

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

Le Credit Suisse déclare une perte avant impôts de 522 mio. CHF en 2021, impacté par l'affaire Archegos, une dépréciation de goodwill et des provisions pour litiges. Sur une base ajustée*, la banque fait état d'un bénéfice avant impôts de 6,6 mrd CHF

«2021 a été une année particulièrement difficile pour le Credit Suisse. Nos résultats financiers déclarés ont été négativement impactés par l'affaire Archegos, par la dépréciation de goodwill en relation avec l'acquisition de Donaldson, Lufkin & Jenrette (DLJ) en 2000 et par des provisions pour litiges, car nous cherchons à résoudre les affaires héritées du passé de manière proactive. Pour l'exercice 2021, nous avons enregistré une performance ajustée* robuste, avec des produits nets stables malgré une réduction significative des actifs pondérés en fonction des risques et de l'exposition à l'endettement – en particulier dans notre division IB – depuis la fin du 1T21. Durant les trois derniers trimestres de l'année, nous avons géré la banque avec un appétit du risque réduit dans toutes les divisions tandis que nous prenions des mesures décisives pour renforcer nos fondements en termes de gestion des risques et de contrôles et poursuivions nos efforts de résolution, notamment dans l'affaire des fonds Supply Chain Finance, avec pour priorité de restituer des liquidités aux investisseurs.

Nous nous concentrons clairement sur la mise en œuvre disciplinée de la nouvelle stratégie du Groupe annoncée en novembre 2021, à savoir renforcer notre cœur de métier et simplifier notre organisation, tandis que nous investissons dans la croissance de secteurs d'activités clés stratégiques. Nous avons l'intention de continuer de gérer le Credit Suisse Group avec une capitalisation plus forte et un ratio CET1 d'au moins 14%. Au cours des prochains trimestres, nous devrions pouvoir mettre en œuvre notre stratégie progressivement. Nous avons défini des objectifs financiers clairs pour toutes nos divisions et nous nous attelons à présent de façon ciblée à la réalisation de nos objectifs stratégiques. Je suis convaincu que nous sommes bien positionnés pour édifier une banque plus forte et centrée sur les clients, qui intègre la gestion des risques dans son ADN, afin de produire une croissance et une valeur durables pour nos investisseurs, nos clients et nos collaborateurs.»

Thomas Gottstein, Chief Executive Officer de Credit Suisse Group AG

Credit Suisse Group Résultats déclarés (en mio. CHF, sauf si spécifié)	4T21	3T21	4T20	Δ4T20	2021	2020	Δ2020
Produits nets	4582	5437	5221	(12)%	22 696	22 389	1%
dont affaires liées à la gestion de fortune	3200	3270	3129	2%	13 961	13 607	3%
dont Investment Bank en mio. USD	1605	2465	2337	(31)%	9719	9718	-
Provisions pour pertes sur crédit	(20)	(144)	138	-	4205	1096	-
Charges d'exploitation totales	6188	4573	5171	20%	19 013	17 826	7%
dont dépréciation de goodwill	1623	-	-	-	1623	-	-
Bénéfice/ (perte) avant impôts	(1586)	1008	(88)	-	(522)	3467	-
Bénéfice/ (perte) net(te) distribuable aux actionnaires	(2007)	434	(353)	-	(1572)	2669	-
Rendement des fonds propres tangibles	(20,1)%	4,5%	(3,5)%	-	(4,0)%	6,6%	-
Ratio CET1	14,4%	14,4%	12,9%	-	14,4%	12,9%	-
CET1 leverage ratio¹	4,4%	4,3%	4,4%	-	4,4%	4,4%	-
Tier 1 leverage ratio²	6,2%	6,1%	6,4%	-	6,2%	6,4%	-
Chiffres adaptés, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos* (en mio. CHF)	4T21	3T21	4T20	Δ4T20	2021	2020	Δ2020
Produits nets	4384	5504	5335	(18)%	22 544	22 101	2%
Bénéfice avant impôts	328	1362	861	(62)%	6599	4375	51%

Points clés pour le quatrième trimestre 2021

Les produits nets ont reculé de 12% en glissement annuel, impactés par une réduction de l'appétit du risque dans l'ensemble du Groupe en 2021, par l'effet négatif de celle-ci sur le dynamisme de nos activités ainsi que par un retour à un environnement de négoce plus normal après les conditions exceptionnelles qui ont prévalu pendant la majeure partie de 2020 et de 2021. Ce recul a été particulièrement évident dans l'Investment Bank, en grande partie en raison de notre sortie³ des affaires de Prime Services et de la très bonne performance du 4T20, mais nos affaires liées à la gestion de fortune ont aussi enregistré un recul des revenus basés sur les transactions. La perte avant impôts de 1,6 mrd CHF, contre une perte avant impôts de 88 mio. CHF au 4T20, comprenait une dépréciation de 1,6 mrd CHF du goodwill lié à DLJ

et des provisions pour litiges majeurs de 436 mio. CHF, partiellement compensées par des gains immobiliers de 224 mio. CHF.

- **Perte avant impôts déclarée de 1,6 mrd CHF pour le 4T21**, par rapport à une perte avant impôts déclarée de 88 mio. CHF au 4T20, s'expliquant essentiellement par la dépréciation de goodwill de 1,6 mrd CHF déjà annoncée et comptabilisée durant le trimestre en relation principalement avec l'acquisition de DLJ en 2000. Nous avons constitué des provisions pour litiges majeurs de 436 mio. CHF au 4T21, ce qui fait partie de nos avancées pour régler les affaires héritées du passé
- **Sur une base adaptée, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos***, le **bénéfice avant impôts au 4T21** a été de 328 mio. CHF, en recul de 62% en glissement annuel
- **Sur une base adaptée, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos***, les **produits nets** ont reculé de 18% en glissement annuel, impactés par l'effet cumulé d'un appétit du risque réduit durant l'année, de conditions de négoce plus normales et du désendettement des clients
- **Afflux nets de nouveaux capitaux de 1,6 mrd CHF contre 8,4 mrd CHF au 4T20** pour l'ensemble du Groupe, s'expliquant par des afflux nets de nouveaux capitaux à AM de 4,7 mrd CHF et à IWM de 2,7 mrd CHF, partiellement neutralisés par des sorties nettes de capitaux à APAC de 3,2 mrd USD (2,9 mrd CHF), qui incluent les sorties dues aux mesures de désendettement des clients et de réduction des risques, et à la SUB de 1,7 mrd CHF
- **Forte capitalisation, avec un ratio CET1 de 14,4% à la fin du 4T21**, qui demeure stable par comparaison avec la fin du 3T21, et amélioration du **Tier 1 leverage ratio, qui s'établit à 6,2%**, ainsi que du **CET1 leverage ratio, passant à 4,4%**; ratios de fonds propres et d'endettement bénéficiant de la poursuite de la diminution des actifs pondérés en fonction des risques et de l'exposition à l'endettement
- **Poursuite des progrès dans le travail accompli pour remédier à la situation dans l'affaire des fonds Supply Chain Finance (fonds SCF)**. Le retour des liquidités aux investisseurs demeure une priorité; montant total des versements en espèces ainsi que des liquidités restantes de quelque 7,2 mrd USD au 31 décembre 2021

Points clés pour l'exercice 2021

Produits nets stables avec une augmentation des produits nets dans les affaires liées à la gestion de fortune, partiellement neutralisée par un recul des produits nets dans l'Investment Bank, dû aux pertes liées à Archegos et à l'impact cumulé de la diminution de notre appétit du risque en 2021 ainsi qu'à notre sortie⁴ des affaires de Prime Services. Nous avons enregistré une perte avant impôts de 522 mio. CHF contre un bénéfice avant impôts de 3,5 mrd CHF en 2020 en raison de l'impact de l'affaire Archegos, de l'impact cumulé de notre approche du risque plus conservatrice en 2021 et d'une dépréciation de goodwill de 1,6 mrd CHF, comptabilisée au 4T21; de plus, la banque a constitué des provisions pour litiges majeurs de 1,1 mrd CHF en 2021.

- **Perte nette distribuable aux actionnaires de 1,6 mrd CHF**, à comparer à un bénéfice net distribuable aux actionnaires de 2,7 mrd CHF en 2020
- **Perte avant impôts déclarée de 522 mio. CHF**, en baisse significative en glissement annuel, contre un bénéfice avant impôts de 3,5 mrd CHF en 2020; l'exercice 2021 comprenait des gains réalisés sur notre placement en actions dans Allfunds Group de 602 mio. CHF ainsi que des gains sur des ventes immobilières de 232 mio. CHF. Les résultats de 2021 ont été affectés par l'impact de l'affaire Archegos (4,8 mrd CHF), par une dépréciation de goodwill (1,6 mrd CHF), par des provisions pour litiges majeurs (1,1 mrd CHF), par une dépréciation liée à l'évaluation de notre intérêt sans part de contrôle dans York Capital Management (113 mio. CHF) et par nos coûts de restructuration (103 mio. CHF)
- **Sur une base adaptée, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos***, **bénéfice avant impôts pour 2021 de 6,6 mrd CHF**, en hausse de 51% en glissement annuel
- **Sur une base adaptée, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos***, **produits nets de 22,5 mrd CHF**, en hausse de 2% en glissement annuel, dus à une augmentation des produits nets à AM, dans l'IB et à la SUB, partiellement neutralisée par une baisse des produits nets à IWM
- **Charges d'exploitation adaptées, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos***, **de 16,1 mrd CHF, en recul de 4%**, ce qui reflète notre discipline opérationnelle en matière de coûts et résulte d'une diminution des charges liées à la rémunération variable, partiellement neutralisée par un accroissement des frais de services professionnels et des investissements dans nos initiatives stratégiques, notamment pour le recrutement de Relationship Managers à APAC et des recrutements dans la gestion des risques et les contrôles. **Charges d'exploitation déclarées de 19,0 mrd CHF**, en hausse de 7% en glissement annuel, en raison principalement de la dépréciation de goodwill comptabilisée au 4T21 à IB et APAC, partiellement compensée par une baisse des rémunérations et indemnités
- **Actifs gérés du Groupe** de plus de 1600 mrd CHF au 31 décembre 2021, en hausse de quelque 7% en glissement annuel; **afflux nets de nouveaux capitaux de 30,9 mrd CHF**, avec des afflux nets de nouveaux capitaux à AM, à IWM et à la SUB compensant les sorties nettes de capitaux à APAC
- **Actifs gérés de la gestion de fortune de 827 mrd CHF**, en hausse par rapport à 795,3 mrd CHF au 31 décembre 2020, avec des afflux nets de nouveaux capitaux de 11,3 mrd CHF, soutenant la croissance des commissions et frais récurrents de 9% en glissement annuel

Perspectives

Par rapport aux niveaux exceptionnels du 1T21, nous avons vu que l'activité de nos affaires continue à baisser pour retrouver son niveau d'avant la pandémie, en raison notamment du resserrement monétaire initié par les banques centrales. Nous nous attendons également à ce que nos revenus d'Equities soient impactés par la sortie des affaires de Prime Services. Toutefois, après un faible démarrage en début d'année, nous constatons des signes encourageants d'amélioration de la dynamique de nos affaires, avec des afflux nets de nouveaux capitaux positifs depuis le début de l'année dans nos activités de Wealth Management.

