

Finanzergebnisse für das zweite Quartal und das erste Halbjahr 2018

Bereinigter* Vorsteuergewinn für das zweite Quartal 2018 steigt im Vorjahresvergleich um 88% auf CHF 1,3 Mia.

Höchster bereinigter* Vorsteuergewinn der letzten zwölf Quartale

Anhaltendes kundengetriebenes Wachstum im Vermögensverwaltungsgeschäft: Netto-Neugelder von CHF 23,5 Mia. für das erste Halbjahr 2018

Sieben Quartale in Folge mit positiver operativer Effizienz (Operating Leverage); für das zweite Quartal 2018 verzeichnete die Gruppe einen Anstieg des Nettoertrags um 7% und eine Reduktion des bereinigten* Geschäftsaufwands um 5% im Vorjahresvergleich

SRU hat ihre Ziele für Ende 2018 in Bezug auf die Reduktion der risikogewichteten Aktiven¹ und Leverage-Risikoposition bereits übertroffen

Bereinigter* Vorsteuergewinn der Gruppe von CHF 2,5 Mia. für das erste Halbjahr 2018, eine Steigerung von 58% im Vorjahresvergleich; ausgewiesener Vorsteuergewinn der Gruppe von CHF 2,1 Mia., eine Steigerung von 68% im Vorjahresvergleich

Netto-Neugeldzufluss im Vermögensverwaltungsgeschäft von CHF 23,5 Mia. für das erste Halbjahr 2018, was einer annualisierten Wachstumsrate der Netto-Neugelder von 6% entspricht; verwaltete Vermögen auf Rekordstand von CHF 784 Mia. bei höherer Gewinnmarge

Nettoertrag aus dem globalen Beratungs- und Emissionsgeschäft von USD 1,2 Mia. für das zweite Quartal 2018, eine Steigerung von 14% gegenüber dem Vorjahresquartal; Anstieg des IBCM-Nettoertrags in USD von 23% im Vorjahresvergleich

Global Markets im zweiten Quartal 2018 weiterhin diszipliniert in Bezug auf Kapital und Kosten mit einem um 2% in USD verringerten bereinigten* Geschäftsaufwand im Vorjahresvergleich. GM-Nettoertrag von USD 1,4 Mia., Reduktion um 8% im Vorjahresvergleich; ITS-Ertrag besonders stark mit Anstieg um 25% im Vorjahresvergleich

Anhaltend starke Kapitalquoten mit Quote des harten Kernkapitals (CET1) auf Look-through-Basis von 12,8% und Tier 1 Leverage Ratio auf Look-through-Basis von 5,2% per Ende des zweiten Quartals 2018

Den Aktionären zurechenbarer Reingewinn von CHF 647 Mio. für das zweite Quartal 2018 mit einem Anstieg um 114% im Vorjahresvergleich und von CHF 1,3 Mia. für das erste Halbjahr 2018 mit einem Anstieg um 49%

Tidjane Thiam, Chief Executive Officer der Credit Suisse, sagte: «Im zweiten Quartal 2018 verzeichneten wir weiterhin eine sehr gute Performance. Wir erzielten unseren höchsten bereinigten* Vorsteuergewinn der letzten zwölf Quartale und steigerten den Gewinn im Vorjahresvergleich im siebten Quartal in Folge.

Der bereinigte* Gewinn der Gruppe für das zweite Quartal 2018 stieg um 88% gegenüber dem Vorjahresquartal. Dies beruht auf dem starken Ertragswachstum von 7% und der anhaltend positiven operativen Effizienz sowie der strengen Kostendisziplin. Dank dieser beiden Faktoren in jedem Quartal – Ertragssteigerungen und Kostensenkungen – konnten wir unseren Gewinn seit dem vierten Quartal 2016² kumulativ deutlich um CHF 4,4 Mia. steigern.

Im Vermögensverwaltungsgeschäft nahm die Gewinndynamik im ersten Halbjahr 2018 deutlich zu. Der Netto-Neugeldzufluss war mit CHF 23,5 Mia. weiterhin hoch, was hauptsächlich auf UHNW-Kunden zurückzuführen ist. Wir verzeichneten eine annualisierte Wachstumsrate der Netto-Neugelder von 6% mit einer rekordhohen Vermögensbasis bei einer höheren Gewinnmarge. Dies zeigt die Stärke unserer Kundengeschäfte und unseres über Ertragsströme und Regionen hinweg diversifizierten Geschäftsmodells.

