

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

Le Credit Suisse enregistre un très bon bénéfice avant impôts de 1,0 mrd CHF, en hausse de 26% en glissement annuel, et renforce sa forte capitalisation avec un ratio CET1 de 14,4%

«Le Credit Suisse a déclaré au troisième trimestre un très bon bénéfice avant impôts et un ratio CET1 de 14,4%.

Les affaires liées à la gestion de fortune ont enregistré de forts afflux nets de nouveaux capitaux et un accroissement des revenus basés sur les transactions par rapport au trimestre précédent, alors que les commissions et frais récurrents ainsi que les volumes d'affaires des clients ont connu une très bonne dynamique en glissement annuel. Notre division Swiss Universal Bank a dégagé une performance trimestrielle record¹. Nos activités dans la région Asie-Pacifique ont connu une performance robuste, malgré le désendettement de clients. Nous continuons d'investir dans la région, y compris dans l'engagement de conseillers clientèle et dans l'expansion de notre présence en Chine continentale. Notre division Investment Bank a enregistré une bonne rentabilité avec de très bonnes performances au sein d'Advisory, de Capital Markets, de Securitized Products et d'Equity Derivatives. Asset Management a annoncé la poursuite de l'amélioration de sa performance opérationnelle dans toutes les lignes de revenus.

Nous avons aussi pris des mesures décisives pour consolider nos fondements globaux en matière de risque et de contrôles, nous avons poursuivi nos efforts afin de remédier à la situation liée à l'affaire des fonds Supply Chain Finance, notre priorité étant le retour des liquidités aux investisseurs. Nous avons également fait des progrès importants dans la résolution d'affaires héritées du passé. Nos objectifs sont clairs: nous voulons devenir une banque plus forte et davantage centrée sur ses clients, qui place la gestion du risque au cœur même de son ADN, afin de générer de la valeur durable pour ses investisseurs, ses clients et ses collaborateurs.»

Thomas Gottstein, Chief Executive Officer de Credit Suisse Group AG

Credit Suisse Group Résultats déclarés (en mio. CHF, sauf si spécifié)	3T21	2T21	3T20	Δ3T20	9M21	9M20	Δ9M20
Produits nets	5437	5103	5198	5%	18 114	17 168	6%
dont affaires liées à la gestion de fortune	3270	3609	3164	3%	10 761	10 478	3%
dont Investment Bank en mio. USD	2465	1761	2245	10%	8114	7381	10%
Provisions pour pertes sur crédit	(144)	(25)	94	-	4225	958	-
Charges d'exploitation totales	4573	4315	4301	6%	12 825	12 655	1%
Bénéfice / (perte) avant impôts	1008	813	803	26%	1064	3555	(70)%
Bénéfice / (perte) net(te) distribuable aux actionnaires	434	253	546	(21)%	435	3022	(86)%
Rendement des fonds propres tangibles distribuable aux actionnaires	4,5%	2,6%	5,4%	-	1,5%	9,8%	-
Ratio CET1	14,4%	13,7%	13,0%	-	14,4%	13,0%	-
CET1 leverage ratio²	4,3%	4,2%	4,5%	-	4,3%	4,5%	-
Tier 1 leverage ratio³	6,1%	6,0%	6,3%	-	6,1%	6,3%	-
Chiffres adaptés, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos* (en mio. CHF)	3T21	2T21	3T20	Δ3T20	9M21	9M20	Δ9M20
Produits nets	5504	5226	5198	6%	18 160	16 766	8%
Bénéfice avant impôts	1362	1313	1087	25%	6271	3514	78%

Points clés pour le troisième trimestre 2021

Très bonne croissance du bénéfice avant impôts en glissement annuel, associée à un appétit du risque plus conservateur, en raison d'une bonne croissance des revenus et d'une dissolution nette de 144 mio. CHF de provisions pour pertes sur crédit, partiellement neutralisée par des coûts supplémentaires, dont ceux liés à de longues affaires de litiges.

- **Bénéfice net distribuable aux actionnaires** de 434 mio. CHF, en baisse de 21% en glissement annuel en raison d'un taux d'imposition effectif élevé
- **Bénéfice avant impôts déclaré** de 1,0 mrd CHF, en hausse de 26% en glissement annuel, dont un gain de 235 mio. CHF lié à Archegos, dû principalement à une dissolution de provisions relatives à une évaluation du recouvrement futur de créances et à un gain de 129 mio. CHF lié à notre participation dans Allfunds Group. Ces gains ont été neutralisés par des charges importantes pour litiges de 564 mio. CHF⁴, dont 214 mio. CHF en lien avec les règlements que nous avons annoncés le mois dernier liés à l'affaire du Mozambique et avec les provisions pour litiges en relation avec certaines autres affaires héritées du

- passé, dont les affaires liées aux hypothèques et en lien avec l'affaire des fonds Supply Chain Finance (SCF). Nous avons également enregistré une nouvelle dépréciation liée à York Capital Management de 113 mio. CHF à AM
- **Sur une base adaptée, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos*, bénéfice avant impôts record⁵ au troisième trimestre** de 1,4 mrd CHF, en hausse de 25% en glissement annuel
 - **Sur une base adaptée, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos*, produits nets** en progression de 6% en glissement annuel en raison de l'accroissement des produits nets à IB, AM et à la SUB, partiellement neutralisé par une diminution des produits nets à IWM
 - **Charges d'exploitation déclarées** de 4,6 mrd CHF, en hausse de 6% en glissement annuel, en raison principalement de l'accroissement des provisions pour litiges majeurs et des frais de service professionnels. Les charges d'exploitation adaptées, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos*, ont progressé de 2% en glissement annuel, avec la poursuite des investissements dans des initiatives stratégiques, partiellement compensées par une baisse de la rémunération et des indemnités
 - **Dissolution nette de provisions pour pertes sur crédit** de 144 mio. CHF en lien principalement avec une dissolution de 202 mio. USD (188 mio. CHF) relative à une évaluation du recouvrement futur de créances concernant Archegos à IB
 - Règlements conclus avec des autorités de surveillance aux États-Unis, en Grande-Bretagne et en Suisse relatifs à des affaires héritées du passé liées à un financement par prêt à des entreprises d'État du Mozambique et à des transactions sur actions correspondantes ayant eu lieu entre 2013 and 2016; procédure d'«enforcement» achevée avec l'autorité de surveillance suisse en relation avec des activités de surveillance passées
 - Poursuite des progrès dans le travail accompli pour remédier à la situation dans l'affaire des fonds SCF. Le retour des liquidités aux investisseurs demeure une priorité; montant total des versements en espèces ainsi que des liquidités restantes de quelque 7,0 mrd USD au 30 septembre 2021

Très bonne capitalisation, actifs gérés stables et afflux nets de nouveaux capitaux de 5,6 mrd CHF

- **Très bonne capitalisation, avec un ratio CET1 de 14,4% à la fin du 3T21**, en hausse de 13,7% par rapport à la fin du 2T21, bénéficiant d'une très bonne génération de revenus et d'une réduction du risque dans les secteurs d'activité; **Tier 1 leverage ratio de 6,1%; CET1 leverage ratio de 4,3%**
- **Actifs gérés au sein du Groupe** de plus de 1600 mrd CHF à la fin du 3T21, en hausse d'environ 10% en glissement annuel; **afflux nets de nouveaux capitaux de 5,6 mrd CHF** avec des afflux nets à APAC, à la SUB et à IWM contrebalançant des sorties nettes à AM
- **Actifs gérés dans les activités liées à la gestion de fortune de 843 mrd CHF**, en progression de quelque 9% en glissement annuel, soutenant une croissance des commissions et frais récurrents de 14% en glissement annuel

Points clés pour les neuf premiers mois de 2021

- Malgré les défis rencontrés jusqu'ici, nous **avons conclu les neuf mois se terminant fin septembre 2021 avec un bénéfice avant impôts de 1,1 mrd CHF**, en recul de 70% en glissement annuel, en raison principalement des charges liées à Archegos de 4,8 mrd CHF (5,1 mrd USD)
- **Sur une base adaptée, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos*, bénéfice avant impôts** de 6,3 mrd CHF, en hausse de 78% en glissement annuel, dû à une très forte contribution d'IB, de la SUB, d'APAC et d'AM; charges d'exploitation en baisse de 3%
- **Sur une base adaptée, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos*, produits nets** en augmentation de 8% en glissement annuel, à 18,2 mrd CHF, en raison d'une hausse des produits nets à IB, à AM et à APAC, légèrement neutralisée par une baisse des produits à IWM
- **Afflux nets de nouveaux capitaux de 29,3 mrd CHF contre 33,6 mrd CHF aux 9M20** pour le Groupe; afflux nets de nouveaux capitaux de 13,3 mrd CHF dans les activités liées à la gestion de fortune aux 9M21, contre 18,3 mrd CHF aux 9M20

Perspectives

Dans l'ensemble, nous nous attendons à de nouvelles baisses des volumes de marché pour le reste de l'année 2021, car l'environnement de négoce se normalise par rapport aux niveaux élevés observés en 2020, notamment du fait que les banques centrales commencent à évoquer la fin du soutien monétaire apporté pendant la crise du COVID-19.