Comme déjà souligné au cours de notre Investor Day du 4 novembre 2021, 2022 sera une année de transition pour le Credit Suisse, étant donné que les bénéfices de notre réallocation de capital stratégique en faveur de nos activités de base ainsi que des réductions de coûts structurels pour nous permettre d'investir dans la croissance devraient largement se concrétiser à partir de 2023. Dans ce contexte, nos résultats pour 2022 devraient être négativement impactés par des charges de restructuration et par une hausse des charges liées à la rémunération par rapport à l'an passé. Nos résultats déclarés devraient aussi refléter la volatilité du cours de l'action de Allfunds Group, dont nous détenons 8,6% des titres (et dont la valeur a reculé de 204 mio. CHF à ce stade en 2022⁵). Durant l'année 2022, nous avons l'intention d'atteindre notre objectif de libérer un montant cumulé de 3 mrd USD de capital alloué de notre Investment Bank pour le réinvestir dans la gestion de fortune et dans d'autres activités de base.

Restitution de capital à nos actionnaires

Lors de l'Assemblée générale du 29 avril 2022, le Conseil d'administration proposera aux actionnaires une distribution en espèces de 0.10 franc par action pour l'exercice 2021. Ce chiffre est conforme au dividende réduit versé pour l'exercice 2020 et reflète une approche prudente en matière de distribution de capital pour une année difficile. 50% de cette distribution seront payés à partir de réserves issues d'apports en capital, seront exonérés de l'impôt anticipé suisse et ne seront pas soumis à l'impôt sur le revenu pour les particuliers résidant en Suisse et détenant les actions à titre privé, et 50% seront payés à partir de réserves en bénéfice, nets de l'impôt anticipé suisse de 35%.

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

L'an dernier, le Conseil d'administration a confié à Walder Wyss le mandat de réaliser une enquête externe indépendante sur les fonds Supply Chain Finance (fonds SCF). Walder Wyss a nommé Deloitte Touche Tohmatsu Limited (Deloitte AG) afin de l'assister dans ce travail. Le rapport correspondant est terminé et ses conclusions ont été transmises au Conseil d'administration; le document a aussi été remis à la FINMA. Vu l'impact de cette affaire en termes de réputation pour le Credit Suisse, des mesures ont été prises à l'encontre de plusieurs personnes dans les cas où le Conseil d'administration l'a jugé approprié. En raison du processus de recouvrement en cours et de la complexité juridique de cette affaire, notre Conseil d'administration n'a pas l'intention de publier ce rapport.

En ce qui concerne les fonds eux-mêmes, nous continuons d'emprunter toutes les voies disponibles pour recouvrer des liquidités pour nos investisseurs. Au 31 décembre 2021, les domaines prioritaires représentaient environ 2,2 mrd USD de la valeur nette d'inventaire (VNI) des fonds au 25 février 2021. S'agissant de GFG Australia, après le paiement initial que nous avons reçu en octobre 2021, nous avons continué à recevoir des paiements mensuels en 2021 correspondant à ce que GFG Australia avait accepté de repayer sur le capital restant alors d'un montant d'environ 178 mio. USD, y compris les intérêts, d'ici à mi-2023⁶. Concernant Katerra, nous avons adressé deux demandes de production de documents aux États-Unis aux fins d'une utilisation dans la procédure de litige prévue au Royaume-Uni contre différentes entités affiliées à Softbank Group Corp. Enfin, concernant Bluestone Resources et le reste de GFG, nous continuons à tenter toutes les actions de recouvrement possibles.

Par ailleurs, au 31 décembre 2021, nous avons procédé à cinq demandes d'indemnisation en soumettant les documents correspondants à Greensill Bank. Ces cinq demandes correspondent à une exposition de Credit Suisse Asset Management d'environ 1,2 mrd USD.

Suite au sixième remboursement de liquidités effectué mi-décembre 2021, le montant total des versements en espèces ainsi que des liquidités restantes au 31 décembre 2021 totalisait environ 72% de la VNI des fonds au 25 février 2021. En ce qui concerne les versements en espèces, les investisseurs avaient reçu environ 6,7 mrd USD au 31 décembre 2021. Nous continuons de faire des progrès importants dans les domaines non prioritaires et avons réduit l'exposition en cours des notes d'environ 90% du niveau de l'exposition au 25 février 2021. Au 31 décembre 2021, les domaines non prioritaires représentaient 0,4 mrd USD de la VNI au 25 février 2021.

Résultats du 4T21 – Examen de la performance

Nous avons enregistré une **perte avant impôts de 1,6 mrd CHF au 4T21** en raison principalement de l'impact de la dépréciation de goodwill comptabilisée pour l'Investment Bank et APAC ainsi que des provisions pour litiges majeurs de 436 mio. CHF et de l'impact de la baisse des produits nets, due en partie à la diminution de l'appétit du risque dans toutes les divisions en 2021 et à une baisse de l'activité clientèle. Ceci s'est traduit par une **perte nette distribuable aux actionnaires de 2,0 mrd CHF**. Nous avons enregistré une dissolution de provisions pour pertes sur crédit de 20 mio. CHF, qui incluait une dissolution liée à une évaluation du recouvrement futur de créances en relation avec Archegos de 5 mio. CHF ainsi qu'une dissolution de 28 mio. CHF en relation avec des provisions non spécifiques pour pertes sur crédit attendues. Nos **produits nets adaptés, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos***, de **4,4 mrd CHF**, ont reculé de 18% en glissement annuel, et notre **bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos***, de **328 mio. CHF**, a baissé de 62%; ceci s'explique en grande partie par le redimensionnement de notre appétit du risque dans l'ensemble des divisions en 2021 ainsi que par une baisse de l'activité clientèle.

La diminution de l'appétit du risque en 2021 s'est traduite dans notre Investment Bank par des réductions des actifs pondérés en fonction des risques de 1 mrd CHF⁷ et de l'exposition à l'endettement de 18 mrd CHF⁸ en glissement trimestriel. De plus, nous avons procédé à une réduction de capital⁹ dans l'Investment Bank de 2,0 mrd USD en 2021, ce qui représente un progrès considérable en direction de notre ambition de libérer plus de 3 mrd USD de fonds propres d'ici à fin 2022. Dans nos affaires liées à la gestion de fortune, nos actifs pondérés en fonction des risques et notre exposition à l'endettement ont diminué respectivement de 5 mrd CHF¹⁰ et de 7 mrd CHF¹¹ en glissement trimestriel; c'est là principalement le résultat du désendettement des clients, qui reflète les conditions de marché défavorables, particulièrement en Asie.

Nos ratios de fonds propres demeurent très bons, avec un **CET1 ratio** de 14,4% à la fin du 4T21, stable par comparaison avec la fin du 3T21, et un **CET1 leverage ratio** de 4,4%, à comparer à 4,3% à la fin du 3T21. Notre ratio CET1 et notre leverage ratio ont bénéficié de la baisse des actifs pondérés en fonction des risques et de l'exposition à l'endettement.

Nos **affaires liées à la gestion de fortune** ont enregistré des produits nets de 3,2 mrd CHF, en hausse de 2% en glissement annuel; sur une base adaptée, abstraction faite d'éléments importants*, les produits nets ont reculé de 8% en raison d'un recul des revenus basés sur les transactions et sur la performance, en baisse de 25% en glissement annuel, qui ont été impactés par la baisse des revenus provenant de Global Trading Solutions (GTS) et par une baisse de l'activité clientèle, ainsi que par une diminution du résultat des opérations d'intérêts, en recul de 5%. Toutefois, nous avons observé un fort dynamisme dans les commissions et frais récurrents, en hausse de 6%, en phase avec la croissance de notre base d'actifs.

Notre **Investment Bank** a déclaré des produits nets de 1,6 mrd USD, en recul de 31% en glissement annuel, ce qui reflète notre stratégie de réduire le capital et les risques dans l'ensemble de nos activités ainsi que des conditions de négoce plus normales, en particulier à Fixed Income. Les résultats déclarés par IB incluaient une charge de 1,7 mrd USD en relation avec une dépréciation de goodwill. Les revenus de Fixed Income Sales & Trading ont reculé de 38% en glissement annuel, ce qui reflète essentiellement de moins bonnes conditions de négoce à Credit. Les revenus d'Equity Sales & Trading ont reculé de 26% en raison de la poursuite de la réduction des risques et de la sortie¹² des activités de Prime Services. Les revenus de Capital Markets ont reculé de 48%, ce qui reflète un ralentissement des activités liées aux SPAC par rapport au très bon 4T20, ainsi que le moindre appétit du risque dans nos affaires Leveraged Finance. Les revenus d'Advisory ont nettement augmenté de 51% en glissement annuel, en raison d'une progression des revenus des transactions M&A réalisées. Les revenus de GTS, notre collaboration entre nos affaires IB et de gestion de fortune, ont reculé, en partie du fait de notre réduction de l'utilisation du capital et de notre appétit du risque plus conservateur en 2021, couplés avec des volumes et une volatilité inférieurs en comparaison d'un 4T20 exceptionnel.

Les **charges d'exploitation** du Groupe se sont établies à 6,2 mrd CHF, soit une hausse de 20% en glissement annuel, due principalement à la dépréciation de goodwill comptabilisée durant le trimestre de 1,6 mrd CHF en relation avec DLJ. Nous avons aussi constitué des provisions pour litiges de 436 mio. CHF durant le trimestre. Nos charges d'exploitation adaptées, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos*, ont baissé de 6%, ce qui illustre la poursuite de notre discipline en matière de coûts et est également dû à des charges de rémunération plus basses, ce qui a plus que compensé la poursuite des investissements stratégiques dans toutes nos affaires, notamment nos investissements dans notre infrastructure informatique, dans le recrutement de Relationship Managers à APAC et dans la gestion des risques et les contrôles.

Le Groupe a fait état d'**actifs gérés** totalisant 1600 mrd CHF à la fin du 4T21, soit une progression d'environ 7% en glissement annuel. Nous avons enregistré des afflux nets de nouveaux capitaux de 1,6 mrd CHF au 4T21, contre des afflux nets de nouveaux capitaux de 8,4 mrd CHF au 4T20 et des afflux nets de nouveaux capitaux de 5,6 mrd CHF au 3T21.

Résultats de l'exercice 2021 – Examen de la performance

2021 a été une année de défis pour le Credit Suisse. Il est primordial que nous examinions, analysions et comprenions l'impact que les affaires Archegos et des fonds SCF ont eu sur notre banque, sur notre culture, sur notre stratégie et sur notre façon de travailler. Nous devons impérativement prendre des mesures et continuer à rester centrés sur la fourniture d'un excellent service et de solutions innovantes à nos clients. Nous avons défini une nouvelle voie pour notre banque dans notre nouvelle stratégie pour le Groupe et avons simplifié sa structure à compter du 1^{er} janvier 2022. Cependant les résultats de 2021 mettent clairement en évidence que malgré les défis, nos activités demeurent robustes.