Wir bauten die Zusammenarbeit zwischen GM und den Vermögensverwaltungsdivisionen weiter aus bei anhaltend strenger Kapital-, Kosten- und Risikodisziplin. Wir erreichten ein robustes Ertragsergebnis mit weiterhin starker Dynamik in International Trading Solutions (ITS) – unsere strategische Initiative zwischen GM und den auf die Vermögensverwaltung ausgerichteten Divisionen SUB und IWM, dank der wir unseren Kunden in der Vermögensverwaltung weiterhin Lösungen von institutioneller Qualität anbieten können.

Im zweiten Quartal 2018 profitierte unser globales Beratungs- und Emissionsgeschäft von den Erträgen aus dem Abschluss mehrerer bedeutender Transaktionen im Bereich Fusionen und Übernahmen. Wir übertrafen die Branche bei allen Schlüsselprodukten von IBCM, vor allem im Beratungsgeschäft.

In der SRU haben wir unsere Ziele für Ende 2018 in Bezug auf die Reduktion der risikogewichteten Aktiven¹ und der Leverage-Risikoposition bereits erreicht. Dies stellt einen bedeutenden Meilenstein dar in unseren Bemühungen, die Altlasten der Bank effektiv zu bereinigen.

Für das restliche Jahr 2018 konzentrieren wir uns weiterhin auf den Ausbau unseres Vermögensverwaltungsgeschäfts und auf einen erfolgreichen Abschluss der letzten beiden Quartale unserer Restrukturierung.

Für das Jahr 2019 und darüber hinaus werden wir weiterhin eine verbesserte Profitabilität, höhere Renditen und einen steigenden Shareholder Value anstreben.»

Ausblick

Die Aussichten für das globale Wirtschaftswachstum im zweiten Halbjahr 2018 sind nach wie vor positiv. Geopolitische Entwicklungen und wachsende Spannungen in Bezug auf den Welthandel sowie die Auswirkungen der Änderungen in der Geldpolitik der Zentralbanken dürften jedoch für den Rest des Jahres 2018 zu Phasen mit erheblicher Unsicherheit führen. Langfristig kann sich diese Unsicherheit möglicherweise negativ auf das Anlegervertrauen auswirken, was wiederum ein breites Spektrum an Anlageklassen und Aktivitäten beeinflussen könnte, die für unsere marktabhängigeren Aktivitäten relevant sind.

Mit Blick auf das verbleibende Jahr sind wir überzeugt, dass das Wachstumspotenzial der Bereiche, die Vermögensverwaltung in der Schweiz, in Asien-Pazifik und in der Division International Wealth Management anbieten, weiter besteht. Wir erwarten, dass diese Bereiche im zweiten Halbjahr 2018 weiterhin von einem breit abgestützten, kundengetriebenen Wachstum profitieren, indem wir auf die Bedürfnisse unserer Kunden eingehen und den Geschäftsmöglichkeiten, welche die höchsten Renditen erzielen, mehr Kapital zuordnen.

Durch die Fortschritte, die wir während zehn Quartalen der Umsetzung unserer Restrukturierung erzielt haben, sowie eine Reihe von Entscheidungen und Massnahmen in unserem Einflussbereich sind wir auf gutem Weg, unsere Zielvorgabe einer Rendite auf dem materiellen Eigenkapital (RoTE) für die Gruppe von 10–11% für 2019 zu erreichen.