À Wealth Management, les commissions et frais récurrents devraient selon nous continuer à bénéficier des hauts niveaux d'actifs gérés ainsi que des niveaux accrus de pénétration des mandats. En ce qui concerne les revenus basés sur les transactions à Wealth Management et à l'Investment Bank, nous estimons que la performance en termes de revenus reflétera la normalisation des conditions de négoce ainsi que le ralentissement saisonnier habituel de l'activité des marchés. Le retrait de la majorité des affaires Prime Services⁵ devrait aussi réduire les revenus de la vente et du négoce d'actions. Toutefois, nous nous attendons à ce que nos revenus liés aux marchés des capitaux et au conseil continuent à bénéficier des très bons pipelines d'affaires tant à ECM qu'à M&A. Comme indiqué dans notre mise à jour sur la stratégie, nous tablons sur une dépréciation au 4T21 d'environ 1,6 mrd CHF concernant le goodwill restant lié à l'Investment Bank dans notre bilan, qui se rapporte principalement à l'acquisition de Donaldson, Lufkin & Jenrette

en 2000, en conséquence duquel nous pensons devoir déclarer une perte nette au 4T21. Il est à noter qu'il s'agit là d'une charge hors trésorerie, qui ne réduira ni les ratios de capital du Groupe ni sa valeur comptable corporelle.

Comme déjà indiqué à la fin du 1T21, nous prévoyons que le taux d'imposition effectif restera très élevé pour le dernier trimestre de l'année.

Mise à jour concernant l'affaire des fonds Supply Chain Finance

Le Conseil d'administration a demandé une enquête externe dans l'affaire des fonds SCF, supervisée par un comité spécial. Cette affaire demeure une priorité pour la banque, et le travail se poursuit. Le Credit Suisse a constitué des provisions pour litiges au 3T21 en lien avec l'affaire des fonds SCF. Alors que nous avons publié notre rapport financier pour le 3T21, le Group continue d'évaluer le potentiel de recouvrement au profit des investisseurs des fonds et d'analyser les procédures nouvelles, en cours ou menacées. Comme annoncé précédemment, la résolution de cette affaire, dont il est difficile de prévoir le calendrier/la date, pourrait causer des pertes importantes pour le Groupe.

Pour ce qui est de la mise à jour, avec le cinquième versement en espèces effectué à fin septembre 2021, le montant total des versements en espèces et des liquidités restantes s'élève à quelque 70% de la valeur nette d'inventaire (VNI) des fonds au 25 février 2021. En ce qui concerne les versements en espèces, les investisseurs ont reçu environ 6,3 mrd CHF au 30 septembre 2021.

Nous continuons de faire des progrès importants dans les domaines non prioritaires et avons réduit l'exposition en cours des notes de 86% du niveau de l'exposition au 25 février 2021. Les domaines non prioritaires représentent actuellement 0,6 mrd USD de la VNI au 25 février 2021.

En ce qui concerne les domaines prioritaires, nous continuons d'exploiter toutes les voies possibles de recouvrement. Ceux-ci représentent actuellement quelque 2,2 mrd USD de la VNI au 25 février 2021. Pour ce qui est de GFG Australia, nous avons reçu un paiement initial d'approximativement 96 mio. USD, et GFG Australia a accepté de repayer le capital restant d'un montant d'environ 178 mio. USD, y compris les intérêts, d'ici à mi-2023⁷.

Nous continuons de procéder aux demandes d'indemnisation en remplissant les documents correspondants avec Greensill Bank, d'autres demandes étant en préparation.

Enfin, nous avons proactivement proposé aux investisseurs Private Banking des fonds SCF de renoncer à certaines commissions en échange de services de la banque.

Résultats du 3T21 – Examen de la performance

Nous avons enregistré un **bénéfice avant impôts de 1,0 mrd CHF au 3T21**, profitant d'un impact positif lié à Archegos de 235 mio. CHF, dû principalement à la dissolution de provisions pour pertes sur crédit liées à une évaluation du recouvrement futur de créances, et à des gains sur notre participation dans Allfunds Group de 129 mio. CHF, partiellement neutralisés par des charges importantes pour litiges de 564 mio. CHF, dont 214 mio. CHF en lien avec l'affaire du Mozambique ainsi que par des provisions pour certaines autres affaires héritées du passé, dont des affaires liées aux hypothèques et en relation avec les fonds SCF. Nous avons également enregistré une nouvelle dépréciation de 113 mio. CHF relative à l'évaluation de notre intérêt sans part de contrôle dans York Capital Management. Notre **bénéfice net distribuable aux actionnaires de 434 mio. CHF** a continué d'être impacté par un taux d'imposition effectif particulièrement élevé, comme déjà indiqué, en raison principalement d'une reconnaissance fiscale seulement partielle des pertes liées à Archegos. Nous avons enregistré une dissolution de provisions pour pertes sur crédit de 144 mio. CHF, qui inclut une dissolution liée à une évaluation du recouvrement futur de créances en relation avec Archegos, partiellement neutralisée par une augmentation d'une provision pour pertes sur crédit liée à CECL. Les résultats⁸ commerciaux opérationnels ont été très bons malgré notre approche plus conservatrice du risque. Nos **produits nets adaptés, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos***, de 5,5 mrd CHF, ont progressé de 6% en glissement annuel, et notre **bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos***, de 1,4 mrd CHF, a augmenté de 25%.

Dans nos **affaires liées à la gestion de fortune**, nous avons déclaré des produits nets de 3,3 mrd CHF, en hausse de 3% en glissement annuel; sur une base adaptée, abstraction faite d'éléments importants*, les produits nets se sont accrus de 4%. Nous avons connu une très bonne dynamique dans les commissions et frais récurrents, en progression de 12%, bénéficiant de l'accroissement des volumes d'affaires des clients et d'une progression de la pénétration des mandats à 30%, contre 28% au 3T20. Nous avons également enregistré une augmentation de 6% des revenus basés sur les transactions et sur la performance. Le résultat des opérations d'intérêts a diminué de 4%, impacté par une baisse des marges sur les dépôts et les prêts, reflétant une réduction de l'appétit du risque et un désendettement de nos clients, essentiellement à APAC.

Notre division **Investment Bank** a enregistré une bonne performance opérationnelle⁹ malgré la poursuite de la discipline dans la gestion du risque et des fonds propres, avec des réductions des actifs pondérés en fonction des risques et de l'exposition à

l'endettement dans l'activité Prime Services. Les produits nets de 2,5 mrd USD ont progressé de 10% en glissement annuel; IB a déclaré des résultats incluant une dissolution d'une provision pour pertes sur crédit de 202 mio. USD (188 mio. CHF) ainsi qu'un impact favorable sur les revenus de 24 mio. USD (23 mio. CHF) et un recouvrement net des coûts de 26 mio. USD (24 mio. CHF) dans les charges d'exploitation liées à Archegos. Les produits nets adaptés, abstraction faite d'Archegos*, ont progressé de 9% en raison d'une très bonne activité clientèle à Capital Markets, M&A et Equity Derivatives. Les revenus de Fixed Income Sales & Trading ont reculé de 13% en glissement annuel et les revenus d'Equity Sales & Trading, abstraction faite d'Archegos*, ont diminué de 9% en raison de la poursuite de la réduction des risques dans les activités de Prime Services. Abstraction faite de Prime Services, les revenus d'Equity Sales & Trading ont augmenté de façon substantielle en raison de la performance robuste d'Equity Derivatives et de l'accroissement des résultats de Cash Equities. Les revenus de Capital Markets ont augmenté de 14% et les produits d'Advisory ont progressé de manière substantielle, de 182%, en glissement annuel. Les revenus de Global Trading Solutions, notre partenariat entre IB et nos activités de gestion de fortune, ont reculé en raison, en partie, de la réduction de l'utilisation du capital et d'un appétit du risque plus conservateur, couplé à la baisse des volumes et de la volatilité par rapport à un 3T20 exceptionnel.

Les charges d'exploitation du Groupe de 4,6 mrd CHF ont augmenté de 6% en glissement annuel, en raison essentiellement d'un accroissement des provisions pour litiges et des frais de services professionnels; les charges d'exploitation adaptées, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos*, se sont accrues de 2% en raison, en partie, de la poursuite des investissements stratégiques dans nos activités, y compris nos investissements dans l'infrastructure informatique, l'expansion de nos activités en Chine continentale et l'expansion des équipes de conseillers clientèle Private Banking à APAC, ainsi que dans le risque et les contrôles.

Le Groupe a déclaré des **actifs gérés** totalisant 1600 mrd CHF à la fin du 3T21, soit une progression approximative de 10% en glissement annuel, avec une pénétration des mandats de quelque 30%, en hausse de 2 points de pourcentage par rapport au 3T20, soutenant nos commissions et frais récurrents. Nous avons enregistré des afflux nets de nouveaux capitaux de 5,6 mrd CHF au 3T21, contre des afflux nets de nouveaux capitaux de 18,0 mrd CHF au 3T20 et des sorties nettes de 4,7 mrd CHF au 2T21.