Sur une base adaptée, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos*, nos produits nets ont augmenté de 2% en glissement annuel, **atteignant 22,5 mrd CHF**, en raison de la croissance des revenus à AM, dans l'IB et à la SUB, tout en étant partiellement neutralisés par la baisse des revenus à IWM.

Notre **bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos***, s'est accru de 51% en glissement annuel à **6,6 mrd CHF**, du fait de la croissance enregistrée dans la plupart des divisions, sauf à IWM, où il a diminué de 23% en glissement annuel. Les provisions pour pertes sur crédit pour 2021 ont atteint 4,2 mrd CHF, dont 4,3 mrd CHF étaient liés à Archegos, et ont inclus aussi une dissolution nette de 235 mio. CHF en rapport avec des provisions non spécifiques pour des pertes sur crédit attendues.

Nos **affaires liées à la gestion de fortune** affichent des produits nets de 14,0 mrd CHF, en hausse de 3% en glissement annuel. Sur une base adaptée, abstraction faite d'éléments importants*, les produits nets sont restés stables, car la progression des commissions et frais récurrents, en hausse de 9% en glissement annuel, en conformité avec la croissance de notre base d'actifs, a été en partie neutralisée par une baisse du résultat des opérations d'intérêts, en recul de 6% en glissement annuel, ainsi que par une diminution des revenus basés sur les transactions et sur la performance, en recul de 4%.

Notre **Investment Bank** a déclaré des produits nets de 9,7 mrd USD, stables en glissement annuel. Nos produits nets adaptés, abstraction faite d'Archegos*, ont augmenté de 5%, alors même que nous adoptons une approche disciplinée en matière de risques durant l'année et malgré le très bon exercice 2020; les revenus sont dus à une performance record¹³ à Capital Markets, à M&A, à Equity Derivatives et à Securitized Products. Les revenus de Fixed Income Sales & Trading ont reculé de 12% en glissement annuel, par comparaison avec le très bon exercice 2020, qui avait bénéficié de conditions de marché plus favorables dans les produits de crédit macro et globaux et sur les marchés émergents, même s'ils ont été partiellement compensés par la nette hausse des revenus des produits titrisés. Les revenus d'Equity Sales & Trading ont reculé de 25% en glissement annuel, ce qui reflète essentiellement les pertes liées à Archegos à Prime Services ainsi que la sortie des affaires Prime Services¹⁴; abstraction faite d'Archegos*, ils ont reculé de 5%¹⁵ en raison de notre stratégie de redimensionnement de l'activité Prime Services, mais ce recul a été partiellement compensé par la hausse significative des revenus des affaires de dérivés sur actions. Les revenus de Capital Markets ont progressé de 30% du fait de la vigueur des marchés, et les revenus d'Advisory ont augmenté de 50% en raison d'une hausse importante de l'activité de fusions et acquisitions (M&A).

Les **charges d'exploitation** du Groupe se sont établies à 19,0 mrd CHF, soit une hausse de 7% en glissement annuel, due en premier lieu à la dépréciation de goodwill comptabilisée au 4T21 et à un accroissement des provisions pour litiges, partiellement compensés par le recul des rémunérations et indemnités. Ce résultat a masqué les effets de notre discipline en matière de coûts, car les charges d'exploitation adaptées, abstraction faite d'éléments importants et d'Archegos*, ont baissé de 4% en partie en raison de la diminution des charges liées à la rémunération variable, partiellement neutralisée par une hausse des frais de services professionnels et par des investissements dans les initiatives stratégiques, y compris le recrutement de Relationship Managers à APAC, des investissements dans l'infrastructure informatique et des investissements dans la gestion des risques et les contrôles.

En fixant les Awards de rémunération récemment communiqués à nos collaborateurs, le Directoire et le Conseil d'administration ont recherché l'équilibre entre trois priorités concurrentes. Premièrement, reconnaître l'impact d'affaires majeures en 2021 sur notre performance financière, en premier lieu celui de l'affaire Archegos, mais aussi le préjudice de réputation de l'affaire des fonds SCF, ainsi que la dépréciation du goodwill lié à l'acquisition de DLJ et le haut niveau de provisions légales pour faire face à plusieurs cas de litiges significatifs. Deuxièmement, refléter la solidité de la performance opérationnelle* en 2021 de beaucoup de nos activités, et ce malgré la réduction importante de notre appétit du risque au cours de l'année. Et troisièmement, garantir, à l'avenir, que nous soyons en mesure d'aligner les mesures incitatives pour nos collaborateurs sur la réalisation du plan stratégique que nous avons annoncé le 4 novembre 2021 et nous assurer que nous restons compétitifs.

Nos Awards de rémunération variable sont alignés sur ces objectifs. Concernant les Awards en lien avec notre performance de 2021, le pool de rémunération variable du Groupe est inférieur de 32% à ce qu'il était pour 2020 afin de refléter les points évoqués précédemment. La structure générale de cette rémunération variable est conforme à celle des années précédentes pour la majorité des collaborateurs. Toutefois, la plupart des collaborateurs d'un rang senior (Managing Directors et Directors), qui ont assumé une part plus élevée de la réduction du pool de rémunération variable, ont reçu un Award en espèces avec une disposition de restitution au pro-rata («clawback»)¹⁶ qui s'appliquera dans le cas où ils quittent volontairement l'entreprise durant la période de trois ans se

terminant en février 2025, ainsi qu'un Award différé ordinaire basé sur des actions qui est généralement acquis de manière linéaire sur les trois années suivantes.

Afin d'accroître l'alignement de la rémunération des fonctions exécutives sur les intérêts des actionnaires et de reconnaître le rôle du senior management dans la mise en œuvre de notre plan, la plupart des Managing Directors et les Directors ont reçu séparément un Award en actions (Strategic Delivery Plan – SDP), qui sera acquis intégralement dans trois ans pour autant que certains chiffres financiers soient atteints entre 2022 et 2024. Nous donnerons de plus amples informations sur les Awards de rémunération dans notre rapport annuel, qui sera publié le 10 mars 2022.

Notre objectif est de demeurer un employeur compétitif dans un environnement où les rémunérations font l'objet d'une très forte concurrence. Nous pensons qu'avec la rémunération décrite ci-dessus, le Credit Suisse a trouvé un juste équilibre pour toutes les parties prenantes pour une année particulièrement difficile pour l'entreprise.

Les **afflux nets de nouveaux capitaux** pour 2021 ont atteint 30,9 mrd CHF, à comparer à 42,0 mrd CHF pour 2020, avec des contributions d'AM de 14,6 mrd CHF, d'IWM de 11,0 mrd CHF, de la SUB de 6,5 mrd CHF, partiellement neutralisées par des sorties nettes de capitaux à APAC de 1,1 mrd CHF (1,3 mrd USD).

Résumés détaillés des divisions

Swiss Universal Bank (SUB)

Résultats déclarés (en mio. CHF)	4T21	3T21	4T20	Δ4T20	2021	2020	Δ2020
Produits nets	1484	1391	1393	7%	5801	5615	3%
Provisions pour pertes sur crédit	(3)	4	66	-	6	270	(98)%
Charges d'exploitation	771	764	840	(8)%	3066	3241	(5)%
Bénéfice avant impôts	716	623	487	47%	2729	2104	30%
Rapport coûts/revenus (en %)	52%	55%	60%	-	53%	58%	-
Afflux nets de nouveaux capitaux (en mrd)	(1,7)	1,5	1,7	-	6,5	7,8	-
dont Private Clients (en mrd)	(1,8)	1,9	(2,1)	-	1,4	(5,9)	-
Résultats adaptés, abstraction faite d'éléments importants* (en mio. CHF)	4T21	3T21	4T20	Δ4T20	2021	2020	Δ2020
Produits nets	1313	1354	1243	6%	5402	5306	2%
Charges d'exploitation	770	764	790	(3)%	3041	3149	(3)%
Bénéfice avant impôts	546	586	387	41%	2355	1887	25%
Rapport coûts/revenus (en %)	59%	56%	64%	-	56%	59%	-

4T21

- Sur une base adaptée, abstraction faite d'éléments importants*, la SUB a enregistré un bénéfice avant impôts record¹⁷ au 4T21 de 546 mio. CHF, en hausse de 41% en glissement annuel, dû à une hausse des produits nets de 6%, à une baisse des charges d'exploitation, et à une dissolution de provisions pour pertes sur crédit. Nos charges d'exploitation adaptées, abstraction faite d'éléments importants*, ont reculé de 3% en glissement annuel avec une baisse des charges de rémunération discrétionnaire; ce qui a en conséquence soutenu notre rapport coûts/revenus adapté, abstraction faite d'éléments importants*, de 59%, en baisse par rapport au 4T20.
- Les produits nets déclarés de 1,5 mrd CHF ont augmenté de 7% en glissement annuel. Ils incluent des gains immobiliers de 205 mio. CHF, un gain de 9 mio. CHF sur notre placement en actions dans Allfunds Group et une perte pour réévaluation de 43 mio. CHF sur notre placement en actions dans SIX Group. Les produits nets adaptés, abstraction faite d'éléments importants*, ont progressé de 6%, portés par des hausses dans toutes les principales catégories de revenus avec des commissions et frais récurrents en progression de 13% soutenus par des niveaux d'actifs gérés record¹⁸ 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 8% et le résultat des opérations d'intérêts a été stable.
- Sorties nettes de capitaux de 1,7 mrd CHF reflétant des sorties nettes de Private Clients de 1,8 mrd CHF, du fait surtout de cas individuels dans les segments de clientèle Ultra-High Net Worth (UHNW) et High Net Worth (HNW), et le ralentissement saisonnier habituel pour le trimestre, partiellement compensés par des afflux nets de 0,1 mrd CHF dans Corporate & Institutional Clients.
- Volume d'affaires clients de 1 100 mrd CHF, en hausse de 9% en glissement annuel.

2021

- Sur une base adaptée, abstraction faite d'éléments importants*, bénéfice avant impôts record¹⁹ sur l'ensemble de l'année de 2,4 mrd CHF, en hausse de 25% en glissement annuel, porté par une baisse importante des provisions pour pertes sur crédit et par une hausse des produits nets de 2%, avec des charges d'exploitation en recul de 3%.
- Les produits nets déclarés ont augmenté de 3% par rapport à 2020; les produits nets adaptés, abstraction faite d'éléments importants*, se sont élevés à 5,4 mrd CHF, en hausse de 2%, en raison principalement d'une progression des commissions et frais récurrents, en hausse de 10%, avec un résultat des opérations d'intérêts stable, partiellement neutralisés par une baisse des revenus basés sur les transactions, en recul de 2%.
- Afflux nets de nouveaux capitaux de 6,5 mrd CHF à un taux de croissance annualisé de 1%, avec des contributions des affaires à la fois de Private Clients et de Corporate & Institutional Clients.