Wichtigste Ergebnisse der Gruppe

- Ausgewiesener Nettoertrag der Gruppe von CHF 11,2 Mia. im ersten Halbjahr 2018, ein Anstieg um 5% im Vorjahresvergleich (zweites Quartal 2018: CHF 5,6 Mia., ein Anstieg um 7% im Vorjahresvergleich)
- Bereinigter* Nettoertrag der Gruppe von CHF 11,2 Mia. im ersten Halbjahr 2018, ein Anstieg um 4% im Vorjahresvergleich (zweites Quartal 2018: CHF 5,6 Mia., ein Anstieg um 7% im Vorjahresvergleich)
- Ausgewiesener Geschäftsaufwand der Gruppe von CHF 9 Mia. im ersten Halbjahr 2018, ein Rückgang um 4% im Vorjahresvergleich (zweites Quartal 2018: CHF 4,5 Mia., ein Rückgang um 2% im Vorjahresvergleich)
- Bereinigter* Geschäftsaufwand der Gruppe von CHF 8,5 Mia. im ersten Halbjahr 2018, ein Rückgang um 5% im Vorjahresvergleich (zweites Quartal 2018: CHF 4,2 Mia., ein Rückgang um 5% im Vorjahresvergleich)
- Ausgewiesener Vorsteuergewinn der Gruppe von CHF 2,1 Mia. im ersten Halbjahr 2018, ein Anstieg um 68% im Vorjahresvergleich (zweites Quartal 2018: CHF 1,1 Mia., ein Anstieg um 81% im Vorjahresvergleich)
- Bereinigter* Vorsteuergewinn der Gruppe von CHF 2,5 Mia. im ersten Halbjahr 2018, ein Anstieg um 58% im Vorjahresvergleich (zweites Quartal 2018: CHF 1,3 Mia., ein Anstieg um 88% im Vorjahresvergleich)

Zusammenfassung der Divisionsergebnisse

Sofern nicht anders angegeben, werden alle Vergleiche auf der Grundlage des entsprechenden Vorjahreszeitraums gezogen.

Im zweiten Quartal 2018 verzeichnete die Division **Swiss Universal Bank (SUB)** das zehnte Quartal in Folge mit einem Wachstum des bereinigten* Gewinns im Vorjahresvergleich sowie den höchsten bereinigten* Quartalsgewinn seit 2013. Der bereinigte* Vorsteuergewinn belief sich auf CHF 580 Mio. Dieser zeugt von der anhaltend positiven operativen Effizienz, die auf das solide Ertragsergebnis und die rigorose Kostendisziplin in beiden Geschäftsbereichen zurückzuführen ist. Die bereinigte* Rendite auf dem regulatorischen Kapital betrug 19% und erhöhte sich somit um 3 Prozentpunkte. Im ersten Halbjahr 2018 stieg der bereinigte* Vorsteuergewinn der Division um 15% auf CHF 1,1 Mia., was eine weitere Gewinnbeschleunigung im Vorjahresvergleich zeigt.

Wir wurden von Euromoney³ für das Jahr 2018 als «Best Bank in Switzerland» und als «Best Investment Bank in Switzerland» ausgezeichnet.

Der Bereich **Private Clients** verzeichnete im zweiten Quartal 2018 eine anhaltend gute Dynamik in unserem UHNW-, HNW- und Unternehmerkunden-Geschäft, wodurch der bereinigte* Vorsteuergewinn um 28% stieg. Der bereinigte* Vorsteuergewinn für das erste Halbjahr 2018 erhöhte sich um 29%. Die Netto-Neugelder beliefen sich auf CHF 0,5 Mia. für das zweite Quartal 2018 und auf CHF 3,2 Mia. für das erste Halbjahr 2018. Dies stellt eine annualisierte Wachstumsrate der Netto-Neugelder von 3% für das erste Halbjahr 2018 dar.

Der Bereich **Corporate & Institutional Clients** erzielte im zweiten Quartal 2018 und im ersten Halbjahr 2018 erneut ein solides Ergebnis mit einem Anstieg des bereinigten* Vorsteuergewinns um 5% bzw. um 4%.

Im zweiten Quartal 2018 erzielte die Division **International Wealth Management (IWM)** erneut ein hervorragendes Ergebnis. Dies beruht auf einer anhaltend positiven operativen Effizienz durch Ertragswachstum und gleichbleibende bereinigte* Kosten in beiden Geschäftsbereichen. Der bereinigte* Vorsteuergewinn betrug CHF 461 Mio. und die bereinigte* Rendite auf dem regulatorischen Kapital 34%. Die Netto-Neugelder beliefen sich auf CHF 13,2 Mia. Im ersten Halbjahr 2018 stieg der bereinigte* Vorsteuergewinn um 33% auf CHF 935 Mio. und die Netto-Neugelder beliefen sich auf CHF 27,7 Mia.

