettement en fin de période. Les ratios d'endettement suisses sont mesurés sur la base de la même période que l'exposition à l'endettement pour le BIS leverage ratio. Sauf mention contraire, pour les périodes de 2020, l'exposition à l'endettement fait abstraction des liquidités détenues auprès des banques centrales, après adaptation du dividende payé en 2020.

Par «liés à la gestion de fortune» on entend la SUB, IWM et APAC ou leurs résultats combinés. Par «investment banking mondial» on entend l'Investment Bank, APAC Advisory and Underwriting ainsi que M&A, DCM et ECM à SUB C&IC. Par «Global Trading Solutions» avant le 3T20, on entend la combinaison d'ITS et d'APAC Solutions.

Les investisseurs et les autres personnes intéressées doivent noter que nous communiquons des informations importantes sur la société (comprenant les communiqués de presse sur les résultats financiers, les rapports financiers trimestriels et le Rapport 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/](https://www.instagram.com/creditsuisse_careers/) et [https://www.instagram.com/creditsuisse\\_ch/](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 @csschweiz (<https://twitter.com/csschweiz>) et @csapac (<https://twitter.com/csapac>). Les investisseurs et autres personnes intéressées doivent considérer ces messages abrégés en tenant compte du contexte des communications dont ils sont extraits. Les informations que nous publions sur ces comptes 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	
	1Q21	4Q20	1Q20	QoQ	YoY
<b>Credit Suisse Group results (CHF million)</b>					
<b>Net revenues</b>	<b>7,574</b>	<b>5,221</b>	<b>5,776</b>	45	31
<b>Provision for credit losses</b>	<b>4,394</b>	<b>138</b>	<b>568</b>	–	–
Compensation and benefits	2,207	2,539	2,316	(13)	(5)
General and administrative expenses	1,376	2,279	1,346	(40)	2
Commission expenses	329	303	345	9	(5)
Restructuring expenses	25	50	–	(50)	–
Total other operating expenses	1,730	2,632	1,691	(34)	2
<b>Total operating expenses</b>	<b>3,937</b>	<b>5,171</b>	<b>4,007</b>	(24)	(2)
<b>Income/(loss) before taxes</b>	<b>(757)</b>	<b>(88)</b>	<b>1,201</b>	–	–
<b>Net income/(loss) attributable to shareholders</b>	<b>(252)</b>	<b>(353)</b>	<b>1,314</b>	(29)	–
<b>Statement of operations metrics (%)</b>					
Return on regulatory capital	(7.6)	(0.9)	11.9	–	–
<b>Balance sheet statistics (CHF million)</b>					
Total assets	851,395	805,822	832,166	6	2
Risk-weighted assets	302,869	275,084	300,580	10	1
Leverage exposure	967,798	799,853	869,706	21	11
<b>Assets under management and net new assets (CHF billion)</b>					
Assets under management	1,596.0	1,511.9	1,370.5	5.6	16.5
Net new assets	28.4	8.4	5.8	238.1	389.7
<b>Basel III regulatory capital and leverage statistics (%)</b>					
CET1 ratio	12.2	12.9	12.1	–	–
CET1 leverage ratio	3.8	4.4	4.2	–	–
Tier 1 leverage ratio	5.5	6.4	5.8	–	–

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 US-based hedge fund matter to the most directly comparable US GAAP measures.

### Reconciliation of adjustment items

	Group	
in	1Q21	1Q20
<b>Credit Suisse (CHF million)</b>		
<b>Net revenues</b>	<b>7,574</b>	<b>5,776</b>
Significant items		
Gain related to InvestLab transfer	0	(268)
Gain on equity investment in Allfunds Group	(144)	0
<b>Adjusted net revenues excluding significant items</b>	<b>7,430</b>	<b>5,508</b>
<b>Provision for credit losses</b>	<b>4,394</b>	<b>568</b>
US-based hedge fund matter	(4,430)	0
<b>Provision for credit losses excluding the US-based hedge fund matter</b>	<b>(36)</b>	<b>568</b>
<b>Total operating expenses</b>	<b>3,937</b>	<b>4,007</b>
Restructuring expenses	(25)	–
Major litigation provisions	(4)	(18)
Expenses related to real estate disposals	(38)	5
<b>Adjusted total operating expenses</b>	<b>3,870</b>	<b>3,994</b>
<b>Income before taxes</b>	<b>(757)</b>	<b>1,201</b>
<b>Adjusted income/(loss) before taxes</b>	<b>(690)</b>	<b>1,214</b>
<b>Adjusted income before taxes excluding significant items</b>	<b>(834)</b>	<b>946</b>
<b>Adjusted income before taxes excluding significant items and the US-based hedge fund matter</b>	<b>3,596</b>	<b>946</b>