Nous avons continué d'améliorer nos ratios de fonds propres, avec un **ratio CET1** de 14,4% à la fin du 3T21, contre 13,7% à la fin du 2T21, et un **CET1 leverage ratio** de 4,3%, contre 4,2% à la fin du 2T21. Notre ratio CET1 et notre CET1 leverage ratio ont bénéficié d'une génération de revenus et d'une réduction du risque très bonnes dans nos activités.

Résultats des 9M21 – Examen de la performance

La résilience opérationnelle de nos activités, malgré l'impact tant d'Archegos que des affaires liées aux fonds SCF, les charges importantes pour litiges et notre approche plus conservatrice de la gestion du risque et des fonds propres, particulièrement dans notre division Investment Bank, est évidente dans nos résultats pour les neuf premiers mois de 2021.

Sur une base adaptée, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos*, nos produits nets ont progressé de 8% en glissement annuel, à **18,2 mrd CHF**, en raison de la hausse des produits à IB, AM et APAC, partiellement neutralisée par une baisse des produits à IWM.

Aux 9M21, notre **bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos***, a augmenté de 78% en glissement annuel, à **6,3 mrd CHF**, en raison de la croissance du bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos*, dans la plupart des divisions, à l'exception d'IWM, qui a connu une baisse de 6% en glissement annuel. Ce résultat reflète aussi une dissolution nette d'une provision pour pertes sur crédit liée à CECL de 207 mio. CHF et une diminution de 3% des charges d'exploitation adaptées, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos*, traduisant principalement le recul des dépenses de rémunération, partiellement neutralisé par des investissements dans des initiatives stratégiques, y compris l'engagement de conseillers clientèle à APAC ainsi que des investissements dans le risque et les contrôles.

Dans nos **affaires liées à la gestion de fortune**, nous avons déclaré des produits nets de 10,8 mrd CHF, en hausse de 3% en glissement annuel. Sur une base adaptée, abstraction faite d'éléments importants*, les produits nets ont progressé de 2%, en raison de l'accroissement des commissions et frais récurrents, en hausse de 10% en glissement annuel, ainsi que de l'accroissement de 3% des revenus basés sur les transactions et sur la performance, partiellement neutralisé par une baisse de 6% du résultat des opérations d'intérêts.

Notre division **Investment Bank** a déclaré des produits nets de 8,1 mrd USD, en hausse de 10% en glissement annuel. Nos produits nets adaptés, abstraction faite d'Archegos*, ont progressé de 17%, reflétant le très bon environnement de revenus. Les revenus de Fixed Income Sales & Trading ont reculé de 6% en glissement annuel. Les revenus d'Equity Sales & Trading ont baissé de 25% en glissement annuel, même si, abstraction faite d'Archegos*, ils se sont accrus de 1%¹⁰. Les revenus de Capital Markets ont augmenté de 69% en raison de marchés robustes et de l'accroissement de l'activité clientèle. Les revenus d'Advisory ont progressé de 50% en raison de l'augmentation significative des activités de fusions et d'acquisitions.

Les afflux nets de nouveaux capitaux aux 9M21 ont atteint 29,3 mrd CHF, contre 33,6 mrd CHF aux 9M20, avec des contributions de la SUB de 8,2 mrd CHF, d'IWM de 8,3 mrd CHF, d'AM de 9,9 mrd CHF et d'APAC de 1,8 mrd CHF.

Résumés détaillés des divisions

Swiss Universal Bank (SUB)

Résultats déclarés (en mio. CHF)	3T21	2T21	3T20	Δ3T20	9M21	9M20	Δ9M20
Produits nets	1391	1477	1294	7%	4317	4222	2%
Provisions pour pertes sur crédit	4	(21)	52	-	9	204	-
Charges d'exploitation	764	773	812	(6)%	2295	2401	(4)%
Bénéfice avant impôts	623	725	430	45%	2013	1617	24%
Rapport coûts/revenus (en %)	55%	52%	63%	-	53%	57%	-
Afflux net de nouveaux capitaux (en mrd)	1,5	0,6	5,5	-	8,2	6,1	-
dont Private Clients (en mrd)	1,9	(0,9)	2,0	-	3,2	(3,8)	-
Résultats adaptés, abstraction faite d'éléments importants* (en mio. CHF)	3T21	2T21	3T20	Δ3t20	9M21	9M20	Δ9M20
Produits nets	1354	1329	1294	5%		4063	1%
Charges d'exploitation	764	758	771	(1)%		2359	(4)%
Bénéfice avant impôts	586	592	471	24%		1500	21%
Rapport coûts/revenus (en %)	56%	57%	60%	-		58%	-

3T21

- Sur une base adaptée, abstraction faite d'éléments importants*, la SUB a enregistré au troisième trimestre un bénéfice avant impôts record¹¹ de 586 mio. CHF, en hausse de 24% en glissement annuel, du fait d'une augmentation des produits nets de 5%, avec des charges d'exploitation stables. Le maintien de notre discipline en matière de coûts a continué de soutenir notre rapport coûts/revenus adapté, abstraction faite d'éléments importants*, de 56%, tandis que nous avons poursuivi nos investissements dans notre offre numérique et nos initiatives en matière de durabilité.
- Les produits nets déclarés de 1,4 mrd CHF ont progressé de 7% en glissement annuel. Ils incluent un gain sur notre participation dans Allfunds Group de 39 mio. CHF. Les produits nets adaptés, abstraction faite d'éléments importants*, ont progressé de 5%, portés par des hausses dans toutes les principales catégories de revenus avec une progression des commissions et frais récurrents de 11% soutenue par des niveaux d'actifs gérés record¹² et une hausse des revenus résultant de l'amélioration de la performance de notre investissement dans Swisscard. Les revenus basés sur les transactions ont progressé de 4% et le résultat des opérations d'intérêts de 3%.
- Bons afflux nets de nouveaux capitaux de 1,5 mrd CHF, reflétant des afflux nets de Private Clients de 1,9 mrd CHF, avec des contributions de tous les segments d'affaires, partiellement neutralisés par des sorties nettes à Corporate & Institutional Clients.
- La SUB a enregistré un volume d'affaires des clients plus élevé à 1100 mrd CHF, en hausse de 12% en glissement annuel.

9M21

- Sur une base adaptée, abstraction faite d'éléments importants*, très bon bénéfice avant impôts record¹³ pour les neuf premiers mois à 1,8 mrd CHF, en hausse de 21% en glissement annuel, porté par une baisse importante des provisions pour pertes sur crédit, une baisse des charges d'exploitation de 4% et une croissance des produits nets de 1%.
- Produits nets déclarés en hausse de 2% par rapport aux 9M20; produits nets adaptés, abstraction faite d'éléments importants*, de 4,1 mrd CHF, en hausse de 1%, soutenus par une progression des commissions et frais récurrents de 8%, avec un résultat des opérations d'intérêts stable, partiellement neutralisé par une baisse des revenus basés sur les transactions de 5%.
- Afflux nets de nouveaux capitaux de 8,2 mrd CHF à un taux de croissance annualisé de 2%, soutenus par des afflux nets de Private Clients de 3,2 mrd CHF, avec des contributions de tous les segments d'affaires.

International Wealth Management (IWM)

Résultats déclarés (en mio. CHF)	3T21	2T21	3T20	Δ3T20	9M21	9M20	Δ9M20
Produits nets	829	930	836	(1)%	2746	2773	(1)%
Provisions pour pertes sur crédit	12	(25)	8	-	(13)	79	-
Charges d'exploitation	624	615	631	(1)%	1818	1896	(4)%
Bénéfice avant impôts	193	340	197	(2)%	941	798	18%
Rapport coûts/revenus (en %)	75%	66%	75%	-	66%	68%	-
Afflux net de nouveaux capitaux (en mrd)	1,4	(0,3)	6,9	-	8,3	12,4	-
Résultats adaptés, abstraction faite d'éléments importants* (en mio. CHF)	3T21	2T21	3T20	Δ3T20	9M21	9M20	Δ9M20
Produits nets	812	803	836	(3)%	2544	2758	(8)%
Charges d'exploitation	624	603	592	5%	1812	1890	(4)%
Bénéfice avant impôts	176	225	236	(25)%	745	789	(6)%
Rapport coûts/revenus (en %)	77%	75%	71%	-	71%	69%	-

3T21

- Sur une base adaptée, abstraction faite d'éléments importants*, IWM a enregistré un bénéfice avant impôts de 176 mio. CHF, en baisse de 25% en glissement annuel, résultant de la baisse des produits nets de 3%, ainsi que de la hausse des charges d'exploitation de 5%, due en partie à une hausse des charges liées à nos infrastructures informatiques et à nos initiatives en matière de durabilité.
- Produits nets déclarés stables, de 829 mio. CHF, incluant un gain sur notre participation dans Allfunds Group de 52 mio. CHF et une perte de 35 mio. CHF en lien avec la vente d'une affaire. Produits nets adaptés, abstraction faite d'éléments importants*, de 812 mio. CHF, en baisse de 3%. Ce chiffre s'explique par une baisse du résultat des opérations d'intérêts de 13%, due à l'impact négatif de la diminution des taux d'intérêt sur les revenus de dépôt, ainsi qu'à un recul de 7% des revenus basés sur les transactions et sur la performance, engendré par une baisse de l'activité clientèle ainsi que des revenus GTS dans des marchés moins volatils; de plus, un gain de réévaluation sur un investissement de 23 mio. CHF a été enregistré au 3T20. Toutefois, la hausse des commissions et frais récurrents de 13% a été portée par une progression du volume d'affaires des clients.
- Afflux nets de nouveaux capitaux de 1,4 mrd CHF avec de très bons afflux en Europe occidentale.
- Volume d'affaires des clients de 558 mrd CHF, en progression de 13% en glissement annuel, reflétant la hausse des actifs gérés à 396 mrd CHF.