Euromoney³ verlieh der Credit Suisse die Auszeichnung «Best Bank for Wealth Management 2018» für alle von IWM abgedeckten Regionen – d. h. Westeuropa, Mittel- und Osteuropa, Naher Osten und Lateinamerika.

Im Bereich **Private Banking** stieg der bereinigte* Vorsteuergewinn im zweiten Quartal 2018 um 21%, was auf Zunahmen in allen wichtigen Ertragskategorien zurückzuführen ist. Der bereinigte* Vorsteuergewinn für das erste Halbjahr 2018 erhöhte sich um 33% auf CHF 754 Mio. Die Mandatsdurchdringung stieg auf 33%, mit Nettomandatsverkäufen in Höhe von über CHF 10 Mia. aufgrund der weiterhin erfolgreichen Implementierung unserer House View. Die Netto-Neugeldzuflüsse für das erste Halbjahr 2018 beliefen sich auf CHF 10,7 Mia., was einem annualisierten Wachstum von 6% entspricht. Sowohl Europa als auch die Schwellenländer erzielten hohe Wachstumsraten.

Im Bereich **Asset Management** profitierten wir von höheren wiederkehrenden Erträgen mit einer Zunahme der Management Fees von 10% im zweiten Quartal 2018 und im ersten Halbjahr 2018, jeweils bei gleichbleibenden Margen aus wiederkehrenden Erträgen von 32 Basispunkten. Der bereinigte* Vorsteuergewinn stieg für das zweite Quartal 2018 um 25% und für das erste Halbjahr

2018 um 33%. Die Netto-Neugeldzuflüsse für das erste Halbjahr 2018 beliefen sich auf CHF 17 Mia. Dies beruht auf breit abgestützten Zuflüssen aus einer Reihe von Schlüsselstrategien und auf erfolgreichen Produkteinführungen bei traditionellen und alternativen Anlagen.

Im zweiten Quartal 2018 verzeichnete die Division **Asia Pacific (APAC)** ein solides Ergebnis. Der bereinigte* Vorsteuergewinn erhöhte sich im Quartal um 34% auf CHF 266 Mio. – trotz des schwierigen Umfelds insbesondere in China, bedingt durch schwächere Aktienmärkte und einen selektiven Abbau der Fremdfinanzierung bei Kunden. Der bereinigte* Vorsteuergewinn für das erste Halbjahr 2018 stieg um 52% mit einem sehr guten profitablen Wachstum im Bereich Wealth Management & Connected (WM&C) und einer bedeutenden Verbesserung des Ergebnisses im Bereich Markets. Infolgedessen erhöhte sich die bereinigte* Rendite auf dem regulatorischen Kapital für die Division um 6 Prozentpunkte auf 20%.

Wir wurden von Asian Investor⁴ als «Best Private Bank» in der Region Asien-Pazifik und von Euromoney³ erstmals als «Asia's Best Investment Bank» ausgezeichnet.

Der Bereich **APAC WM&C** verzeichnete im zweiten Quartal 2018 einen bereinigten* Vorsteuergewinn von CHF 208 Mio. und eine bereinigte* Rendite auf dem regulatorischen Kapital von 27%. Die Netto-Neugelder beliefen sich auf CHF 3,4 Mia. Der bereinigte* Vorsteuergewinn für das erste Halbjahr 2018 betrug CHF 464 Mio. und die bereinigte* Rendite auf dem regulatorischen Kapital 31%. Die wiederkehrenden Kommissions- und Gebührenerträge stiegen auf neue Rekordwerte, und in der Folge erhöhte sich der Nettoertrag im Private Banking um 6%. Für das erste Halbjahr 2018 beliefen sich die Netto-Neugelder auf CHF 9,6 Mia. bei rekordhohen verwalteten Vermögen von CHF 206 Mia., womit wir erstmals die Schwelle von CHF 200 Mia. überschritten. Wir profitierten weiterhin von unserem integrierten Kundenangebot, das Vermögensverwaltungs- und Investment-Banking-Aktivitäten mit Schwerpunkt auf unserer Zielgruppe Unternehmerkunden bündelt, wobei die Erträge aus Fusionen und Übernahmen sowie aus dem Aktienemissionsgeschäft im ersten Halbjahr 2018 um 84% zulegten. Das Beratungs- und Emissionsgeschäft in der Region Asien-Pazifik belegte erneut einen Platz in den Top 2 in Bezug auf den Share of Wallet.⁵

Der Bereich **APAC Markets** konnte seine Profitabilität bedeutend verbessern und verzeichnete einen bereinigten* Vorsteuergewinn von USD 60 Mio. im zweiten Quartal 2018 und von USD 94 Mio. im ersten Halbjahr 2018, verglichen mit einem bereinigten* Vorsteuergewinn von USD 1 Mio. im zweiten Quartal 2017 und einem bereinigten* Vorsteuerverlust von USD 38 Mio. im ersten Halbjahr 2017.