International Wealth Management (IWM)

Résultats déclarés (en mio. CHF)	4T21	3T21	4T20	Δ4T20	2021	2020	Δ2020
Produits nets	716	829	974	(26)%	3462	3747	(8)%
Provisions pour pertes sur crédit	(1)	12	31	-	(14)	110	-
Charges d'exploitation	682	624	650	5%	2500	2546	(2)%
Bénéfice avant impôts	35	193	293	(88)%	976	1091	(11)%
Rapport coûts/revenus (en %)	95%	75%	67%	-	72%	68%	-
Afflux nets de nouveaux capitaux (en mrd)	2,7	1,4	4,3	-	11,0	16,7	-
Résultats adaptés, abstraction faite d'éléments importants* (en mio. CHF)	4T21	3T21	4T20	Δ4T20	2021	2020	Δ2020
Produits nets	695	812	862	(19)%	3239	3620	(11)%
Charges d'exploitation	671	624	625	7%	2483	2515	(1)%
Bénéfice avant impôts	25	176	206	(88)%	770	995	(23)%
Rapport coûts/revenus (en %)	97%	77%	73%	-	77%	69%	-

4T21

- Sur une base adaptée, abstraction faite d'éléments importants*, le bénéfice avant impôts à IWM a reculé à 25 mio. CHF, en baisse de 88% en glissement annuel, en raison d'une diminution des produits nets de 19%, ainsi que d'une hausse des charges d'exploitation de 7%, reflétant une hausse des investissements et des charges liées aux salaires en fin d'année.
- Les produits nets déclarés de 716 mio. CHF ont reculé de 26% en glissement annuel et incluent des gains sur des ventes immobilières et des ventes d'activités à hauteur de 36 mio. CHF et un impact net négatif de 15 mio. CHF résultant du gain sur le placement en actions dans Allfunds Group et de la perte pour réévaluation du placement en actions dans SIX Group. Les produits nets adaptés, abstraction faite d'éléments importants*, de 695 mio. CHF, ont reculé de 19% en raison d'une baisse des revenus basés sur les transactions et la performance de 40%, engendrée par une activité clientèle plus normalisée, par une baisse des revenus de GTS dans des marchés moins volatils et par une perte mark-to-market sur un placement de 19 mio. CHF au 4T21 par rapport à un gain de 31 mio. CHF au 4T20. Nous avons également enregistré une baisse du résultat des opérations d'intérêts, en recul de 13%, due en partie à des variations de taux d'intérêts cumulées. Enfin, les commissions et frais récurrents ont reculé de 7%, avec une baisse des commissions des activités de prêt, partiellement compensée par une hausse des revenus des mandats avec une marge stable.
- Afflux nets de nouveaux capitaux de 2,7 mrd CHF avec des afflux provenant des marchés émergents et de l'Europe de l'Ouest.
- Volume d'affaires clients de 555 mrd CHF, en hausse de 7% en glissement annuel, ce qui reflète la hausse des actifs gérés à 391 mrd CHF.

2021

- Sur une base adaptée, abstraction faite d'éléments importants*, le bénéfice avant impôts a reculé de 23% en glissement annuel à 770 mio. CHF, ce qui reflète principalement la baisse des produits nets, en recul de 11%, qui n'a été que partiellement compensée par la légère baisse des charges d'exploitation, en recul de 1%, et par une dissolution nette de provisions pour pertes sur crédit de 14 mio. CHF.
- Les produits nets déclarés ont reculé de 8% en glissement annuel; les produits nets adaptés, abstraction faite d'éléments importants*, de 3,3 mrd CHF, ont reculé de 11% en glissement annuel, en raison d'une baisse de 21% des revenus basés sur les transactions et sur la performance, principalement en raison d'une baisse des revenus de GTS et des revenus provenant des produits structurés et d'une baisse des commissions de change dans des marchés moins volatils. Nous avons également connu une baisse du résultat des opérations d'intérêts, en recul de 14%, avec une baisse des revenus de dépôt et de trésorerie, partiellement compensée par une hausse des revenus des prêts. Les commissions et frais récurrents ont progressé de 5%, avec une hausse des revenus provenant des mandats et des produits de placement avec une marge stable.
- Afflux nets de nouveaux capitaux de 11,0 mrd CHF, ce qui reflète un taux de croissance annualisé de 3%.

Asia Pacific (APAC)

Résultats déclarés (en mio. USD)	4T21	3T21	4T20	Δ4T20	2021	2020	Δ2020
Produits nets	671	837	871	(23)%	3548	3378	5%
Provisions pour pertes sur crédit	(14)	7	7	-	29	248	(88)%
Charges d'exploitation	694	583	600	16%	2431	2241	8%
Bénéfice/perte avant impôts	(9)	247	264	-	1088	889	22%
Rapport coûts/revenus (en %)	103%	70%	69%	-	69%	66%	-
Afflux nets de nouveaux capitaux (en mrd)	(3,2)	3,2	(1,3)	-	(1,3)	8,9	-
Résultats adaptés, abstraction faite d'éléments importants* (en mio. USD)	4T21	3T21	4T20	Δ4T20	2021	2020	Δ2020
Produits nets	661	795	828	(20)%	3345	3309	1%
Charges d'exploitation	581	582	599	(3)%	2307	2237	3%
Bénéfice avant impôts	94	206	222	(58)%	1009	824	22%
Rapport coûts/revenus (en %)	88%	73%	72%	-	69%	68%	-

4T21

- Sur une base adaptée, abstraction faite d'éléments importants*, bénéfice avant impôts de 94 mio. USD, soit un recul de 58% en glissement annuel, largement dû à une baisse des produits nets, du fait surtout d'une baisse de l'activité liée aux transactions. Les charges d'exploitation adaptées, abstraction faite d'éléments importants*, ont reculé de 3% en glissement annuel, ce qui reflète des dépenses de rémunération plus basses.
- Les produits nets déclarés de 671 mio. USD, en recul de 23% en glissement annuel, incluent un gain sur le placement en actions dans Allfunds Group de 10 mio. USD au 4T21 par rapport à un gain de 43 mio. USD au 4T20. Les charges d'exploitation déclarées, en hausse de 17%, comprennent une charge de 113 mio. USD résultant de la part d'Asia Pacific dans la dépréciation du goodwill lié à DLJ.
- Sur une base adaptée, abstraction faite d'éléments importants*, les produits nets de 661 mio. USD ont reculé de 20%, alors que la baisse des revenus basés sur les transactions et la baisse du résultat des opérations d'intérêts étaient partiellement compensées par une hausse des commissions et frais récurrents. Les revenus basés sur les transactions ont reculé de 33%, ce qui reflète la baisse des revenus des financements²⁰, la baisse des revenus de l'origination d'actions structurées, la baisse des commissions de courtage et d'émission de produits et la baisse des revenus de GTS. Le résultat des opérations d'intérêts a reculé de 13%, reflétant principalement la baisse des marges sur les prêts et celle des volumes de prêts en raison des mesures de réduction du risque et du désendettement des clients dans un environnement de marchés volatils, notamment dans la Grande Chine. Enfin, les commissions et frais récurrents ont augmenté de 19%, ce qui reflète une hausse des volumes de mandats et de fonds.
- Les sorties nettes de capitaux de 3,2 mrd USD, incluent 2,9 mrd USD au titre du désendettement des clients ainsi que des mesures de réduction du risque que nous avons prises.
- Volume d'affaires clients de 372 mrd USD, en recul de 7% en glissement annuel; actifs gérés de 218,8 mio. CHF.

2021

- Sur une base adaptée, abstraction faite d'éléments importants*, APAC a enregistré une hausse de son bénéfice avant impôts de 1,0 mrd USD, en progression de 22% en glissement annuel, ce qui reflète une baisse significative des provisions pour pertes sur crédit et des produits nets stables, ce qui a plus que compensé l'augmentation des charges d'exploitation, en hausse de 3%, en raison en partie de notre recrutement continu de conseillers clientèle associé à d'autres investissements dans les initiatives de compliance dans le private banking et de numérisation. Le bénéfice avant impôts déclaré comprend un gain sur le placement en actions dans Allfunds Group de 196 mio. USD en 2021 par rapport à un gain de 69 mio. USD en 2020 et une charge de 113 mio. USD résultant de la part d'Asia Pacific dans la dépréciation du goodwill lié à DLJ.
- Les produits nets déclarés ont augmenté de 5% en glissement annuel; les produits nets adaptés, abstraction faite d'éléments importants*, de 3,3 mrd USD, ont été stables. Les commissions et frais récurrents ont enregistré une hausse de 21%, portée par une hausse des volumes de mandats et de fonds et se traduisant par une hausse de la pénétration des solutions gérées. Les revenus basés sur les transactions ont progressé de 4%, le très bon 1T21 ayant été largement neutralisé par un recul de la performance ensuite, impactée par un sentiment défavorable sur le marché chinois et des incertitudes quant aux taux d'intérêt. Ces hausses de revenus ont été largement neutralisées par une baisse du résultat des opérations d'intérêts, en recul de 9%, résultant principalement d'une baisse significative des marges sur les dépôts, malgré une hausse des volumes de dépôts moyens, et par une diminution des marges sur les prêts dans un portefeuille de prêts décroissant durant l'année en raison du désendettement des clients et des mesures de réduction du risque que nous avons prises.
- Sorties nettes de capitaux de 1,3 mrd USD, reflétant principalement des sorties en Asie du Nord incluant le désendettement des clients et des mesures de réduction du risque que nous avons prises en 2021.