9M21

- Sur une base adaptée, abstraction faite d'éléments importants*, le bénéfice avant impôts a diminué de 6% en glissement annuel à 745 mio. CHF, reflétant principalement la baisse des produits nets, qui n'a été que partiellement compensée par la réduction des charges d'exploitation, en baisse de 4%, et par une dissolution nette de provisions pour pertes sur crédit de 13 mio. CHF.
- Produits nets déclarés stables par rapport aux 9M20. Les produits nets adaptés, abstraction faite d'éléments importants*, de 2,5 mrd CHF, ont diminué de 8% en glissement annuel, en raison d'un recul de 16% des revenus basés sur les transactions et sur la performance, principalement dû à la baisse des revenus GTS dans des marchés moins volatils, la baisse des revenus provenant des produits structurés, et la baisse des commissions des affaires clients liées aux transactions sur devises ainsi que la baisse du résultat des opérations d'intérêts, en recul de 15%, résultant partiellement du recul des taux d'intérêt en USD. Ce résultat a été en partie compensé par une hausse de 10% des commissions et frais récurrents, avec un volume d'affaires des clients en progression.
- Afflux nets de nouveaux capitaux de 8,3 mrd CHF, reflétant un taux de croissance annualisé de 3%.

Asia Pacific (APAC)

Résultats déclarés (en mio. USD)	3T21	2T21	3T20	Δ3T20	9M21	9M20	Δ9M20
Produits nets	837	874	800	5%	2877	2507	15%
Provisions pour pertes sur crédit	7	6	49	-	43	241	-
Charges d'exploitation	583	595	557	5%	1737	1641	6%
Bénéfice avant impôts	247	273	194	27%	1097	625	76%
Rapport coûts/revenus (en %)	70%	68%	70%	-	60%	65%	-
Afflux net de nouveaux capitaux (en mrd)	3,2	(6,7)	2,3	-	1,9	10,2	-
Résultats adaptés, abstraction faite d'éléments importants* (en mio. USD)	3T21	2T21	3T20	Δ3T20	9M21	9M20	Δ9M20
Produits nets	795	770	800	(1)%	2684	2481	8%
Charges d'exploitation	582	586	554	5%	1726	1638	5%
Bénéfice avant impôts	206	178	197	5%	915	602	52%
Rapport coûts/revenus (en %)	73%	76%	69%	-	64%	66%	-

3T21

- Sur une base adaptée, abstraction faite d'éléments importants*, le bénéfice avant impôts, en hausse de 5% en glissement annuel à 206 mio. USD, a été robuste malgré la volatilité enregistrée sur les marchés de la Grande Chine et la hausse des charges pour investissement. Les provisions pour pertes sur crédit ont diminué de manière significative, reflétant la baisse des provisions spécifiques: absence de dépréciations liées à l'immobilier chinois. Les charges d'exploitation adaptées, abstraction faite d'éléments importants*, ont progressé de 5% en glissement annuel, principalement en raison de notre recrutement continu de conseillers clientèle associé à d'autres investissements, en particulier en Chine, ainsi que de nos initiatives en matière de risque, de contrôles et de durabilité.
- Les produits nets déclarés de 837 mio. USD, en hausse de 5% en glissement annuel, incluent un gain sur notre participation dans Allfunds Group de 42 mio. USD. Abstraction faite d'éléments importants*, les produits nets adaptés à 795 mio. USD ont été stables, la baisse du résultat des opérations d'intérêts étant compensée par une hausse des commissions et frais récurrents ainsi que des revenus basés sur les transactions. Le résultat des opérations d'intérêts a diminué de 14%, reflétant une diminution de l'appétit du risque et un désendettement des clients ainsi qu'un recul des marges sur les prêts et les dépôts. Les commissions et frais récurrents ont enregistré une hausse de 19%, reflétant les très bons volumes de mandats et de fonds et la poursuite de la croissance de la pénétration des mandats. Les revenus basés sur les transactions ont, pour leur part, progressé de 4%¹⁴ en raison notamment de la hausse des commissions engendrées par la progression de l'activité de fusions et acquisitions, partiellement neutralisée par une activité plus faible dans la clientèle privée et une baisse des revenus de GTS.
- Afflux nets de nouveaux capitaux de 3,2 mrd USD réalisés malgré un désendettement important et des sorties de clients conditionnées par le marché.
- Volume d'affaires des clients de 380 mrd USD, en hausse de 5% en glissement annuel.

9M21

- Sur une base adaptée, abstraction faite d'éléments importants*, APAC a enregistré une progression du bénéfice avant impôts à 915 mio. USD, en hausse de 52% en glissement annuel, portée par une hausse des produits nets et une diminution importante des provisions pour pertes sur crédit, compensant une augmentation des charges d'exploitation.
- Hausse des produits nets déclarés de 15% en glissement annuel; les produits nets adaptés, abstraction faite d'éléments importants*, de 2,7 mrd USD, ont progressé de 8% en raison d'une hausse des revenus basés sur les transactions de 16% et d'une hausse des commissions et frais récurrents de 22%, reflétant la hausse des volumes de mandats et de fonds. Ce résultat a été partiellement neutralisé par la baisse du résultat des opérations d'intérêts de 8% du fait d'un recul des marges sur les dépôts et les prêts.
- Afflux nets de nouveaux capitaux de 1,9 mrd USD, comprenant des sorties nettes de capitaux de 6,7 mrd USD au 2T21.

Investment Bank (IB)

Résultats déclarés (en mio. USD)	3T21	2T21	3T20	Δ3T20	9M21	9M20	Δ9M20
Produits nets	2465	1761	2245	10%	8114	7381	10%
Provisions pour pertes sur crédit	(182)	16	(16)	-	4452	447	-
Charges d'exploitation	1815	1831	1856	(2)%	5476	5492	-
Bénéfice / (perte) avant impôts	832	(86)	405	105%	(1814)	1442	-
Rapport coûts/revenus (en %)	74%	104%	83%	-	67%	74%	-
Rendement des fonds propres réglementaires (en %)	20%	(2)%	9%	-	(14)%	10%	-
Résultats adaptés, abstraction faite d'Archegos* (en mio. USD)	3T21	2T21	3T20	Δ3T20	9M21	9M20	Δ9M20
Produits nets	2441	2303	2245	9%	8632	7381	17%
Charges d'exploitation	1839	1763	1797	2%	5380	5409	(1)%
Bénéfice avant impôts	582	601	465	25%	3382	1525	122%
Rapport coûts/revenus (en %)	75%	77%	80%	-	62%	73%	-
Rendement des fonds propres réglementaires (en %)	14%	13%	10%	-	26%	11%	-

3T21

- Très bon bénéfice avant impôt adapté, abstraction faite d'Archegos*, de 582 mio. USD, en hausse de 25% en glissement annuel, avec un rendement des fonds propres réglementaires adapté, abstraction faite d'Archegos*, de 14%, résultant de la performance record au troisième trimestre¹⁵, reflétant la force de notre activité opérationnelle, la poursuite de notre gestion du risque et des fonds propres rigoureuse ainsi que des conditions de marché constructives.
- Provisions pour pertes sur crédit déclarées en recul en raison d'une dissolution de 202 mio. USD en lien avec Archegos au 3T21; abstraction faite de cette dissolution, les provisions pour pertes sur crédit adaptées*, de 20 mio. USD, ont progressé en raison d'ajustements liés à CECL.
- Malgré une diminution importante de l'utilisation du capital en glissement annuel, les produits nets déclarés de 2,5 mrd USD ont progressé de 10% en glissement annuel; les produits nets adaptés, abstraction faite d'Archegos*, de 2,4 mrd USD, en hausse de 9%, ont été portés par des revenus record¹⁶ au troisième trimestre dans plusieurs segments d'affaires dont Capital Markets, M&A, Equity Derivatives, Securitized Products et Cash Equities.
- Les revenus de notre activité Fixed Income Sales & Trading ont diminué de 13% en glissement annuel, la surperformance continue des revenus des produits titrisés, en particulier pour les affaires de financement d'actifs pour lesquelles nous sommes classés numéro 1¹⁷ et pour les affaires de négoce hors agence, ayant été neutralisée par la normalisation à Emerging Markets, à Macro et à Global Credit Products, par rapport aux volumes et à la volatilité élevés au 3T20.
- Les revenus d'Equity Sales & Trading, abstraction faite d'Archegos*, ont reculé de 9% en glissement annuel en raison de la poursuite de la réduction du risque à Prime Services; abstraction faite de Prime Services, les revenus ont progressé de façon substantielle, portés par la performance robuste d'Equity Derivatives ainsi que la hausse des revenus des activités de Cash Equities. Les revenus de Capital Markets ont progressé de 14% en raison d'une très bonne performance d'ECM ainsi que d'un rebond dans les activités du Leveraged Finance; enfin, les revenus d'Advisory ont augmenté de 182% en raison de très bonnes commissions de M&A permettant d'enregistrer la meilleure performance trimestrielle depuis 2018¹⁸.
- Poursuite de la gestion rigoureuse des fonds propres avec des actifs pondérés en fonction des risques en baisse de 12 mrd USD en glissement annuel résultant de réductions dans le Corporate Banking et à Prime Services, et exposition à l'endettement en baisse de 38 mrd USD, due principalement à une réduction à Prime Services.