Die Division **Global Markets (GM)** behielt ihre strenge Kapital-, Kosten- und Risikodisziplin im zweiten Quartal 2018 bei. Sie reduzierte ihre Leverage-Risikoposition, die ihre Kapitalposition am stärksten belastet, gegenüber dem Vorjahresquartal um 7%. Vor diesem Hintergrund erwies sich der Ertrag in einem schwierigen Quartal als robust und der bereinigte* Geschäftsaufwand verringerte sich um 2% in USD. Wir investierten weiterhin in das Aktiengeschäft⁶ und in die Stärkung unserer ITS-Kapazitäten, um unseren Vermögensverwaltungskunden unser vollständiges Leistungsangebot noch effektiver bereitzustellen. Der bereinigte* Vorsteuergewinn belief sich auf USD 206 Mio. Der bereinigte* Vorsteuergewinn für das erste Halbjahr 2018 betrug USD 563 Mio., und wir erzielten eine bereinigte* Rendite auf dem regulatorischen Kapital von 8%. Die Zunahme der Erträge aus dem Aktiengeschäft⁶ beruht in erster Linie auf Aktienderivaten, da wir von Investitionen in den Bereich, einem erneuten Anstieg der Volatilität und der verbesserten Zusammenarbeit bei ITS profitierten. Der Ertrag aus dem Anleihengeschäft⁶ war rückläufig aufgrund von gesunkenen Erträgen aus verbrieften Produkten im Vergleich zu einem besonders guten Vorjahresergebnis und infolge einer geringeren

Anleihenemissionstätigkeit. Dem standen höhere Handelserträge gegenüber. Wir konnten unseren führenden Marktanteil⁷ in den Bereichen Asset Finance und Leveraged Finance Underwriting beibehalten, obwohl branchenweit ein Rückgang der Emissionsvolumen⁸ zu verzeichnen war.

Die Division **Investment Banking & Capital Markets (IBCM)** verzeichnete für das zweite Quartal 2018 einen Anstieg des bereinigten* Vorsteuergewinns um 53% auf USD 141 Mio. und ein Ertragswachstum von 23%. Neben unserer Stärke in der Region Americas konnten wir unsere Dynamik in der Region EMEA beibehalten und dort unseren Marktanteil im zweiten Quartal 2018 ausbauen. Wir belegten einen Platz in den Top 5⁸ in Bezug auf das globale Eigenkapitalmarkt- und das Leveraged-Finance-Geschäft. Die bereinigte* Rendite auf dem regulatorischen Kapital betrug 18% im zweiten Quartal 2018 und 15% im ersten Halbjahr 2018.

Der Nettoertrag aus dem globalen Beratungs- und Emissionsgeschäft für das erste Halbjahr 2018 stieg um 5% auf USD 2,3 Mia. und übertraf damit den Branchendurchschnitt deutlich.⁸

Weitere Informationen

Adam Gishen, Investor Relations, Credit Suisse
 Tel: +41 44 333 71 49
 e-mail: investor.relations@credit-suisse.com

Amy Rajendran, Media Relations, Credit Suisse
 Tel: +41 844 33 88 44
 e-mail: media.relations@credit-suisse.com

Der vollständige Financial Report und die Folienpräsentation zu den Ergebnissen für das zweite Quartal 2018 sind heute ab 7.00 Uhr (MESZ) online verfügbar unter:
<https://www.credit-suisse.com/results>

Präsentation der Ergebnisse für das zweite Quartal 2018 – Dienstag, 31. Juli 2018