### Reconciliation of adjustment items excluding FX impact

	Group	
in	1Q21	1Q20
<b>Adjusted results excluding significant items and FX impact (CHF million)</b>		
<b>Adjusted net revenues</b>	<b>7,574</b>	<b>5,776</b>
Significant items		
Gain related to InvestLab transfer	0	(268)
Gain on equity investment in Allfunds Group	(144)	0
<b>Adjusted net revenues excluding significant items</b>	<b>7,430</b>	<b>6,044</b>
FX impact	243	–
<b>Adjusted net revenues excluding FX impact</b>	<b>7,673</b>	<b>6,044</b>
<b>Provision for credit losses</b>	<b>4,394</b>	<b>568</b>
US-based hedge fund matter	(4,430)	–
<b>Provision for credit losses excluding the US-based hedge fund matter</b>	<b>(36)</b>	<b>568</b>
FX impact	(5)	–
<b>Provision for credit losses excluding the US-based hedge fund matter and excluding FX impact</b>	<b>(41)</b>	<b>568</b>
<b>Adjusted operating expenses</b>	<b>3,870</b>	<b>3,994</b>
FX impact	113	–
<b>Adjusted operating expenses excluding FX impact</b>	<b>3,983</b>	<b>3,994</b>
<b>Adjusted income before taxes</b>	<b>3,596</b>	<b>946</b>
FX impact	135	–
<b>Adjusted income before taxes excluding significant items, the US-based hedge fund matter and FX impact</b>	<b>3,731</b>	<b>946</b>

**Swiss Universal Bank**

	in / end of			% change	
	1Q21	4Q20	1Q20	QoQ	YoY
<b>Results (CHF million)</b>					
<b>Net revenues</b>	<b>1,449</b>	<b>1,393</b>	<b>1,454</b>	4	0
of which Private Clients	737	750	769	(2)	(4)
of which Corporate & Institutional Clients	712	643	685	11	4
<b>Provision for credit losses</b>	<b>26</b>	<b>66</b>	<b>124</b>	(61)	(79)
<b>Total operating expenses</b>	<b>758</b>	<b>840</b>	<b>799</b>	(10)	(5)
<b>Income before taxes</b>	<b>665</b>	<b>487</b>	<b>531</b>	37	25
of which Private Clients	281	257	279	9	1
of which Corporate & Institutional Clients	384	230	252	67	52
<b>Metrics (%)</b>					
Return on regulatory capital	21.2	15.8	17.5	–	–
Cost/income ratio	52.3	60.3	55.0	–	–
<b>Private Clients</b>					
Assets under management (CHF billion)	213.1	208.6	194.8	2.2	9.4
Net new assets (CHF billion)	2.2	(2.1)	(4.2)	–	–
Gross margin (annualized) (bp)	142	146	146	–	–
Net margin (annualized) (bp)	54	50	53	–	–
<b>Corporate &amp; Institutional Clients</b>					
Assets under management (CHF billion)	487.0	462.6	405.3	5.3	20.2
Net new assets (CHF billion)	3.9	3.8	4.8	–	–

**Reconciliation of adjustment items**

in	Swiss Universal Bank	
	1Q21	1Q20
<b>Adjusted results excluding significant items (CHF million)</b>		
<b>Net revenues</b>	<b>1,449</b>	<b>1,454</b>
Significant items		
Gain related to InvestLab transfer	0	(25)
Gain on equity investment in Allfunds Group	(43)	0
<b>Adjusted net revenues excluding significant items</b>	<b>1,406</b>	<b>1,429</b>
<b>Provision for credit losses</b>	<b>26</b>	<b>124</b>
<b>Total operating expenses</b>	<b>758</b>	<b>799</b>
Restructuring expenses	(9)	–
Major litigation provisions	0	(1)
<b>Adjusted total operating expenses</b>	<b>749</b>	<b>798</b>
<b>Income before taxes</b>	<b>665</b>	<b>531</b>
<b>Adjusted income before taxes</b>	<b>674</b>	<b>532</b>
<b>Adjusted income before taxes excluding significant items</b>	<b>631</b>	<b>507</b>