Investment Bank (IB)

Résultats déclarés (en mio. USD)	4T21	3T21	4T20	Δ4T20	2021	2020	Δ2020
Produits nets	1605	2465	2337	(31)%	9719	9718	-
Provisions pour pertes sur crédit	(1)	(182)	42	-	4451	489	-
Charges d'exploitation	3716	1815	1977	88%	9192	7469	23%
Bénéfice/perte avant impôts	(2110)	832	318	-	(3924)	1760	-
Rapport coûts/revenus (en %)	232%	74%	85%	-	95%	77%	-
Rendement des fonds propres réglementaires (en %)	(53)%	20%	7%	-	(23)%	10%	-
Résultats adaptés, abstraction faite d'Archegos* (en mio. USD)	4T21	3T21	4T20	Δ4T20	2021	2020	Δ2020
Produits nets	1604	2441	2337	(31)%	10 236	9718	5%
Charges d'exploitation	1833	1839	1938	(5)%	7213	7347	(2)%
Bénéfice avant impôts	(233)	582	357	-	3149	1882	67%
Rapport coûts/revenus (en %)	114%	75%	83%	-	70%	76%	-
Rendement des fonds propres réglementaires (en %)	(6)%	14%	8%	-	18%	10%	-

4T21

- Sur une base adaptée, abstraction faite d'Archegos*, IB a enregistré une perte avant impôts de 233 mio. USD, en baisse par rapport au bénéfice avant impôts de 357 mio. USD au 4T20, ce qui reflète la baisse des revenus durant le trimestre; les charges d'exploitation déclarées totales, en hausse de 88% en glissement annuel, incluent une dépréciation du goodwill de 1,7 mrd USD lié à DLJ; charges d'exploitation adaptées, abstraction faite d'Archegos*, en baisse de 5% en glissement annuel, du fait surtout d'une diminution de la rémunération.
- Les produits nets déclarés, de 1,6 mrd USD, ont reculé de 31% en glissement annuel en raison d'un très bon 4T20 comparable, reflétant notre stratégie pour diminuer le capital et le risque dans nos affaires en 2021.
- Nous avons enregistré une poursuite de la dynamique dans nos revenus d'Advisory, en hausse de 51% en glissement annuel et se traduisant par des gains de parts de marché²¹.
- Les revenus de Capital Markets ont baissé de 48% en glissement annuel, ce qui reflète un ralentissement dans les activités liées aux SPAC, par rapport à un très bon 4T20 comparable, et une baisse de l'appétit du risque dans notre activité de Leveraged Finance.
- Les revenus de notre activité Fixed Income Sales & Trading ont reculé de 38% en glissement annuel, ce qui reflète la baisse de l'activité de négoce au sein de Credit, partiellement compensée par une croissance continue dans les affaires Asset Finance basées sur les commissions, pour lesquelles nous sommes classés numéro un²², et par une hausse des revenus à Macro.
- Les revenus d'Equity Sales & Trading ont reculé de 26% en glissement annuel du fait surtout de notre sortie annoncée²³ de Prime Services.
- Les revenus de GTS ont diminué, notre forte performance au sein d'Equity Derivatives et de Macro étant partiellement neutralisée par la réduction du risque dans nos activités d'Emerging Markets et par la baisse des transactions épisodiques.
- Les actifs pondérés en fonction des risques ont baissé de 13% en glissement annuel conformément à la réduction de notre appétit du risque en 2021, et notre exposition à l'endettement a reculé de 16% en glissement annuel du fait surtout de réductions à Prime Services.

2021

- Très bon bénéfice avant impôts adapté, abstraction faite d'Archegos*, de 3,1 mrd USD, en hausse de 67% en glissement annuel, se traduisant par un rendement des fonds propres réglementaires adapté, abstraction faite d'Archegos*, de 18% soulignant la résilience de notre activité clientèle malgré une réduction de 15% du capital alloué²⁴. La perte avant impôts déclarée de 3,9 mrd USD inclut des pertes d'environ 5,1 mrd USD liées à Archegos ainsi qu'une dépréciation du goodwill de 1,7 mrd USD au 4T21 lié à DLJ.
- Les produits nets adaptés, abstraction faite d'Archegos*, de 10,2 mrd USD, ont augmenté de 5% par rapport au très bon exercice 2020, en raison des performances record²⁵ au 4T21 à Capital Markets, M&A, Equity Derivatives et Securitized Products.

Asset Management (AM)

Résultats déclarés (en mio. CHF)	4T21	3T21	4T20	Δ4T20	2021	2020	Δ2020
Produits nets	387	279	(22)	-	1456	1090	34%
Provisions pour pertes sur crédit	(2)	1	(6)	-	0	0	-
Charges d'exploitation	310	276	289	7%	1156	1129	2%
Bénéfice avant impôts	79	2	(305)	-	300	(39)	-
Rapport coûts/revenus (en %)	80%	99%	-	-	79%	104%	-
Afflux nets de nouveaux capitaux (en mrd)	4,7	(1,7)	6,3	-	14,6	15,5	-
Résultats adaptés, abstraction faite d'éléments importants* (en mio. CHF)	4T21	3T21	4T20	Δ4T20	2021	2020	Δ2020
Produits nets	387	392	392	(1)%	1569	1301	21%
Charges d'exploitation	310	276	283	10%	1152	1109	4%
Bénéfice/(perte) avant impôts	79	115	115	(31)%	417	192	-
Rapport coûts/revenus (en %)	80%	70%	72%	-	73%	85%	-

4T21

- Sur une base adaptée, abstraction faite d'éléments importants*, le bénéfice avant impôts de 79 mio. CHF, a reculé de 31% en glissement annuel, principalement en raison d'une hausse des charges d'exploitation. Toutefois, les produits nets ont été stables en glissement annuel. Les charges d'exploitation adaptées, abstraction faite d'éléments importants*, ont augmenté de 10%, principalement en raison d'une hausse de la rémunération variable et d'une hausse des dépenses liées aux fonds SCF.
- Les produits nets déclarés ont augmenté de manière significative en glissement annuel à 387 mio. CHF; au 4T20 les revenus incluaient une dépréciation de 414 mio. CHF relative à l'évaluation de notre intérêt sans part de contrôle dans York Capital Management.
- Nous avons enregistré des produits nets adaptés stables, abstraction faite d'éléments importants*, de 387 mio. CHF; les revenus ont augmenté du fait d'une progression des commissions de gestion de 9%, ce qui reflète une hausse des actifs gérés moyens, et d'une hausse des revenus des investissements et des partenariats, neutralisées par une baisse des revenus liés à la performance et aux placements, en recul de 36%, reflétant de très bonnes commissions de performance au 4T20.
- Afflux nets de nouveaux capitaux de 4,7 mrd CHF, entraînant un taux de croissance annualisé de 4%, dus à Index Solutions et à notre joint venture sur les marchés émergents, partiellement neutralisés par des sorties dans les produits à revenu fixe; actifs gérés de 476,8 mrd CHF.

2021

- Sur une base adaptée, abstraction faite d'éléments importants*, AM a enregistré une hausse significative de son bénéfice avant impôts, en glissement annuel, de 417 mio. CHF par rapport à 192 mio. CHF en 2020, du fait surtout d'une hausse des produits nets, partiellement neutralisée par une progression des charges d'exploitation, en hausse de 4% en glissement annuel, principalement liée aux fonds SCF et à une hausse des dépenses de commissions.
- Les produits nets déclarés de 1,5 mrd CHF ont augmenté de 34% en glissement annuel; très bons produits nets adaptés, abstraction faite d'éléments importants*, de 1,6 mrd CHF, en hausse de 21%, ce qui reflète une bonne dynamique dans toutes les lignes de revenus avec une hausse des commissions de gestion de 10% en glissement annuel, une amélioration des revenus liés à la performance et aux placements, en hausse de 60%, ainsi qu'une amélioration significative des revenus des investissements et des partenariats.
- Afflux nets de nouveaux capitaux de 14,6 mrd CHF à un taux de croissance annualisé de 3%, dus à notre joint venture sur les marchés émergents, à Index Solutions, aux affaires de crédit et aux affaires liées aux actions, partiellement neutralisés par des sorties d'Insurance-Linked Strategies et des produits à revenu fixe.
- Progrès continus de désendettement dans le portefeuille non stratégique d'investissements et de partenariats.

Avancée dans nos objectifs de durabilité et investissement pour la croissance conformément à la nouvelle stratégie du Groupe

Tout au long de l'année 2021 et durant le 4T21, le Credit Suisse s'est consacré à sa stratégie de durabilité et à ses activités porteuses en la matière au sein des divisions et des fonctions. La banque ne cesse de souligner l'importance de la durabilité comme élément central de sa proposition de valeur pour ses clients, ses actionnaires et ses collaborateurs; et nous nous engageons à pleinement réaliser notre stratégie et nos objectifs dans ce domaine.

Nos principales réalisations en matière de durabilité au 4T21 :

- Actifs gérés durables au 4T21 de 150 mrd CHF²⁶, en hausse de 4% en glissement trimestriel, et de 39% en glissement annuel; se traduisant par une pénétration de 9,3% des actifs gérés durables au 31 décembre 2021.
- Lancement de notre Sustainable Activities Framework afin de clarifier notre approche en matière de classification, et d'asseoir notre crédibilité, transparence et gouvernance sur la manière dont le Groupe comptabilise et rapporte ses activités financières durables, contribuant ainsi à notre engagement de fournir au moins 300 mrd CHF de financements durables d'ici 2030.
- Annonce de la remise au Credit Suisse de l'un des premiers sceaux de Terra Carta par son Altesse Royale le Prince de Galles dans le cadre de sa Sustainable Markets Initiative, qui distingue les entreprises à l'avant-garde de la transition durable.

En outre, conformément à la nouvelle stratégie du Groupe et à notre volonté d'investir pour la croissance, nous avons annoncé la nomination d'Emma Crystal au poste de Chief Sustainability Officer pour le Groupe au 1^{er} avril 2022. Directement subordonnée au CEO, Emma Crystal collaborera, dans le cadre de son mandat, avec les quatre divisions d'affaires mondiales, les quatre régions géographiques et nos Corporate Functions afin de réaliser nos objectifs actuels de durabilité et ESG. Emma Crystal a une grande expérience en tant que leader au sein de l'unité Sustainable Client Solutions dans nos affaires IWM et en tant que Head of Northern and Western Europe à IWM.

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 Earnings Release et la présentation pour le 4T21 et l'exercice 2021 peuvent être téléchargés dès aujourd'hui, 6h45 HEC, sur: <https://www.credit-suisse.com/results>

**PRÉSENTATION DU 4T21 ET DE L'EXERCICE 2021
JEUDI 10 FÉVRIER 2022**

Événement	Conférence téléphonique pour les analystes	Conférence téléphonique pour les médias sur les résultats 4T21
Heure	8h15 HEC (Zurich) 7h15 GMT (Londres) 2h15 EDT (New York)	10h30 HEC (Zurich) 9h30 GMT (Londres) 4h30 EDT (New York)
Langue	Anglais	Anglais
Accès	Suisse: +41 44 580 71 45 Royaume-Uni: +44 (0) 2071 928 338 États-Unis: +1 877 870 9135 Référence: Credit Suisse Analysts and Investors Call Conference ID: 6641537 Veuillez vous connecter 10 minutes avant le début de la présentation. Lorsque vous appelez, veuillez saisir le code/le Conference ID et indiquer vos prénom et nom ainsi que le nom de votre société après le signal sonore. Vous serez automatiquement connecté à la conférence. <u>Lien</u> pour le webcast	Suisse +41 44 580 71 45 Royaume-Uni +44 (0) 2071 928 338 États-Unis: +1 877 870 9135 Référence: Credit Suisse Media Conference Conference ID: 3386188 Veuillez vous connecter 10 minutes avant le début de la présentation. Lorsque vous appelez, veuillez saisir le code/le Conference ID et indiquer vos prénom et nom ainsi que le nom de votre société après le signal sonore. Vous serez automatiquement connecté à la conférence. <u>Lien</u> pour le 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
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 Au 4T20 et pour l'exercice 2020, l'exposition à l'endettement exclut 111 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

² Au 4T20 et pour l'exercice 2020, l'exposition à l'endettement exclut 111 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 À l'exception d'Index Access et d'APAC Delta One