Anlass	Analystenkonferenz	Medienkonferenz
Zeit	08:15 Zürich 07:15 London 02:15 New York	10:15 Zürich 09:15 London 04:15 New York
Referenten	Tidjane Thiam, Chief Executive Officer David Mathers, Chief Financial Officer	Tidjane Thiam, Chief Executive Officer David Mathers, Chief Financial Officer
Sprache	Die Präsentation erfolgt in englischer Sprache.	Die Präsentation erfolgt in englischer Sprache. Simultanübersetzung auf Deutsch verfügbar.
Zugriff via Telefon	+41 44 580 40 01 (Schweiz) +44 1452 565 510 (Europa) +1 866 389 9771 (USA) Referenz: Credit Suisse Analysten und Investorencall oder Meeting ID: 1597206 Bitte wählen Sie sich 15 Minuten vor Beginn der Präsentation ein.	+41 44 580 40 01 (Schweiz) +44 1452 565 510 (Europa) +1 866 389 9771 (USA) Referenz: «Credit Suisse Group quarterly results» Bitte wählen Sie sich 10 Minuten vor Beginn der Präsentation ein.
Fragen und Antworten	Es besteht die Möglichkeit, via Telefonkonferenz Fragen zu stellen.	Im Anschluss an die Präsentation haben Sie die Möglichkeit, den Referenten Fragen zu stellen.
Aufzeichnung	Aufzeichnung etwa eine Stunde nach der Veranstaltung verfügbar: +41 44 580 40 26 (Schweiz) +44 3333 00 97 85 (Europa) +1 917 677 75 32 (USA) Konferenz-ID: 1597206#	Aufzeichnung etwa zwei Stunden nach der Veranstaltung verfügbar: +41 44 580 40 26 (Schweiz) +44 3333 00 97 85 (Europa) +1 917 677 75 32 (USA) Konferenz-ID Englisch: 8497606# Konferenz-ID Deutsch: 1248555#

Die Ergebnisse der Credit Suisse Group umfassen die Ergebnisse unserer sechs Reporting-Segmente, einschliesslich der Strategic Resolution Unit und des Corporate Center. Das Kernergebnis enthält keine Erträge und Aufwendungen aus unserer Strategic Resolution Unit.

Bei der Umsetzung unserer Strategie ist es wichtig, dass wir die erzielten Fortschritte anhand unserer zugrunde liegenden Geschäftsentwicklung konsistent messen. Dazu konzentrieren wir uns in unseren Analysen auf bereinigte Ergebnisse.

Die in dieser Medienmitteilung enthaltenen bereinigten Ergebnisse sind Nicht-GAAP-Finanzkennzahlen, welche Goodwill-Wertberichtigungen und bestimmte sonstige Aufwendungen und Erträge der offiziell veröffentlichten Unternehmensergebnisse nicht beinhalten. Das Management ist der Ansicht, dass die Darstellung unserer operativen Ergebnisse als bereinigte Ergebnisse hilfreich ist, um die Performance unserer Gruppe und Divisionen über einen längeren Zeitraum hinweg kontinuierlich zu bewerten. Hierbei werden Positionen ausgeschlossen, die das Management als nicht repräsentativ für die zugrunde liegende Geschäftsentwicklung erachtet. Wir werden quartalsweise bis Ende 2018 auf der gleichen bereinigten* Basis die Ergebnisse für die Gruppe, das Kerngeschäft und die Divisionen ausweisen, damit Investoren die Fortschritte bei der Umsetzung unserer Strategie mitverfolgen können. In diesem Zeitraum entstehen voraussichtlich beträchtliche Kosten für die Restrukturierung und andere Positionen, die aber unsere zugrunde liegende Geschäftsentwicklung nicht reflektieren. In den Tabellen im Anhang dieser Medienmitteilung ist die detaillierte Überleitung zwischen ausgewiesenen und bereinigten Ergebnissen für die Gruppe, das Kerngeschäft und die einzelnen Divisionen dargestellt.

Fussnoten

* In Bezug auf die bereinigten Ergebnisse. Die bereinigten Ergebnisse sind Nicht-GAAP-Finanzkennzahlen. Im Anhang dieser Medienmitteilung ist eine Überleitung der bereinigten Ergebnisse zu den am ehesten vergleichbaren US-GAAP-Kennzahlen enthalten.

¹ Ohne Berücksichtigung des operationellen Risikos von CHF 19 Mia. im ersten Halbjahr 2015 und CHF 11 Mia. im ersten Halbjahr 2018.