9M21

- Forte augmentation du bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite d'Archegos*, qui s'établit à 3,4 mrd USD, ce qui s'est traduit par un rendement des fonds propres réglementaires adaptés, abstraction faite d'Archegos*, de 26% aux 9M21. La perte avant impôts déclarée de 1,8 mrd USD inclut des pertes d'environ 5,1 mrd USD liées à Archegos.
- Produits nets adaptés, abstraction faite d'Archegos*, de 8,6 mrd USD, en hausse de 17% en glissement annuel, se traduisant par une forte performance aux 9M21 avec des résultats notables dans les produits de marchés des capitaux, de conseil et les produits titrisés, tandis que les charges d'exploitation, abstraction faite d'Archegos*, sont restées inchangées.

Asset Management (AM)

Résultats déclarés (en mio. CHF)	3T21	2T21	3T20	Δ3T20	9M21	9M20	Δ9M20
Produits nets	279	404	306	(9)%	1069	1112	(4)%
Provisions pour pertes sur crédit	1	1	4	-	2	6	-
Charges d'exploitation	276	299	284	(3)%	846	840	1%
Bénéfice avant impôts	2	104	18	(89)%	221	266	(17)%
Rapport coûts/revenus (en %)	99%	74%	93%	-	79%	76%	-
Afflux net de nouveaux capitaux (en mrd)	(1,7)	1,3	5,0	-	9,9	9,2	-
Résultats adaptés, abstraction faite d'éléments importants* (en mio. CHF)	3T21	2T21	3T20	Δ3T20	9M21	9M20	Δ9M20
Produits nets	392	404	306	28%	1182	909	30%
Charges d'exploitation	276	297	270	2%	842	826	2%
Bénéfice / (perte) avant impôts	115	106	32	259%	338	77	339%
Rapport coûts/revenus (en %)	70%	74%	88%	-	71%	91%	-

3T21

- Sur une base adaptée, abstraction faite d'éléments importants*, le bénéfice avant impôts a augmenté de manière importante en glissement annuel à 115 mio. CHF, soutenu par une hausse des produits nets de 28%, reflétant une hausse des revenus d'investissement et de partenariat, des revenus de commissions de gestion et des revenus liés à la performance et aux placements. Les charges d'exploitation adaptées, abstraction faite d'éléments importants*, ont augmenté de 2%, principalement en raison d'une hausse des dépenses liées aux fonds SCF. Le bénéfice avant impôts déclaré comprend une nouvelle dépréciation de 113 mio. CHF liée à l'évaluation de notre intérêt sans part de contrôle dans York Capital Management.
- Les produits nets déclarés ont diminué de 9% en glissement annuel en raison de la perte de valeur liée à York Capital Management; très bons produits nets adaptés, abstraction faite d'éléments importants*, de 392 mio. CHF en raison d'une forte hausse des revenus d'investissement et de partenariat, d'une hausse des commissions de gestion de 11%, reflétant la hausse des actifs gérés, et de l'amélioration des revenus liés à la performance et aux placements en hausse de 48%, résultant principalement de la hausse des commissions de placement.
- Sorties nettes de capitaux de 1,7 mrd CHF, en raison de sorties d'Index, de Credit, d'Insurance-linked Strategies et de Fixed Income; actifs gérés de 475 mrd CHF.

9M21

- Sur une base adaptée, abstraction faite d'éléments importants*, AM a enregistré une forte augmentation de son bénéfice avant impôts en glissement annuel, de 338 mio. CHF par rapport à 77 mio. CHF au 3T20, en raison d'une hausse des produits nets, partiellement neutralisée par des charges d'exploitation en hausse de 2%.
- Les produits nets déclarés, de 1,1 mrd CHF, ont enregistré une baisse de 4% en glissement annuel, principalement due aux gains en lien avec le transfert d'InvestLab aux 9M20 ainsi qu'à la perte de valeur liée à York Capital Management aux 9M21. Très bons produits nets adaptés, abstraction faite d'éléments importants*, en hausse de 30% en glissement annuel, portés par une forte progression des revenus liés à la performance et aux placements, résultant de la hausse des commissions de performance et de l'intéressement différé ainsi que des commissions de placement, et de gains liés aux investissements positifs par rapport aux 9M20. Également en raison d'une hausse des commissions de gestion de 10%, sur une moyenne d'actifs gérés plus élevés, ainsi que de revenus d'investissement et de partenariat en hausse de 74%.
- Afflux nets de nouveaux capitaux de 9,9 mrd CHF à un taux de croissance annualisé de 3%.

AVANCÉES AU SEIN DE SUSTAINABILITY, RESEARCH & INVESTMENT SOLUTIONS

Un an après sa création, notre fonction Sustainability, Research & Investment Solutions (SRI) continue de dégager de la valeur pour nos clients en fournissant des solutions durables et des informations sur les services financiers.

Sustainability

- À la fin du 3T21, les actifs du Credit Suisse gérés conformément aux critères de durabilité (actifs gérés durables) s'élevaient à 144 mrd CHF, en hausse de 33% par rapport au 31 décembre 2020.
- Nous progressons dans la réalisation de notre objectif «zéro émission pour 2050», en développant des modèles pour réduire nos expositions aux secteurs émettant le plus de CO2 et en intensifiant nos efforts pour aligner nos activités financières sur l'Accord de Paris visant à limiter le réchauffement climatique à 1,5 degré Celsius. De plus, nous avons pris un engagement assorti d'un délai afin de restreindre le financement et les opérations d'émissions sur les marchés des capitaux pour les entreprises impliquées dans des activités liées à l'extraction de charbon thermique et dans l'énergie à base de charbon. Pour plus d'information, [veuillez consulter le résumé externe des Directives et Instructions sectorielles du Credit Suisse.](#)

Research

- Nous continuons d'innover en explorant des canaux non-traditionnels pour notre plate-forme Research, en promouvant un leadership éclairé en matière de durabilité grâce des publications clés (p. ex. ROE of a Tree, édition 2021 du CSRI Gender 3000, Women to Women Investing reports) et en poursuivant notre stratégie d'immersion, qui permet un accès exclusif aux sociétés publiques et privées.

Investment Solutions & Products

- Investment Solutions a bénéficié d'une forte demande des clients avec un volume de mandats en hausse de >10% en glissement annuel et des holdings privées et alternatives en hausse de >30% en glissement annuel profitant des revenus récurrents dans les affaires liées à la gestion de fortune.
- La House View continue à enregistrer une bonne performance et génère une croissance positive pour nos clients à travers les allocations stratégiques et tactiques, les thèmes et les Superrends.

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 3T21 peuvent être téléchargés dès aujourd'hui, 6h45 HEC, sur:
<https://www.credit-suisse.com/results>

**PRÉSENTATION DES RÉSULTATS DU 3T21 ET DE L'EXAMEN DE LA STRATÉGIE DU GROUPE
JEUDI 4 NOVEMBRE 2021**

Événement	Conf. tél. médias résultats 3T21	Conf. tél. analystes	Conf. tél. médias examen stratégie du Groupe
Heure	07h30 HEC (Zurich) 06h30 GMT (Londres) 02h30 EDT (New York)	08h15 HEC (Zurich) 07h15 GMT (Londres) 03h15 EDT (New York)	14h30 HEC (Zurich) 13h30 GMT (Londres) 09h30 EDT (New York)
Langue	Anglais	Anglais	Anglais
Accès	Suisse: +41 044 580 37 45 Royaume-Uni: +44 (0) 2030 576 560 États-Unis: +1 877 741 80 64	Suisse: +41 44 580 48 67 Europe: +44 203 057 6528 États-Unis: +1 866 276 8933	Suisse: +41 044 580 48 67 Royaume-Uni: +44 (0) 2030 576 528 États-Unis: appel gratuit 1866 276 89 33
	Référence: Credit Suisse early media call	Référence: Credit Suisse Analysts and Investors Call	Référence: Credit Suisse Media Call
	Conference ID: 1396859	Conference ID: 9946919	Conference ID: 1859665
	Veillez vous connecter 10 minutes avant le début de la présentation.	Veillez vous connecter 10 minutes avant le début de la présentation.	Veillez vous connecter 10 minutes avant le début de la présentation.
		Lien pour le webcast	La conférence est aussi accessible par webcast .
Séance de questions-réponses	Possibilité de poser des questions aux intervenants après la présentation	Possibilité de poser des questions aux intervenants après la présentation	Possibilité de poser des questions aux intervenants après la présentation
Rediffusion		Rediffusion disponible via le lien pour le webcast	Rediffusion disponible via le lien pour le webcast

* Se réfère aux résultats abstraction faite de certains éléments inclus dans nos résultats déclarés. Ces résultats 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 Depuis les trimestres remaniés, débutant au 1T18