⁴ À l'exception d'Index Access et d'APAC Delta One

⁵ À la clôture des marchés le 9 février 2022

⁶ Taux de change AUD / USD de 0,7416 utilisé pour calculer les montants de GFG Australia

⁷ Actifs pondérés en fonction des risques excluant l'impact de la méthodologie et les effets de change de (2) mrd CHF

⁸ Exposition à l'endettement excluant l'impact de HQLA et les effets de change de (8) mrd CHF

⁹ Capital alloué sur la base d'une moyenne entre 13,5% des actifs pondérés en fonction des risques et de 4,25% de l'exposition à l'endettement

¹⁰ Actifs pondérés en fonction des risques excluant l'impact de la méthodologie et les effets de change de (2) mrd CHF

¹¹ Exposition à l'endettement excluant l'impact de HQLA et les effets de change de (6) mrd CHF

¹² À l'exception d'Index Access et d'APAC Delta One

¹³ Depuis les informations financières historiques remaniées, débutant en 2016

¹⁴ À l'exception d'Index Access et d'APAC Delta One

¹⁵ Est exclue la perte liée à Archegos de 517 mio. USD sur les revenus d'Equity Sales & Trading en 2021

¹⁶ Seulement dans les juridictions où la loi l'autorise

¹⁷ Depuis les trimestres remaniés, débutant au 1T18

¹⁸ Depuis les trimestres remaniés, débutant au 1T18

¹⁹ Depuis les trimestres remaniés, débutant au 1T18

²⁰ Le 4T21 incluait des pertes mark-to-market non réalisées de (4) mio. USD, nettes de couvertures. Le 4T20 incluait des gains mark-to-market non réalisés de 50 mio. USD, nets de couvertures

²¹ Dealogic (Americas et EMEA) au 31 décembre 2021

²² Thomson Reuters au 31 décembre 2021

²³ À l'exception d'Index Access et d'APAC Delta One

²⁴ Capital alloué sur la base d'une moyenne entre 13,5% des actifs pondérés en fonction des risques et 4,25% de l'exposition à l'endettement

²⁵ Depuis les informations financières historiques remaniées, débutant en 2016

²⁶ Se réfère aux actifs du Credit Suisse gérés selon le Sustainable Investment Framework du Credit Suisse (actifs gérés durables) et reflète à la fois des classifications de produits supplémentaires, l'intégration de nouveaux fonds durables, les ventes nettes, le marché et des mouvements de change.

Abréviations

AM – Asset Management; APAC – Asia Pacific; AUD – dollar australien; BCBS – Basel Committee on Banking Supervision; BIS – Bank for International Settlements; CET1 – common equity tier 1; CHF – franc suisse; CSAM – Credit Suisse Asset Management; DLJ – Donaldson, Lufkin & Jenrette; ECM – Equity Capital Markets; EMEA – Europe, Middle East and Africa; ESG – environmental, social et de gouvernance; FINMA – Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers; GAAP – Generally accepted accounting principles; GTS – Global Trading Solutions; HNW – High Net Worth; HQLA – actifs liquides de grande qualité; IB – Investment Bank; IWM – International Wealth Management; mio. – million; mrd – milliard; PC – Private Clients; SEC – US Securities and Exchange Commission; SIX – SIX Swiss Exchange; SPAC – Special-Purpose Acquisition Company; SRI – Sustainability, Research & Investment Solutions; SUB – Swiss Universal Bank; SCF – Supply Chain Finance; TBTF – Too big to fail; UHNW – Ultra-High Net Worth; VNI – valeur nette d'inventaire; USD – dollar américain.

Informations importantes

Le présent document contient des informations extraites de la version intégrale de notre Earnings Release 4T21 et des pages de présentation des résultats du 4T21 (tous deux en anglais), dont le Credit Suisse pense qu'elles présentent un intérêt particulier pour les médias. Le Earnings Release complet du 4T21 et les pages de présentation des résultats du 4T21, 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 4T21 et les pages de présentation des résultats du 4T21 ne font pas partie du présent document.

Le Credit Suisse n'a pas finalisé son rapport annuel de 2021 et la société de révision indépendante, publique et enregistrée du Credit Suisse n'a pas terminé son audit des comptes annuels consolidés pour la période sous revue. En conséquence, les données financières contenues dans le présent document dépendent des procédures de fin d'année et sont donc susceptibles de changer.

Ce document contient certaines informations financières intermédiaires pour le 1T22 n'ayant pas été vérifiées. Ces informations découlent de comptes de gestion, sont de nature préliminaire, ne reflètent pas les résultats complets du 1T22 et sont sujettes à modification, en raison notamment d'ajustements trimestriels normaux en relation avec les communications financières du 1T22. Ces informations n'ont pas été contrôlées par notre société de révision indépendante, publique et enregistrée. Il ne peut être exclu que les résultats finaux de ces périodes diffèrent de ces résultats préliminaires, et les divergences pourraient être importantes. Les résultats financiers du 1T22 seront inclus dans le rapport financier du 1T22. Ces résultats intermédiaires ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats qui seront atteints pour le reste du 1T22.

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, engagements et aspirations 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, l'accroissement de l'inflation, 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 4T21, les fonds propres tangibles excluaient un goodwill de 2917 mio. CHF et d'autres actifs incorporels de 276 mio. CHF sur un total de fonds propres de 44 032 mio. CHF, tel que présenté dans notre bilan. À la fin du 3T21, les fonds propres tangibles excluaient un goodwill de 4615 mio. CHF et d'autres actifs incorporels de 234 mio. CHF sur un total de fonds propres de 44 498 mio. CHF, tel que présenté dans notre bilan. À la fin du 4T20, les fonds propres tangibles excluaient un goodwill de 4426 mio. CHF et d'autres actifs incorporels de 237 mio. CHF sur un total de fonds propres de 42 677 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 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 excluant certains éléments inclus dans nos résultats déclarés est calculé sur la base des résultats excluant de tels éléments, en utilisant la même méthode de calcul.

Le Credit Suisse est soumis au cadre structurel de Bâle 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. 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.

Le volume d'affaires des clients inclut les actifs gérés, les actifs en dépôt (dont actifs sous dépôts et actifs commerciaux) et les prêts nets.

Par «gestion de fortune» on entend SUB PC, IWM et APAC ou leurs résultats combinés. Par «liés 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 retweitions ces messages à travers certains de nos comptes régionaux, dont Twitter @cssschweiz (<https://twitter.com/cssschweiz>) et @csapac (<https://twitter.com/csapac>). Les investisseurs et autres personnes intéressées doivent considérer ces messages abrégés en tenant compte du contexte des communications dont ils sont extraits. Les informations que nous publions sur ces comptes de médias sociaux ne font pas partie de ce document.

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

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

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

La version anglaise du présent document fait foi.

Appendix

Key metrics

	in / end of			% change		in / end of			% change
	4Q21	3Q21	4Q20	QoQ	YoY	2021	2020	YoY	
Credit Suisse Group results (CHF million)									
Net revenues	4,582	5,437	5,221	(16)	(12)	22,696	22,389	1	
Provision for credit losses	(20)	(144)	138	(86)	–	4,205	1,096	284	
Compensation and benefits	2,145	2,255	2,539	(5)	(16)	8,963	9,890	(9)	
General and administrative expenses	2,104	2,012	2,279	5	(8)	7,081	6,523	9	
Commission expenses	283	306	303	(8)	(7)	1,243	1,256	(1)	
Goodwill impairment	1,623	0	0	–	–	1,623	0	–	
Restructuring expenses	33	–	50	–	(34)	103	157	(34)	
Total other operating expenses	4,043	2,318	2,632	74	54	10,050	7,936	27	
Total operating expenses	6,188	4,573	5,171	35	20	19,013	17,826	7	
Income/(loss) before taxes	(1,586)	1,008	(88)	–	–	(522)	3,467	–	
Net income/(loss) attributable to shareholders	(2,007)	434	(353)	–	469	(1,572)	2,669	–	
Statement of operations metrics (%)									
Return on regulatory capital	(12.7)	7.9	(0.7)	–	–	(1.0)	6.9	–	
Balance sheet statistics (CHF million)									
Total assets	741,781	805,889	805,822	(8)	(8)	741,781	805,822	(8)	
Risk-weighted assets	267,787	278,139	275,084	(4)	(3)	267,787	275,084	(3)	
Leverage exposure	875,086	923,075	799,853	(5)	9	875,086	799,853	9	
Assets under management and net new assets (CHF billion)									
Assets under management	1,614.0	1,623.0	1,511.9	(0.6)	6.8	1,614.0	1,511.9	6.8	
Net new assets	1.6	5.6	8.4	(71.4)	(81.0)	30.9	42.0	(26.4)	
Basel III regulatory capital and leverage statistics (%)									
CET1 ratio	14.4	14.4	12.9	–	–	14.4	12.9	–	
CET1 leverage ratio	4.4	4.3	4.4	–	–	4.4	4.4	–	
Tier 1 leverage ratio	6.2	6.1	6.4	–	–	6.2	6.4	–	

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

	Group				
in	4Q21	3Q21	4Q20	2021	2020
Results (CHF million)					
Net revenues	4,582	5,437	5,221	22,696	22,389
Real estate (gains)/losses	(224)	(4)	(15)	(232)	(15)
(Gains)/losses on business sales	(13)	42	0	29	0
Major litigation recovery	0	0	0	(49)	0
Valuation adjustment related to major litigation	0	69	0	69	0
Adjusted net revenues	4,345	5,544	5,206	22,513	22,374
Significant items					
Gain related to InvestLab transfer	0	0	0	0	(268)
Gain on equity investment in Allfunds Group	(31)	(130)	(127)	(622)	(127)
(Gain)/loss on equity investment in SIX Group AG	70	0	(158)	70	(158)
Gain on equity investment in Pfandbriefbank	0	0	0	0	(134)
Impairment on York Capital Management	0	113	414	113	414
Adjusted net revenues excluding significant items	4,384	5,527	5,335	22,074	22,101
Archeegos	0	(23)	0	470	0
Adjusted net revenues excluding significant items and Archeegos	4,384	5,504	5,335	22,544	22,101
Provision for credit losses	(20)	(144)	138	4,205	1,096
Archeegos	5	188	0	(4,307)	0
Provision for credit losses excluding Archeegos	(15)	44	138	(102)	1,096
Total operating expenses	6,188	4,573	5,171	19,013	17,826
Goodwill impairment	(1,623)	0	0	(1,623)	0
Restructuring expenses	(33)	–	(50)	(103)	(157)
Major litigation provisions	(436)	(495)	(757)	(1,143)	(988)
Expenses related to real estate disposals	(11)	(3)	(28)	(56)	(51)
Adjusted total operating expenses	4,085	4,075	4,336	16,088	16,630
Significant items					
Expenses related to equity investment in Allfunds Group	0	(1)	0	(20)	0
Adjusted total operating expenses excluding significant items	4,085	4,074	4,336	16,068	16,630
Archeegos	(14)	24	0	(21)	0
Adjusted total operating expenses excluding significant items and Archeegos	4,071	4,098	4,336	16,047	16,630
Income/(loss) before taxes	(1,586)	1,008	(88)	(522)	3,467
Adjusted income before taxes	280	1,613	732	2,220	4,648
Adjusted income before taxes excluding significant items	319	1,597	861	1,801	4,375
Adjusted income before taxes excluding significant items and Archeegos	328	1,362	861	6,599	4,375
Adjusted return on regulatory capital (%)	2.2	12.6	6.1	4.4	9.3
Adjusted return on regulatory capital excluding significant items (%)	2.6	12.4	7.1	3.5	8.7
Adjusted return on regulatory capital excluding significant items and Archeegos (%)	2.6	10.6	7.1	13.0	8.7