---

**Reconciliation of adjustment items**

	Swiss Universal Bank – Private Clients	
in	1Q21	1Q20
<b>Adjusted results excluding significant items (CHF million)</b>		
<b>Net revenues</b>	<b>737</b>	<b>769</b>
<b>Provision for credit losses</b>	<b>5</b>	<b>12</b>
<b>Total operating expenses</b>	<b>451</b>	<b>478</b>
Restructuring expenses	(5)	–
<b>Adjusted total operating expenses</b>	<b>446</b>	<b>478</b>
<b>Income before taxes</b>	<b>281</b>	<b>279</b>
<b>Adjusted income before taxes</b>	<b>286</b>	<b>279</b>
<b>Adjusted income before taxes excluding significant items</b>	<b>286</b>	<b>279</b>

---

**Reconciliation of adjustment items**

	Swiss Universal Bank – Corporate & Institutional Clients	
in	1Q21	1Q20
<b>Adjusted results excluding significant items (CHF million)</b>		
<b>Net revenues</b>	<b>712</b>	<b>685</b>
Significant items		
Gain related to InvestLab transfer	0	(25)
Gain on equity investment in Allfunds Group	(43)	0
<b>Adjusted net revenues excluding significant items</b>	<b>669</b>	<b>660</b>
<b>Provision for credit losses</b>	<b>21</b>	<b>112</b>
<b>Total operating expenses</b>	<b>307</b>	<b>321</b>
Restructuring expenses	(4)	–
Major litigation provisions	0	(1)
<b>Adjusted total operating expenses</b>	<b>303</b>	<b>320</b>
<b>Income before taxes</b>	<b>384</b>	<b>252</b>
<b>Adjusted income before taxes</b>	<b>388</b>	<b>253</b>
<b>Adjusted income before taxes excluding significant items</b>	<b>345</b>	<b>228</b>

**International Wealth Management**

	in / end of			% change	
	1Q21	4Q20	1Q20	QoQ	YoY
<b>Results (CHF million)</b>					
<b>Net revenues</b>	<b>1,373</b>	<b>952</b>	<b>1,477</b>	44	(7)
of which Private Banking	987	974	1,032	1	(4)
of which Asset Management	386	(22)	445	–	(13)
<b>Provision for credit losses</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	<b>39</b>	(100)	(100)
<b>Total operating expenses</b>	<b>850</b>	<b>939</b>	<b>929</b>	(9)	(9)
<b>Income/(loss) before taxes</b>	<b>523</b>	<b>(12)</b>	<b>509</b>	–	3
of which Private Banking	408	293	345	39	18
of which Asset Management	115	(305)	164	–	(30)
<b>Metrics (%)</b>					
Return on regulatory capital	38.6	(0.9)	38.7	–	–
Cost/income ratio	61.9	98.6	62.9	–	–
<b>Private Banking</b>					
Assets under management (CHF billion)	386.2	365.4	327.7	5.7	17.9
Net new assets (CHF billion)	7.2	4.3	3.7	–	–
Gross margin (annualized) (bp)	105	109	115	–	–
Net margin (annualized) (bp)	44	33	39	–	–
<b>Asset Management</b>					
Assets under management (CHF billion)	458.0	440.3	409.6	4.0	11.8
Net new assets (CHF billion)	10.3	6.3	0.1	–	–

**Reconciliation of adjustment items**

in	International Wealth Management	
	1Q21	1Q20
<b>Adjusted results excluding significant items (CHF million)</b>		
<b>Net revenues</b>	<b>1,373</b>	<b>1,477</b>
Significant items		
Gain related to InvestLab transfer	0	(218)
Gain on equity investment in Allfunds Group	(58)	0
<b>Adjusted net revenues excluding significant items</b>	<b>1,315</b>	<b>1,259</b>
<b>Provision for credit losses</b>	<b>0</b>	<b>39</b>
<b>Total operating expenses</b>	<b>850</b>	<b>929</b>
Restructuring expenses	(1)	–
Major litigation provisions	11	0
Expenses related to real estate disposals	(6)	1
<b>Adjusted total operating expenses</b>	<b>854</b>	<b>930</b>
<b>Income/(loss) before taxes</b>	<b>523</b>	<b>509</b>
<b>Adjusted income before taxes</b>	<b>519</b>	<b>508</b>
<b>Adjusted income before taxes income excluding significant items</b>	<b>461</b>	<b>290</b>