² In Bezug auf den kumulierten Gesamtwert der einzelnen Zunahmen des bereinigten* Vorsteuergewinns in einem Quartal gegenüber dem Vorjahr.

³ Quelle: Euromoney, Stand: 11. Juli 2018.

⁴ Quelle: Asian Investor, Stand: 10. April 2018.

⁵ Quelle: Dealogic, Stand: 30. Juni 2018, für Asien-Pazifik ohne Japan und ohne «Onshore-China».

⁶ Umfasst den Verkauf und Handel sowie das Emissionsgeschäft.

⁷ Quelle: Thomson Reuters / IFRS, Stand: 30. Juni 2018.

⁸ Quelle: Dealogic, Stand: 30. Juni 2018.

Abkürzungen

APAC – Asia Pacific; CET1 – Common Equity Tier 1 (hartes Kernkapital); CHF – Schweizer Franken; EMEA – Europe, Middle East and Africa (Europa, Naher Osten und Afrika); FINMA – Eidgenössische Finanzmarktaufsicht; GM – Global Markets; HNW – High Net Worth (Segment der vermögenden Privatkunden); IBCM – Investment Banking & Capital Markets; ITS – International Trading Solutions; IWM – International Wealth Management; PB – Private Banking; PC – Private Clients; RoTE – Return on Tangible Equity (Rendite auf dem materiellen Eigenkapital); SEC – Securities and Exchange Commission; SRU – Strategic Resolution Unit; SUB – Swiss Universal Bank; UHNW – Ultra High Net Worth (Segment der äusserst vermögenden Privatkunden); USD – US-Dollar; US GAAP – US Generally Accepted Accounting Principles (allgemein anerkannte US-Rechnungslegungsgrundsätze); WM&C – Wealth Management & Connected

Wichtige Informationen

Diese Medienmitteilung enthält ausgewählte Informationen aus dem vollständigen Financial Report für das zweite Quartal 2018 und aus der Folienpräsentation zu den Ergebnissen für das zweite Quartal 2018, die gemäss Einschätzung der Credit Suisse von besonderem Interesse für Medienschaffende sind. Der vollständige Financial Report für das zweite Quartal 2018 und die Folienpräsentation zu den Ergebnissen für das zweite Quartal 2018, die gleichzeitig veröffentlicht wurden, enthalten zusätzliche umfassende Informationen zu den Ergebnissen und Geschäftstätigkeiten im Berichtsquartal sowie wichtige Informationen zur Berichtsmethodik und zu einigen in diesen Dokumenten verwendeten Begriffen. In dieser Medienmitteilung sind keine Verweise auf den vollständigen Financial Report für das zweite Quartal 2018 und auf die Folienpräsentation zu den Ergebnissen für das zweite Quartal 2018 enthalten.

Informationen, auf die in dieser Medienmitteilung verwiesen wird und die über Website-Links oder auf andere Weise zugänglich sind, sind in dieser Medienmitteilung nicht enthalten.

Unser Kostensenkungsprogramm wird auf Grundlage der bereinigten operativen Kostenbasis zu konstanten Wechselkursen gemessen. Die bereinigte operative Kostenbasis zu konstanten Wechselkursen ist analog zu sämtlichen anderen Offenlegungen der Credit Suisse bereinigt um Restrukturierungskosten, erhebliche Aufwendungen aus Rechtsstreitigkeiten, Goodwill-Wertberichtigungen aus dem vierten Quartal 2015, Volatilität im Zusammenhang mit Bewertungsanpassungen aufgrund der Veränderung der eigenen Kreditrisikoprämien (Debit Valuation Adjustments, DVA) sowie bestimmte Änderungen in der Rechnungslegung (die erst nach der Lancierung des Kostensenkungsprogramms eingeführt wurden) und unterliegt Wechselkursanpassungen. Bereinigungen um bestimmte Änderungen in der Rechnungslegung wurden angepasst, um Bruttoaufwendungen im Corporate Center zu berücksichtigen, und umfassen ab dem ersten Quartal 2018 Bereinigungen um Änderungen durch ASU 2014-09 «Revenue from Contracts with Customers» (Ertrag aus Verträgen mit Kunden). Weitere Einzelheiten sind in unseren Financial Reports für das erste Quartal 2018 und das zweite Quartal 2018 zu finden. Für Wechselkursanpassungen werden ungewichtete Wechselkurse, d. h. ein linearer Durchschnitt der Monatskurse, konsistent für sämtliche Berichtszeiträume verwendet.