Swiss Universal Bank

	in / end of			% change		in / end of			% change
	4Q21	3Q21	4Q20	QoQ	YoY	2021	2020	YoY	
Results (CHF million)									
Net revenues	1,484	1,391	1,393	7	7	5,801	5,615	3	
of which Private Clients	889	724	750	23	19	3,068	3,055	0	
of which Corporate & Institutional Clients	595	667	643	(11)	(7)	2,733	2,560	7	
Provision for credit losses	(3)	4	66	–	–	6	270	(98)	
Total operating expenses	771	764	840	1	(8)	3,066	3,241	(5)	
Income before taxes	716	623	487	15	47	2,729	2,104	30	
of which Private Clients	424	270	257	57	65	1,234	1,080	14	
of which Corporate & Institutional Clients	292	353	230	(17)	27	1,495	1,024	46	
Metrics (%)									
Return on regulatory capital	18.1	15.6	12.4	–	–	17.1	13.4	–	
Cost/income ratio	52.0	54.9	60.3	–	–	52.9	57.7	–	
Private Clients									
Assets under management (CHF billion)	217.5	217.3	208.6	0.1	4.3	217.5	208.6	4.3	
Net new assets (CHF billion)	(1.8)	1.9	(2.1)	–	–	1.4	(5.9)	–	
Gross margin (annualized) (bp)	163	133	146	–	–	143	149	–	
Net margin (annualized) (bp)	78	50	50	–	–	58	53	–	
Corporate & Institutional Clients									
Assets under management (CHF billion)	513.5	506.3	462.6	1.4	11.0	513.5	462.6	11.0	
Net new assets (CHF billion)	0.1	(0.4)	3.8	–	–	5.1	13.7	–	

Reconciliation of adjustment items

in	Private Clients			Corporate & Institutional Clients			Swiss Universal Bank		
	4Q21	3Q21	4Q20	4Q21	3Q21	4Q20	4Q21	3Q21	4Q20
Results (CHF million)									
Net revenues	889	724	750	595	667	643	1,484	1,391	1,393
Real estate (gains)/losses	(205)	(4)	(15)	0	0	0	(205)	(4)	(15)
(Gains)/losses on business sales	0	6	0	0	0	0	0	6	0
Adjusted net revenues	684	726	735	595	667	643	1,279	1,393	1,378
Significant items									
Gain on equity investment in Allfunds Group	0	0	0	(9)	(39)	(38)	(9)	(39)	(38)
(Gain)/loss on equity investment in SIX Group AG	21	0	(47)	22	0	(50)	43	0	(97)
Adjusted net revenues excluding significant items	705	726	688	608	628	555	1,313	1,354	1,243
Provision for credit losses	11	9	17	(14)	(5)	49	(3)	4	66
Total operating expenses	454	445	476	317	319	364	771	764	840
Restructuring expenses	0	–	1	0	–	(4)	0	–	(3)
Major litigation provisions	0	0	0	(1)	0	(44)	(1)	0	(44)
Expenses related to real estate disposals	0	0	(3)	0	0	0	0	0	(3)
Adjusted total operating expenses	454	445	474	316	319	316	770	764	790
Income before taxes	424	270	257	292	353	230	716	623	487
Adjusted income before taxes	219	272	244	293	353	278	512	625	522
Adjusted income before taxes excluding significant items	240	272	197	306	314	190	546	586	387
Adjusted return on regulatory capital (%)	–	–	–	–	–	–	12.9	15.6	13.3
Adjusted return on regulatory capital excluding significant items (%)	–	–	–	–	–	–	13.8	14.6	9.9

Reconciliation of adjustment items (continued)

in	Private Clients		Corporate & Institutional Clients		Swiss Universal Bank	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Results (CHF million)						
Net revenues	3,068	3,055	2,733	2,560	5,801	5,615
Real estate (gains)/losses	(213)	(15)	0	0	(213)	(15)
(Gains)/losses on business sales	6	0	0	0	6	0
Major litigation recovery	0	0	(49)	0	(49)	0
Adjusted net revenues	2,861	3,040	2,684	2,560	5,545	5,600
Significant items						
Gain related to InvestLab transfer	0	0	0	(25)	0	(25)
Gain on equity investment in Allfunds Group	0	0	(186)	(38)	(186)	(38)
(Gain)/loss on equity investment in SIX Group AG	21	(47)	22	(50)	43	(97)
Gain on equity investment in Pfandbriefbank	0	(134)	0	0	0	(134)
Adjusted net revenues excluding significant items	2,882	2,859	2,520	2,447	5,402	5,306
Provision for credit losses	30	62	(24)	208	6	270
Total operating expenses	1,804	1,913	1,262	1,328	3,066	3,241
Restructuring expenses	(6)	(35)	(8)	(9)	(14)	(44)
Major litigation provisions	0	0	(1)	(45)	(1)	(45)
Expenses related to real estate disposals	(4)	(3)	0	0	(4)	(3)
Adjusted total operating expenses	1,794	1,875	1,253	1,274	3,047	3,149
Significant items						
Expenses related to equity investment in Allfunds Group	0	0	(6)	0	(6)	0
Adjusted total operating expenses excluding significant items	1,794	1,875	1,247	1,274	3,041	3,149
Income before taxes	1,234	1,080	1,495	1,024	2,729	2,104
Adjusted income before taxes	1,037	1,103	1,455	1,078	2,492	2,181
Adjusted income before taxes excluding significant items	1,058	922	1,297	965	2,355	1,887
Adjusted return on regulatory capital (%)	–	–	–	–	15.6	13.9
Adjusted return on regulatory capital excluding significant items (%)	–	–	–	–	14.8	12.0

International Wealth Management

	in / end of			% change		in / end of		
	4Q21	3Q21	4Q20	QoQ	YoY	2021	2020	YoY
Results (CHF million)								
Net revenues	716	829	974	(14)	(26)	3,462	3,747	(8)
Provision for credit losses	(1)	12	31	–	–	(14)	110	–
Total operating expenses	682	624	650	9	5	2,500	2,546	(2)
Income before taxes	35	193	293	(82)	(88)	976	1,091	(11)
Metrics (%)								
Return on regulatory capital	2.4	12.6	19.7	–	–	16.2	18.4	–
Cost/income ratio	95.3	75.3	66.7	–	–	72.2	67.9	–
Assets under management (CHF billion)	390.7	395.7	365.4	(1.3)	6.9	390.7	365.4	6.9
Net new assets (CHF billion)	2.7	1.4	4.3	–	–	11.0	16.7	–
Gross margin (annualized) (bp)	73	84	109	–	–	89	107	–
Net margin (annualized) (bp)	4	20	33	–	–	25	31	–

Reconciliation of adjustment items

in	International Wealth Management				
	4Q21	3Q21	4Q20	2021	2020
Results (CHF million)					
Net revenues	716	829	974	3,462	3,747
Real estate (gains)/losses	(19)	0	0	(19)	0
(Gains)/losses on business sales	(17)	35	0	18	0
Adjusted net revenues	680	864	974	3,461	3,747
Significant items					
Gain related to InvestLab transfer	0	0	0	0	(15)
Gain on equity investment in Allfunds Group	(12)	(52)	(51)	(249)	(51)
(Gain)/loss on equity investment in SIX Group AG	27	0	(61)	27	(61)
Adjusted net revenues excluding significant items	695	812	862	3,239	3,620
Provision for credit losses	(1)	12	31	(14)	110
Total operating expenses	682	624	650	2,500	2,546
Restructuring expenses	(7)	–	(21)	(12)	(37)
Major litigation provisions	(2)	0	(1)	9	11
Expenses related to real estate disposals	(2)	0	(3)	(7)	(5)
Adjusted total operating expenses	671	624	625	2,490	2,515
Significant items					
Expenses related to equity investment in Allfunds Group	0	0	0	(7)	0
Adjusted total operating expenses excluding significant items	671	624	625	2,483	2,515
Income before taxes	35	193	293	976	1,091
Adjusted income before taxes	10	228	318	985	1,122
Adjusted income before taxes excluding significant items	25	176	206	770	995
Adjusted return on regulatory capital (%)	0.7	14.8	21.4	16.3	18.9
Adjusted return on regulatory capital excluding significant items (%)	1.8	11.5	13.8	12.8	16.8

Asia Pacific

	in / end of			% change		in / end of		
	4Q21	3Q21	4Q20	QoQ	YoY	2021	2020	YoY
Results (CHF million)								
Net revenues	613	771	784	(20)	(22)	3,242	3,155	3
Provision for credit losses	(13)	7	6	–	–	27	236	(89)
Total operating expenses	634	536	541	18	17	2,221	2,091	6
Income/(loss) before taxes	(8)	228	237	–	–	994	828	20
Metrics (%)								
Return on regulatory capital	(0.7)	19.2	21.1	–	–	21.3	17.1	–
Cost/income ratio	103.4	69.5	69.0	–	–	68.5	66.3	–
Assets under management (CHF billion)	218.8	230.1	221.3	(4.9)	(1.1)	218.8	221.3	(1.1)
Net new assets (CHF billion)	(2.9)	2.9	(1.1)	–	–	(1.1)	8.6	–
Gross margin (annualized) (bp)	108	134	141	–	–	141	147	–
Net margin (annualized) (bp)	(1)	40	43	–	–	43	39	–

Results (USD million)

Net revenues	671	837	871	(20)	(23)	3,548	3,378	5
Provision for credit losses	(14)	7	7	–	–	29	248	(88)
Total operating expenses	694	583	600	19	16	2,431	2,241	8
Income/(loss) before taxes	(9)	247	264	–	–	1,088	889	22