---

**Reconciliation of adjustment items**

in	International Wealth Management – Private Banking	
	1Q21	1Q20
<b>Adjusted results excluding significant items (CHF million)</b>		
<b>Net revenues</b>	<b>987</b>	<b>1,032</b>
Significant items		
Gain related to InvestLab transfer	0	(15)
Gain on equity investment in Allfunds Group	(58)	0
<b>Adjusted net revenues excluding significant items</b>	<b>929</b>	<b>1,017</b>
<b>Provision for credit losses</b>	<b>0</b>	<b>39</b>
<b>Total operating expenses</b>	<b>579</b>	<b>648</b>
Major litigation provisions	11	0
Expenses related to real estate disposals	(5)	1
<b>Adjusted total operating expenses</b>	<b>585</b>	<b>649</b>
<b>Income before taxes</b>	<b>408</b>	<b>345</b>
<b>Adjusted income before taxes</b>	<b>402</b>	<b>344</b>
<b>Adjusted income before taxes income excluding significant items</b>	<b>344</b>	<b>329</b>

---

**Reconciliation of adjustment items**

in	International Wealth Management – Asset Management	
	1Q21	1Q20
<b>Adjusted results excluding significant items (CHF million)</b>		
<b>Net revenues</b>	<b>386</b>	<b>445</b>
Significant items		
Gain related to InvestLab transfer	0	(203)
<b>Adjusted net revenues excluding significant items</b>	<b>386</b>	<b>242</b>
<b>Provision for credit losses</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total operating expenses</b>	<b>271</b>	<b>281</b>
Restructuring expenses	(1)	–
Expenses related to real estate disposals	(1)	0
<b>Adjusted total operating expenses</b>	<b>269</b>	<b>281</b>
<b>Income/(loss) before taxes</b>	<b>115</b>	<b>164</b>
<b>Adjusted income before taxes</b>	<b>117</b>	<b>164</b>
<b>Adjusted income/(loss) before taxes income excluding significant items</b>	<b>117</b>	<b>(39)</b>

---

**Asia Pacific**

	in / end of			% change	
	1Q21	4Q20	1Q20	QoQ	YoY
<b>Results (CHF million)</b>					
<b>Net revenues</b>	<b>1,060</b>	<b>784</b>	<b>835</b>	35	27
<b>Provision for credit losses</b>	<b>27</b>	<b>6</b>	<b>99</b>	350	(73)
<b>Total operating expenses</b>	<b>509</b>	<b>541</b>	<b>518</b>	(6)	(2)
<b>Income before taxes</b>	<b>524</b>	<b>237</b>	<b>218</b>	121	140
<b>Metrics (%)</b>					
Return on regulatory capital	56.3	27.0	21.7	-	-
Cost/income ratio	48.0	69.0	62.0	-	-
Assets under management (CHF billion)	241.9	221.3	197.0	9.3	22.8
Net new assets (CHF billion)	5.0	(1.1)	3.0	-	-
Gross margin (annualized) (bp)	184	141	156	-	-
Net margin (annualized) (bp)	91	43	41	-	-

---

**Asia Pacific**

	in / end of			% change	
	1Q21	4Q20	1Q20	QoQ	YoY
<b>Results (USD million)</b>					
<b>Net revenues</b>	<b>1,166</b>	<b>871</b>	<b>866</b>	34	35
<b>Provision for credit losses</b>	<b>30</b>	<b>7</b>	<b>102</b>	329	(71)
<b>Total operating expenses</b>	<b>559</b>	<b>600</b>	<b>537</b>	(7)	4
<b>Income before taxes</b>	<b>577</b>	<b>264</b>	<b>227</b>	119	154