² Au 3T20 et aux 9M20, l'exposition à l'endettement exclut 110 mrd CHF de réserves des banques centrales, après ajustement pour le dividende versé en 2020 comme requis par la FINMA. La FINMA a annoncé une exclusion temporaire pour les calculs du ratio d'endettement en réponse à la pandémie de COVID-19, dont la mesure temporaire avait expiré au 1^{er} janvier 2021

³ Au 3T20 et aux 9M20, l'exposition à l'endettement exclut 110 mrd CHF de réserves des banques centrales, après ajustement pour le dividende versé en 2020 comme requis par la FINMA. La FINMA a annoncé une exclusion temporaire pour les calculs du ratio d'endettement en réponse à la pandémie de COVID-19, dont la mesure temporaire avait expiré au 1^{er} janvier 2021

⁴ Consiste en des provisions importantes pour litiges de 495 mio. CHF et une adaptation de l'évaluation liée à un litige majeur de 69 mio. CHF

⁵ Depuis le 3T16

⁶ À l'exception d'Index Access et d'APAC Delta One

⁷ Taux de change AUD / USD de 0,7416 utilisé pour calculer les montants de GFG Australia

⁸ Les références aux résultats ou à la performance opérationnels doivent être comprises comme le bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos*

⁹ Les références aux résultats ou à la performance opérationnels doivent être comprises comme le bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite d'Archegos*

¹⁰ Exclut la perte d'Archegos de 518 mio. USD des revenus d'Equity Sales & Trading aux 9M21

¹¹ Depuis les trimestres remaniés, débutant au 1T18

¹² Depuis les trimestres remaniés, débutant au 1T18

¹³ Depuis les trimestres remaniés, débutant au 1T18

¹⁴ Les revenus de financement du 3T21 incluent les pertes mark-to-market de 15 mio. USD (nettes de (8) mio. USD de couvertures). Le 3T20 incluait des pertes mark-to-market de 40 mio. USD (nettes de couvertures de (11) mio. USD)

¹⁵ Depuis les trimestres remaniés, débutant au 1T18

¹⁶ Depuis les trimestres remaniés, débutant au 1T18

¹⁷ Source: Thomson Reuters au 30 septembre 2021 pour la période

¹⁸ Depuis les trimestres remaniés, débutant au 1T18

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; 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.

Informations importantes

Le présent document contient des informations extraites de la version intégrale de notre rapport financier du 3T21 et des pages de présentation des résultats du 3T21 (tous deux en anglais), dont le Credit Suisse pense qu'elles présentent un intérêt particulier pour les médias. Le rapport financier complet du 3T21 et les pages de présentation des résultats du 3T21, 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 3T21 et les pages de présentation des résultats du 3T21 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», «buts», «engagements» ou «aspiration» 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, buts et engagements 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 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, buts, engagements et aspirations.

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 3T21, les fonds propres tangibles excluaient un goodwill de X mio. CHF et d'autres actifs incorporels de X mio. CHF sur un total de fonds propres de X mio. CHF, tel que présenté dans notre bilan.

À partir du 3T21, le calcul du rendement des fonds propres réglementaires a été adapté afin de mieux prendre en considération les niveaux de fonds propres et de ratio d'endettement sur la base desquels le Credit Suisse exerce ses activités; auparavant le calcul était effectué compte tenu des exigences minimales fixées par les autorités de surveillance. Les fonds propres réglementaires sont calculés comme étant la moyenne entre 13,5% des actifs pondérés en fonction des risques et 4,25% 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. Les périodes précédentes ont été remaniées. 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. 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.

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.

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.

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.

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.

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 retweetions 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		in / end of			% change	
	3Q21	2Q21	3Q20	QoQ	YoY	9M21	9M20	YoY		
Credit Suisse Group results (CHF million)										
Net revenues	5,437	5,103	5,198	7	5	18,114	17,168		6	
Provision for credit losses	(144)	(25)	94	476	-	4,225	958		341	
Compensation and benefits	2,255	2,356	2,441	(4)	(8)	6,818	7,351		(7)	
General and administrative expenses	2,012	1,589	1,458	27	38	4,977	4,244		17	
Commission expenses	306	325	295	(6)	4	960	953		1	
Restructuring expenses	-	45	107	-	-	70	107		(35)	
Total other operating expenses	2,318	1,959	1,860	18	25	6,007	5,304		13	
Total operating expenses	4,573	4,315	4,301	6	6	12,825	12,655		1	
Income before taxes	1,008	813	803	24	26	1,064	3,555		(70)	
Net income attributable to shareholders	434	253	546	72	(21)	435	3,022		(86)	
Statement of operations metrics (%)										
Return on regulatory capital	7.9	6.1	6.4	-	-	2.8	9.3		-	
Balance sheet statistics (CHF million)										
Total assets	805,889	796,799	821,296	1	(2)	805,889	821,296		(2)	
Risk-weighted assets	278,139	283,611	285,216	(2)	(2)	278,139	285,216		(2)	
Leverage exposure	923,075	916,888	824,420	1	12	923,075	824,420		12	
Assets under management and net new assets (CHF billion)										
Assets under management	1,623.0	1,632.0	1,478.3	(0.6)	9.8	1,623.0	1,478.3		9.8	
Net new assets	5.6	(4.7)	18.0	-	(68.9)	29.3	33.6		(12.8)	
Basel III regulatory capital and leverage statistics (%)										
CET1 ratio	14.4	13.7	13.0	-	-	14.4	13.0		-	
CET1 leverage ratio	4.3	4.2	4.5	-	-	4.3	4.5		-	
Tier 1 leverage ratio	6.1	6.0	6.3	-	-	6.1	6.3		-	

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 to the most directly comparable US GAAP measures.

Reconciliation of adjustment items

in	3Q21	2Q21	3Q20	9M21	9M20
Results (CHF million)					
Net revenues	5,437	5,103	5,198	18,114	17,168
Real estate (gains)/losses	(4)	(4)	0	(8)	0
(Gains)/losses on business sales	42	0	0	42	0
Major litigation recovery	0	(49)	0	(49)	0
Valuation adjustment related to major litigation	69	0	0	69	0
Adjusted net revenues	5,544	5,050	5,198	18,168	17,168
Significant items					
Gain related to InvestLab transfer	0	0	0	0	(268)
Gain on equity investment in Allfunds Group	(130)	(317)	0	(691)	0
Gain on equity investment in Pfandbriefbank	0	0	0	0	(134)
Impairment on York Capital Management	113	0	0	113	0
Adjusted net revenues excluding significant items	5,527	4,733	5,198	17,690	16,766
Archegos	(23)	493	0	470	0
Adjusted net revenues excluding significant items and Archegos	5,504	5,226	5,198	18,160	16,766
Provision for credit losses	(144)	(25)	94	4,225	958
Archegos	188	(70)	0	(4,312)	0
Provision for credit losses excluding Archegos	44	(95)	94	(87)	958
Total operating expenses	4,573	4,315	4,301	12,825	12,655
Restructuring expenses	–	(45)	(107)	(70)	(107)
Major litigation provisions	(495)	(208)	(152)	(707)	(231)
Expenses related to real estate disposals	(3)	(4)	(25)	(45)	(23)
Adjusted total operating expenses	4,075	4,058	4,017	12,003	12,294
Significant items					
Expenses related to equity investment in Allfunds Group	(1)	(19)	0	(20)	0
Adjusted total operating expenses excluding significant items	4,074	4,039	4,017	11,983	12,294
Archegos	24	(31)	0	(7)	0
Adjusted total operating expenses excluding significant items and Archegos	4,098	4,008	4,017	11,976	12,294
Income before taxes	1,008	813	803	1,064	3,555
Adjusted income before taxes	1,613	1,017	1,087	1,940	3,916
Adjusted income/(loss) before taxes excluding significant items	1,597	719	1,087	1,482	3,514
Adjusted income/(loss) before taxes excluding significant items and Archegos	1,362	1,313	1,087	6,271	3,514

Swiss Universal Bank

	in / end of		% change		in / end of		% change	
	3Q21	2Q21	3Q20	QoQ	YoY	9M21	9M20	YoY
Results (CHF million)								
Net revenues	1,391	1,477	1,294	(6)	7	4,317	4,222	2
of which Private Clients	724	718	700	1	3	2,179	2,305	(5)
of which Corporate & Institutional Clients	667	759	594	(12)	12	2,138	1,917	12
Provision for credit losses	4	(21)	52	–	(92)	9	204	(96)
Total operating expenses	764	773	812	(1)	(6)	2,295	2,401	(4)
Income before taxes	623	725	430	(14)	45	2,013	1,617	24
of which Private Clients	270	259	200	4	35	810	823	(2)
of which Corporate & Institutional Clients	353	466	230	(24)	53	1,203	794	52
Metrics (%)								
Return on regulatory capital	15.6	17.9	10.8	–	–	16.8	13.8	–
Cost/income ratio	54.9	52.3	62.8	–	–	53.2	56.9	–
Private Clients								
Assets under management (CHF billion)	217.3	217.0	205.0	0.1	6.0	217.3	205.0	6.0
Net new assets (CHF billion)	1.9	(0.9)	2.0	–	–	3.2	(3.8)	–
Gross margin (annualized) (bp)	133	134	138	–	–	136	150	–
Net margin (annualized) (bp)	50	48	39	–	–	51	54	–
Corporate & Institutional Clients								
Assets under management (CHF billion)	506.3	504.8	441.0	0.0	14.8	506.3	441.0	14.8
Net new assets (CHF billion)	(0.4)	1.5	3.5	–	–	5.0	9.9	–