Reconciliation of adjustment items

in	Asia Pacific				
	4Q21	3Q21	4Q20	2021	2020
Results (CHF million)					
Net revenues	613	771	784	3,242	3,155
Significant items					
Gain related to InvestLab transfer	0	0	0	0	(25)
Gain on equity investment in Allfunds Group	(10)	(39)	(38)	(187)	(38)
Adjusted net revenues excluding significant items	603	732	746	3,055	3,092
Provision for credit losses	(13)	7	6	27	236
Total operating expenses	634	536	541	2,221	2,091
Goodwill impairment	(103)	0	0	(103)	0
Restructuring expenses	0	–	(2)	(4)	(4)
Adjusted total operating expenses	531	536	539	2,114	2,087
Significant items					
Expenses related to equity investment in Allfunds Group	0	(1)	0	(7)	0
Adjusted total operating expenses excluding significant items	531	535	539	2,107	2,087
Income/(loss) before taxes	(8)	228	237	994	828
Adjusted income before taxes	95	228	239	1,101	832
Adjusted income before taxes excluding significant items	85	190	201	921	769
Adjusted return on regulatory capital (%)	8.5	19.2	21.2	23.6	17.2
Adjusted return on regulatory capital excluding significant items (%)	7.7	16.0	17.8	19.7	15.9

Reconciliation of adjustment items

	Asia Pacific				
in	4Q21	3Q21	4Q20	2021	2020
Results (USD million)					
Net revenues	671	837	871	3,548	3,378
Significant items					
Gain related to InvestLab transfer	0	0	0	0	(26)
Gain on equity investment in Allfunds Group	(10)	(42)	(43)	(203)	(43)
Adjusted net revenues excluding significant items	661	795	828	3,345	3,309
Provision for credit losses	(14)	7	7	29	248
Total operating expenses	694	583	600	2,431	2,241
Restructuring expenses	0	–	(1)	(4)	(4)
Adjusted total operating expenses	581	583	599	2,314	2,237
Significant items					
Expenses related to equity investment in Allfunds Group	0	(1)	0	(7)	0
Adjusted total operating expenses excluding significant items	581	582	599	2,307	2,237
Income/(loss) before taxes	(9)	247	264	1,088	889
Adjusted income before taxes	104	247	265	1,205	893
Adjusted income before taxes excluding significant items	94	206	222	1,009	824
Adjusted return on regulatory capital (%)	8.6	19.4	21.2	23.7	17.3
Adjusted return on regulatory capital excluding significant items (%)	7.7	16.1	17.8	19.8	15.9

Asset Management

	in / end of			% change		in / end of			% change	
	4Q21	3Q21	4Q20	QoQ	YoY	2021	2020	YoY		
Results (CHF million)										
Net revenues	387	279	(22)	39	–	1,456	1,090	34		
Provision for credit losses	(2)	1	(6)	–	(67)	0	0	–		
Total operating expenses	310	276	289	12	7	1,156	1,129	2		
Income/(loss) before taxes	79	2	(305)	–	–	300	(39)	–		
Metrics (%)										
Return on regulatory capital	38.5	1.2	(124.4)	–	–	33.9	(4.0)	–		
Cost/income ratio	80.1	98.9	–	–	–	79.4	103.6	–		

Reconciliation of adjustment items

in	Asset Management				
	4Q21	3Q21	4Q20	2021	2020
Results (CHF million)					
Net revenues	387	279	(22)	1,456	1,090
Significant items					
Gain related to InvestLab transfer	0	0	0	0	(203)
Impairment on York Capital Management	0	113	414	113	414
Adjusted net revenues excluding significant items	387	392	392	1,569	1,301
Provision for credit losses	(2)	1	(6)	0	0
Total operating expenses	310	276	289	1,156	1,129
Restructuring expenses	0	–	(5)	(3)	(18)
Expenses related to real estate disposals	0	0	(1)	(1)	(2)
Adjusted total operating expenses	310	276	283	1,152	1,109
Income/(loss) before taxes	79	2	(305)	300	(39)
Adjusted income/(loss) before taxes	79	2	(299)	304	(19)
Adjusted income before taxes excluding significant items	79	115	115	417	192
Adjusted return on regulatory capital (%)	38.7	1.2	(122.1)	34.5	(2.0)
Adjusted return on regulatory capital excluding significant items (%)	38.7	52.1	47.0	47.3	19.4

Wealth Management-related – Reconciliation of adjustment items

in	Wealth Management-related				
	4Q21	3Q21	4Q20	2021	2020
Results (CHF million)					
Net revenues	3,200	3,270	3,129	13,961	13,607
Real estate (gains)/losses	(224)	(4)	(15)	(232)	(15)
(Gains)/losses on business sales	(17)	41	0	24	0
Major litigation recovery	0	0	0	(49)	0
Valuation adjustment related to a major litigation	0	0	0	0	0
Adjusted net revenues	2,959	3,307	3,114	13,704	13,592
Significant items					
Gain related to InvestLab transfer	0	0	0	0	(268)
Gain on equity investment in Allfunds Group	(31)	(130)	(127)	(622)	(127)
(Gain)/loss on equity investment in SIX Group AG	70	0	(158)	70	(158)
Gain on equity investment in Pfandbriefbank	0	0	0	0	(134)
Impairment on York Capital Management	0	113	414	113	414
Adjusted net revenues excluding significant items	2,998	3,290	3,243	13,265	13,319
Provision for credit losses	(19)	24	97	19	616
Total operating expenses	2,397	2,200	2,320	8,943	9,007
Goodwill impairment	(103)	0	0	(103)	0
Restructuring expenses	(7)	0	(31)	(33)	(103)
Major litigation provisions	(3)	0	(45)	8	(34)
Expenses related to real estate disposals	(2)	0	(7)	(12)	(10)
Adjusted total operating expenses	2,282	2,200	2,237	8,803	8,860
Significant items					
Expenses related to equity investment in Allfunds Group	0	(1)	0	(20)	0
Adjusted total operating expenses excluding significant items	2,282	2,199	2,237	8,783	8,860
Income before taxes	822	1,046	712	4,999	3,984
Adjusted income before taxes	696	1,083	780	4,882	4,116
Adjusted income before taxes excluding significant items	735	1,067	909	4,463	3,843

Investment Bank

	in / end of			% change		in / end of			% change
	4Q21	3Q21	4Q20	QoQ	YoY	2021	2020	YoY	
Results (CHF million)									
Net revenues	1,469	2,266	2,109	(35)	(30)	8,888	9,098	(2)	
Provision for credit losses	(1)	(170)	38	(99)	–	4,193	471	–	
Total operating expenses	3,400	1,666	1,781	104	91	8,398	6,972	20	
Income/(loss) before taxes	(1,930)	770	290	–	–	(3,703)	1,655	–	
Metrics (%)									
Return on regulatory capital	(53.1)	20.4	6.9	–	–	(22.9)	9.6	–	
Cost/income ratio	231.4	73.5	84.4	–	–	94.5	76.6	–	

Results (USD million)

Net revenues	1,605	2,465	2,337	(35)	(31)	9,719	9,718	0
Provision for credit losses	(1)	(182)	42	(99)	–	4,451	489	–
Total operating expenses	3,716	1,815	1,977	105	88	9,192	7,469	23
Income/(loss) before taxes	(2,110)	832	318	–	–	(3,924)	1,760	–

Net revenue detail

in	4Q21	3Q21	4Q20	2021	2020
Net revenue detail (USD million)					
Fixed income sales and trading	491	801	788	3,751	4,266
Equity sales and trading	412	557	555	1,929	2,571
Capital markets	436	807	843	3,306	2,539
Advisory and other fees	300	330	199	967	645
Other revenues	(34)	(30)	(48)	(234)	(303)
Net revenues	1,605	2,465	2,337	9,719	9,718

Reconciliation of adjustment items

in	Investment Bank				
	4Q21	3Q21	4Q20	2021	2020
Results (CHF million)					
Net revenues	1,469	2,266	2,109	8,888	9,098
Archegos	0	(23)	0	470	0
Adjusted net revenues excluding Archegos	1,469	2,243	2,109	9,358	9,098
Provision for credit losses	(1)	(170)	38	4,193	471
Archegos	5	188	0	(4,307)	0
Provision for credit losses excluding Archegos	4	18	38	(114)	471
Total operating expenses	3,400	1,666	1,781	8,398	6,972
Goodwill impairment	(1,520)	0	0	(1,520)	0
Restructuring expenses	(25)	–	(14)	(71)	(47)
Major litigation provisions	(149)	0	0	(149)	(24)
Expenses related to real estate disposals	(9)	(3)	(21)	(44)	(41)
Adjusted total operating expenses	1,697	1,663	1,746	6,614	6,860
Archegos	(19)	24	0	(26)	0
Adjusted total operating expenses excluding Archegos	1,678	1,687	1,746	6,588	6,860
Income/(loss) before taxes	(1,930)	770	290	(3,703)	1,655
Adjusted income/(loss) before taxes	(227)	773	325	(1,919)	1,767
Adjusted income/(loss) before taxes excluding Archegos	(213)	538	325	2,884	1,767
Adjusted return on regulatory capital (%)	(6.3)	20.4	7.8	(11.5)	10.3
Adjusted return on regulatory capital excluding Archegos (%)	(5.9)	14.3	7.8	18.3	10.3

Reconciliation of adjustment items

in	Investment Bank				
	4Q21	3Q21	4Q20	2021	2020
Results (USD million)					
Net revenues	1,605	2,465	2,337	9,719	9,718
Archegos	0	(24)	0	518	0
Adjusted net revenues excluding Archegos	1,604	2,441	2,337	10,236	9,718
Provision for credit losses	(1)	(182)	42	4,451	489
Archegos	5	202	0	(4,577)	0
Provision for credit losses excluding Archegos	4	20	42	(126)	489
Total operating expenses	3,716	1,815	1,977	9,192	7,469
Restructuring expenses	(27)	–	(16)	(78)	(52)
Major litigation provisions	(163)	0	0	(163)	(25)
Expenses related to real estate disposals	(10)	(2)	(23)	(47)	(45)
Adjusted total operating expenses	1,854	1,813	1,938	7,242	7,347
Archegos	(21)	26	0	(29)	0
Adjusted total operating expenses excluding Archegos	1,833	1,839	1,938	7,213	7,347
Income/(loss) before taxes	(2,110)	832	318	(3,924)	1,760
Adjusted income/(loss) before taxes	(249)	834	357	(1,975)	1,882
Adjusted income/(loss) before taxes excluding Archegos	(233)	582	357	3,149	1,882
Adjusted return on regulatory capital (%)	(6.3)	20.4	7.8	(11.5)	10.3
Adjusted return on regulatory capital excluding Archegos (%)	(5.9)	14.3	7.8	18.3	10.3

Global investment banking revenues

in	4Q21	3Q21	4Q20	2021	2020
Global investment banking revenues (USD million)					
Fixed income sales and trading	490	803	788	3,752	4,266
Equity sales and trading	408	536	555	2,446	2,571
Capital markets	497	892	950	3,649	2,917
Advisory and other fees	334	380	227	1,135	793
Other revenues	(29)	(35)	(48)	(234)	(303)
Global investment banking revenues	1,700	2,576	2,472	10,748	10,244

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 ongoing 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;
- the ongoing significant negative consequences of the Archegos and SCFF matters and our ability to successfully resolve these matters;
- our ability to improve our risk management procedures and policies and hedging strategies;
- 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 2022 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 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 protect 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 *I – Credit Suisse results – Credit Suisse* in our 1Q21 Financial Report.