---

**Reconciliation of adjustment items**

in	Asia Pacific	
	1Q21	1Q20
<b>Adjusted results excluding significant items (USD million)</b>		
<b>Net revenues</b>	<b>1,166</b>	<b>866</b>
Significant items		
- Gain related to InvestLab transfer	0	(26)
- Gain on equity investment in Allfunds Groups	(47)	0
<b>Adjusted net revenues excluding significant items</b>	<b>1,119</b>	<b>840</b>
<b>Provision for credit losses</b>	<b>30</b>	<b>102</b>
<b>Total operating expenses</b>	<b>559</b>	<b>537</b>
- Restructuring expenses	(1)	-
<b>Adjusted total operating expenses</b>	<b>558</b>	<b>537</b>
<b>Income before taxes</b>	<b>577</b>	<b>227</b>
<b>Adjusted income before taxes</b>	<b>578</b>	<b>227</b>
Adjusted income before taxes excluding significant items	531	201

---

**Reconciliation of adjustment items**

	Wealth Management- related	
in	1Q21	1Q20
<b>Adjusted results excluding significant items (CHF million)</b>		
<b>Net revenues</b>	<b>3,882</b>	<b>3,766</b>
Significant items		
Gain related to InvestLab transfer	0	(268)
Gain on equity investment in Allfunds Group	(144)	0
<b>Adjusted net revenues excluding significant items</b>	<b>3,738</b>	<b>3,498</b>
<b>Provision for credit losses</b>	<b>53</b>	<b>262</b>
<b>Total operating expenses</b>	<b>2,117</b>	<b>2,246</b>
Restructuring expenses	(11)	–
Major litigation provisions	11	(1)
Expenses related to real estate disposals	(6)	1
<b>Adjusted total operating expenses</b>	<b>2,111</b>	<b>2,246</b>
<b>Income before taxes</b>	<b>1,712</b>	<b>1,258</b>
<b>Adjusted income before taxes</b>	<b>1,718</b>	<b>1,258</b>
<b>Adjusted income before taxes excluding significant items</b>	<b>1,574</b>	<b>990</b>

## Investment Bank

	in / end of			% change	
	1Q21	4Q20	1Q20	QoQ	YoY
<b>Results (CHF million)</b>					
Net revenues	3,543	2,109	2,080	68	70
Provision for credit losses	4,350	38	304	–	–
Total operating expenses	1,660	1,781	1,693	(7)	(2)
Income/(loss) before taxes	(2,467)	290	83	–	–
<b>Metrics (%)</b>					
Return on regulatory capital	(69.2)	8.8	2.3	–	–
Cost/income ratio	46.9	84.4	81.4	–	–

## Results (USD million)

Net revenues	3,888	2,337	2,155	66	80
Provision for credit losses	4,618	42	315	–	–
Total operating expenses	1,830	1,977	1,754	(7)	4
Income/(loss) before taxes	(2,560)	318	86	–	–

## Reconciliation of adjustment items

in	Investment Bank	
	1Q21	1Q20
<b>Adjusted results (USD million)</b>		
Net revenues	3,888	2,155
Provision for credit losses	4,618	315
US-based hedge fund matter	(4,707)	0
Provision for credit losses excluding the US-based hedge fund matter	(89)	315
Total operating expenses	1,830	1,754
Restructuring expenses	(18)	–
Expenses related to real estate disposals	(34)	4
Adjusted total operating expenses	1,778	1,758
Income before taxes	(2,560)	86
Adjusted income before taxes	(2,508)	82
Adjusted income before taxes excluding the US-based hedge fund matter	2,199	82

## Net revenue detail

in	1Q21	1Q20
<b>Net revenue detail (USD million)</b>		
Fixed income sales and trading	1,569	1,220
Equity sales and trading	988	805
Capital markets	1,189	63
Advisory and other fees	214	144
Other revenues	(72)	(77)
Net revenues	3,888	2,155

---

**Global investment banking revenues**

in	1Q21	1Q20
<b>Global investment banking revenues (USD million)</b>		
Fixed income sales and trading	1,569	1,220
Equity sales and trading	988	805
Capital markets	1,295	127
Advisory and other fees	267	177
Other revenues	(72)	(77)
<b>Global investment banking revenues</b>	<b>4,047</b>	<b>2,252</b>

---

### Cautionary statement regarding forward-looking information

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

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

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

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

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

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

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