Reconciliation of adjustment items

in	Private Clients			Corporate & Institutional Clients			Swiss Universal Bank		
	3Q21	2Q21	3Q20	3Q21	2Q21	3Q20	3Q21	2Q21	3Q20
Results (CHF million)									
Net revenues	724	718	700	667	759	594	1,391	1,477	1,294
Real estate (gains)/losses	(4)	(4)	0	0	0	0	(4)	(4)	0
(Gains)/losses on business sales	6	0	0	0	0	0	6	0	0
Major litigation recovery	0	0	0	0	(49)	0	0	(49)	0
Adjusted net revenues	726	714	700	667	710	594	1,393	1,424	1,294
Significant items									
Gain on equity investment in Allfunds Group	0	0	0	(39)	(95)	0	(39)	(95)	0
Adjusted net revenues excluding significant items	726	714	700	628	615	594	1,354	1,329	1,294
Provision for credit losses	9	5	5	(5)	(26)	47	4	(21)	52
Total operating expenses	445	454	495	319	319	317	764	773	812
Restructuring expenses	–	(1)	(36)	–	(4)	(5)	–	(5)	(41)
Expenses related to real estate disposals	0	(4)	0	0	0	0	0	(4)	0
Adjusted total operating expenses	445	449	459	319	315	312	764	764	771
Significant items									
Expenses related to equity investment in Allfunds Group	0	0	0	0	(6)	0	0	(6)	0
Adjusted total operating expenses excluding significant items	445	449	459	319	309	312	764	758	771
Income before taxes	270	259	200	353	466	230	623	725	430
Adjusted income before taxes	272	260	236	353	421	235	625	681	471
Adjusted income before taxes excluding significant items	272	260	236	314	332	235	586	592	471

Reconciliation of adjustment items (continued)

in	Private Clients		Corporate & Institutional Clients		Swiss Universal Bank	
	9M21	9M20	9M21	9M20	9M21	9M20
Results (CHF million)						
Net revenues	2,179	2,305	2,138	1,917	4,317	4,222
Real estate (gains)/losses	(8)	0	0	0	(8)	0
(Gains)/losses on business sales	6	0	0	0	6	0
Major litigation recovery	0	0	(49)	0	(49)	0
Adjusted net revenues	2,177	2,305	2,089	1,917	4,266	4,222
Significant items						
Gain related to InvestLab transfer	0	0	0	(25)	0	(25)
Gain on equity investment in Allfunds Group	0	0	(177)	0	(177)	0
Gain on equity investment in Pfandbriefbank	0	(134)	0	0	0	(134)
Adjusted net revenues excluding significant items	2,177	2,171	1,912	1,892	4,089	4,063
Provision for credit losses	19	45	(10)	159	9	204
Total operating expenses	1,350	1,437	945	964	2,295	2,401
Restructuring expenses	(6)	(36)	(8)	(5)	(14)	(41)
Major litigation provisions	0	0	0	(1)	0	(1)
Expenses related to real estate disposals	(4)	0	0	0	(4)	0
Adjusted total operating expenses	1,340	1,401	937	958	2,277	2,359
Significant items						
Expenses related to equity investment in Allfunds Group	0	0	(6)	0	(6)	0
Adjusted total operating expenses excluding significant items	1,340	1,401	931	958	2,271	2,359
Income before taxes	810	823	1,203	794	2,013	1,617
Adjusted income before taxes	818	859	1,162	800	1,980	1,659
Adjusted income before taxes excluding significant items	818	725	991	775	1,809	1,500

International Wealth Management

	in / end of			% change		in / end of			% change	
	3Q21	2Q21	3Q20	QoQ	YoY	9M21	9M20	YoY		
Results (CHF million)										
Net revenues	829	930	836	(11)	(1)	2,746	2,773	(1)		
Provision for credit losses	12	(25)	8	–	50	(13)	79	–		
Total operating expenses	624	615	631	1	(1)	1,818	1,896	(4)		
Income before taxes	193	340	197	(43)	(2)	941	798	18		
Metrics (%)										
Return on regulatory capital	12.6	22.0	13.1	–	–	20.6	18.0	–		
Cost/income ratio	75.3	66.1	75.5	–	–	66.2	68.4	–		
Assets under management (CHF billion)	395.7	399.5	352.0	(1.0)	12.4	395.7	352.0	12.4		
Net new assets (CHF billion)	1.4	(0.3)	6.9	–	–	8.3	12.4	–		
Gross margin (annualized) (bp)	84	95	96	–	–	95	106	–		
Net margin (annualized) (bp)	20	35	23	–	–	32	31	–		

Reconciliation of adjustment items

in	International Wealth Management				
	3Q21	2Q21	3Q20	9M21	9M20
Results (CHF million)					
Net revenues	829	930	836	2,746	2,773
(Gains)/losses on business sales	35	0	0	35	0
Adjusted net revenues	864	930	836	2,781	2,773
Significant items					
Gain related to InvestLab transfer	0	0	0	0	(15)
Gain on equity investment in Allfunds Group	(52)	(127)	0	(237)	0
Adjusted net revenues excluding significant items	812	803	836	2,544	2,758
Provision for credit losses	12	(25)	8	(13)	79
Total operating expenses	624	615	631	1,818	1,896
Restructuring expenses	–	(5)	(16)	(5)	(16)
Major litigation provisions	0	0	(20)	11	12
Expenses related to real estate disposals	0	0	(3)	(5)	(2)
Adjusted total operating expenses	624	610	592	1,819	1,890
Significant items					
Expenses related to equity investment in Allfunds Group	0	(7)	0	(7)	0
Adjusted total operating expenses excluding significant items	624	603	592	1,812	1,890
Income before taxes	193	340	197	941	798
Adjusted income before taxes	228	345	236	975	804
Adjusted income before taxes excluding significant items	176	225	236	745	789
Adjusted return on regulatory capital (%)	14.8	22.4	15.6	21.3	18.1
Adjusted return on regulatory capital excluding significant items (%)	11.5	14.6	15.6	16.3	17.8

Asia Pacific

	in / end of			% change		in / end of			% change
	3Q21	2Q21	3Q20	QoQ	YoY	9M21	9M20	YoY	
Results (CHF million)									
Net revenues	771	798	728	(3)	6	2,629	2,371	11	
Provision for credit losses	7	6	45	17	(84)	40	230	(83)	
Total operating expenses	536	542	506	(1)	6	1,587	1,550	2	
Income before taxes	228	250	177	(9)	29	1,002	591	70	
Metrics (%)									
Return on regulatory capital	19.2	20.3	15.1	-	-	28.1	16.0	-	
Cost/income ratio	69.5	67.9	69.5	-	-	60.4	65.4	-	
Assets under management (CHF billion)	230.1	236.3	218.5	(2.6)	5.3	230.1	218.5	5.3	
Net new assets (CHF billion)	2.9	(6.1)	2.2	-	-	1.8	9.7	-	
Gross margin (annualized) (bp)	134	136	135	-	-	151	149	-	
Net margin (annualized) (bp)	40	43	33	-	-	58	37	-	

Results (USD million)

Net revenues	837	874	800	(4)	5	2,877	2,507	15
Provision for credit losses	7	6	49	17	(86)	43	241	(82)
Total operating expenses	583	595	557	(2)	5	1,737	1,641	6
Income before taxes	247	273	194	(10)	27	1,097	625	76

Reconciliation of adjustment items

in	Asia Pacific				
	3Q21	2Q21	3Q20	9M21	9M20
Results (CHF million)					
Net revenues	771	798	728	2,629	2,371
Significant items					
Gain related to InvestLab transfer	0	0	0	0	(25)
Gain on equity investment in Allfunds Group	(39)	(95)	0	(177)	0
Adjusted net revenues excluding significant items	732	703	728	2,452	2,346
Provision for credit losses	7	6	45	40	230
Total operating expenses	536	542	506	1,587	1,550
Restructuring expenses	-	(3)	(2)	(4)	(2)
Adjusted total operating expenses	536	539	504	1,583	1,548
Significant items					
Expenses related to equity investment in Allfunds Group	(1)	(6)	0	(7)	0
Adjusted total operating expenses excluding significant items	535	533	504	1,576	1,548
Income before taxes	228	250	177	1,002	591
Adjusted income before taxes	228	253	179	1,006	593
Adjusted income before taxes excluding significant items	190	164	179	836	568

Reconciliation of adjustment items

	Asia Pacific				
in	3Q21	2Q21	3Q20	9M21	9M20
Results (USD million)					
Net revenues	837	874	800	2,877	2,507
Significant items					
Gain related to InvestLab transfer	0	0	0	0	(26)
Gain on equity investment in Allfunds Group	(42)	(104)	0	(193)	0
Adjusted net revenues excluding significant items	795	770	800	2,684	2,481
Provision for credit losses	7	6	49	43	241
Total operating expenses	583	595	557	1,737	1,641
Restructuring expenses	0	(3)	(3)	(4)	(3)
Adjusted total operating expenses	583	592	554	1,733	1,638
Significant items					
Expenses related to equity investment in Allfunds Group	(1)	(6)	0	(7)	0
Adjusted total operating expenses excluding significant items	582	586	554	1,726	1,638
Income before taxes	247	273	194	1,097	625
Adjusted income before taxes	247	276	197	1,101	628
Adjusted income before taxes excluding significant items	206	178	197	915	602
Adjusted return on regulatory capital (%)	19.4	20.9	15.8	28.4	16.2
Adjusted return on regulatory capital excluding significant items (%)	16.1	13.5	15.8	23.6	15.5

Asset Management

	in / end of			% change		in / end of			% change	
	3Q21	2Q21	3Q20	QoQ	YoY	9M21	9M20	YoY		
Results (CHF million)										
Net revenues	279	404	306	(31)	(9)	1,069	1,112	(4)		
Provision for credit losses	1	1	4	0	(75)	2	6	(67)		
Total operating expenses	276	299	284	(8)	(3)	846	840	1		
Income before taxes	2	104	18	(98)	(89)	221	266	(17)		
Metrics (%)										
Return on regulatory capital	1.2	43.5	6.9	-	-	32.8	35.1	-		
Cost/income ratio	98.9	74.0	92.8	-	-	79.1	75.5	-		

Reconciliation of adjustment items

in	Asset Management				
	3Q21	2Q21	3Q20	9M21	9M20
Results (CHF million)					
Net revenues	279	404	306	1,069	1,112
Significant items					
Gain related to InvestLab transfer	0	0	0	0	(203)
Impairment on York Capital Management	113	0	0	113	0
Adjusted net revenues excluding significant items	392	404	306	1,182	909
Provision for credit losses	1	1	4	2	6
Total operating expenses	276	299	284	846	840
Restructuring expenses	-	(2)	(13)	(3)	(13)
Expenses related to real estate disposals	0	0	(1)	(1)	(1)
Adjusted total operating expenses	276	297	270	842	826
Income before taxes	2	104	18	221	266
Adjusted income before taxes	2	106	32	225	280
Adjusted income before taxes excluding significant items	115	106	32	338	77
Adjusted return on regulatory capital (%)	1.2	44.6	12.1	33.4	36.9
Adjusted return on regulatory capital excluding significant items (%)	52.1	44.6	12.1	50.2	10.1

Wealth Management-related – Reconciliation of adjustment items

in	Wealth Management-related				
	3Q21	2Q21	3Q20	9M21	9M20
Results (CHF million)					
Net revenues	3,270	3,609	3,164	10,761	10,478
Real estate (gains)/losses	(4)	(4)	0	(8)	0
(Gains)/losses on business sales	41	0	0	41	0
Major litigation recovery	0	(49)	0	(49)	0
Adjusted net revenues	3,307	3,556	3,164	10,745	10,478
Significant items					
Gain related to InvestLab transfer	0	0	0	0	(268)
Gain on equity investment in Allfunds Group	(130)	(317)	0	(591)	0
Gain on equity investment in Pfandbriefbank	0	0	0	0	(134)
Impairment on York Capital Management	113	0	0	113	0
Adjusted net revenues excluding significant items	3,290	3,239	3,164	10,267	10,076
Provision for credit losses	24	(39)	109	38	519
Total operating expenses	2,200	2,229	2,233	6,546	6,687
Restructuring expenses	–	(15)	(72)	(26)	(72)
Major litigation provisions	0	0	(20)	11	11
Expenses related to real estate disposals	0	(4)	(4)	(10)	(3)
Adjusted total operating expenses	2,200	2,210	2,137	6,521	6,623
Significant items					
Expenses related to equity investment in Allfunds Group	(1)	(19)	0	(20)	0
Adjusted total operating expenses excluding significant items	2,199	2,191	2,137	6,501	6,623
Income before taxes	1,046	1,419	822	4,177	3,272
Adjusted income before taxes	1,083	1,385	918	4,186	3,336
Adjusted income before taxes excluding significant items	1,067	1,087	918	3,728	2,934

Investment Bank

	in / end of			% change		in / end of		
	3Q21	2Q21	3Q20	QoQ	YoY	9M21	9M20	YoY
Results (CHF million)								
Net revenues	2,266	1,610	2,047	41	11	7,419	6,989	6
Provision for credit losses	(170)	14	(14)	–	–	4,194	433	–
Total operating expenses	1,666	1,672	1,691	0	(1)	4,998	5,191	(4)
Income/(loss) before taxes	770	(76)	370	–	108	(1,773)	1,365	–
Metrics (%)								
Return on regulatory capital	20.4	(1.9)	8.9	–	–	(13.8)	10.5	–
Cost/income ratio	73.5	103.9	82.6	–	–	67.4	74.3	–

Results (USD million)

Net revenues	2,465	1,761	2,245	40	10	8,114	7,381	10
Provision for credit losses	(182)	16	(16)	–	–	4,452	447	–
Total operating expenses	1,815	1,831	1,856	(1)	(2)	5,476	5,492	0
Income/(loss) before taxes	832	(86)	405	–	105	(1,814)	1,442	–

Net revenue detail

in	3Q21	2Q21	3Q20	9M21	9M20
Net revenue detail (USD million)					
Fixed income sales and trading	801	890	921	3,260	3,478
Equity sales and trading	557	(28)	588	1,517	2,016
Capital markets	807	874	708	2,870	1,696
Advisory and other fees	330	123	117	667	446
Other revenues	(30)	(98)	(89)	(200)	(255)
Net revenues	2,465	1,761	2,245	8,114	7,381

Reconciliation of adjustment items

in	Investment Bank				
	3Q21	2Q21	3Q20	9M21	9M20
Results (CHF million)					
Net revenues	2,266	1,610	2,047	7,419	6,989
Archegos	(23)	493	0	470	0
Adjusted net revenues excluding Archegos	2,243	2,103	2,047	7,889	6,989
Provision for credit losses	(170)	14	(14)	4,194	433
Archegos	188	(70)	0	(4,312)	0
Provision for credit losses excluding Archegos	18	(56)	(14)	(118)	433
Total operating expenses	1,666	1,672	1,691	4,998	5,191
Restructuring expenses	–	(29)	(33)	(46)	(33)
Major litigation provisions	0	0	0	0	(24)
Expenses related to real estate disposals	(3)	0	(21)	(35)	(20)
Adjusted total operating expenses	1,663	1,643	1,637	4,917	5,114
Archegos	24	(31)	0	(7)	0
Adjusted total operating expenses excluding Archegos	1,687	1,612	1,637	4,910	5,114
Income/(loss) before taxes	770	(76)	370	(1,773)	1,365
Adjusted income/(loss) before taxes	773	(47)	424	(1,692)	1,442
Adjusted income before taxes excluding Archegos	538	547	424	3,097	1,442
Adjusted return on regulatory capital (%)	20.4	(1.2)	10.3	(13.1)	11.1
Adjusted return on regulatory capital excluding Archegos (%)	14.3	13.4	10.3	25.7	11.1

Reconciliation of adjustment items

in	Investment Bank				
	3Q21	2Q21	3Q20	9M21	9M20
Results (USD million)					
Net revenues	2,465	1,761	2,245	8,114	7,381
Archegos	(24)	542	0	518	0
Adjusted net revenues excluding Archegos	2,441	2,303	2,245	8,632	7,381
Provision for credit losses	(182)	16	(16)	4,452	447
Archegos	202	(77)	0	(4,582)	0
Provision for credit losses excluding Archegos	20	(61)	(16)	(130)	447
Total operating expenses	1,815	1,831	1,856	5,476	5,492
Restructuring expenses	0	(33)	(36)	(51)	(36)
Major litigation provisions	0	0	0	0	(25)
Expenses related to real estate disposals	(2)	(1)	(23)	(37)	(22)
Adjusted total operating expenses	1,813	1,797	1,797	5,388	5,409
Archegos	26	(34)	0	(8)	0
Adjusted total operating expenses excluding Archegos	1,839	1,763	1,797	5,380	5,409
Income/(loss) before taxes	832	(86)	405	(1,814)	1,442
Adjusted income/(loss) before taxes	834	(52)	464	(1,726)	1,525
Adjusted income before taxes excluding Archegos	582	601	464	3,382	1,525
Adjusted return on regulatory capital (%)	20.4	(1.2)	10.3	(13.1)	11.1
Adjusted return on regulatory capital excluding Archegos (%)	14.3	13.4	10.3	25.7	11.1

Global investment banking revenues

in	3Q21	2Q21	3Q20	9M21	9M20
Global investment banking revenues (USD million)					
Fixed income sales and trading	803	890	921	3,262	3,478
Equity sales and trading	536	514	588	2,038	2,016
Capital markets	892	965	789	3,152	1,967
Advisory and other fees	380	154	153	801	566
Other revenues	(35)	(98)	(89)	(205)	(255)
Global investment banking revenues	2,576	2,425	2,362	9,048	7,772

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, increases in inflation and interest rate fluctuations or 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.