Das regulatorische Kapital errechnet sich aus dem am schlechtesten bewerteten Anteil von 10% der risikogewichteten Aktiven und 3,5% der Leverage-Risikoposition. Die Rendite auf dem regulatorischen Kapital wird anhand des (bereinigten) Gewinns/ (Verlusts) nach Steuern berechnet. Dabei werden ein Steuersatz von 30% und eine Kapitalzuteilung auf Basis des am schlechtesten bewerteten Anteils von 10% der durchschnittlichen risikogewichteten Aktiven und 3,5% der durchschnittlichen Leverage-Risikoposition angenommen. Für den Bereich Markets der Division APAC sowie für die Divisionen Global Markets und Investment Banking & Capital Markets basiert die Rendite auf dem regulatorischen Kapital auf Zahlen in US-Dollar. Die bereinigte Rendite auf dem regulatorischen Kapital wird auf der Basis der bereinigten Ergebnisse mit der gleichen Methode wie die Rendite auf dem regulatorischen Kapital berechnet.

Die den Aktionären zurechenbare Rendite auf dem materiellen Eigenkapital, eine Nicht-GAAP-Finanzkennzahl, basiert auf dem materiellen Eigenkapital der Aktionäre, das aus dem Total des Eigenkapitals der Aktionäre abzüglich Goodwill und sonstiger immaterieller Werte berechnet wird, wie es aus unserer Bilanz hervorgeht. Das Management ist der Ansicht, dass die den Aktionären zurechenbare Rendite auf dem materiellen Eigenkapital aussagekräftig ist, da sie eine einheitliche Leistungsbeurteilung von Geschäftsbereichen erlaubt, unabhängig davon, ob die Geschäftsbereiche erworben wurden. Per Ende des zweiten Quartals 2018, des ersten Quartals 2018, des zweiten Quartals 2017 und des zweiten Quartals 2016 wurden in Bezug auf das materielle Eigenkapital ein Goodwill von CHF 4'797 Mio., CHF 4'667 Mio., CHF 4'673 Mio. bzw. CHF 4'745 Mio. und sonstige immaterielle Werte von CHF 212 Mio., CHF 212 Mio., CHF 195 Mio. bzw. CHF 191 Mio. vom Total des Eigenkapitals der Aktionäre von CHF 43'470 Mio., CHF 42'540 Mio., CHF 43'493 Mio. bzw. CHF 44'962 Mio. abgezogen, wie es aus unserer Bilanz hervorgeht.

Wir können möglicherweise die erwarteten Vorteile aus unseren strategischen Initiativen nicht vollumfänglich nutzen. Faktoren ausserhalb unserer Kontrolle, darunter unter anderem die Markt- und Wirtschaftslage, Änderungen von Gesetzen, Vorschriften oder Regulierungen und andere Herausforderungen, die in unseren öffentlich hinterlegten Unterlagen erörtert wurden, könnten unsere Fähigkeit beschränken, einige oder alle erwarteten Vorteile aus diesen Initiativen zu erzielen.

Begriffe wie «Schätzungen», «Beispiel» bzw. «zur Veranschaulichung», «angestrebt», «Ziel(vorgabe)» und «Aussichten» sowie verwandte Begriffe sind nicht als feste Zielwerte oder Prognosen auszulegen; sie gelten auch nicht als Key Performance Indicators. Alle derartigen Schätzungen, Beispiele bzw. Veranschaulichungen, angestrebten Ziele, Zielvorgaben und Aussichten u. ä. unterliegen zahlreichen inhärenten Risiken, Annahmen und Unsicherheiten, die sich nicht selten vollständig unserer Kontrolle entziehen. Diese Risiken, Annahmen und Unsicherheiten umfassen unter anderem die allgemeine Marktlage, die Marktvolatilität, die Volatilität und Höhe der Zinssätze, die globale und die regionale Wirtschaftslage, politische Unsicherheit, Änderungen in der Steuerpolitik, regulatorische Veränderungen, Veränderungen bei der Kundenaktivität infolge der vorgenannten und sonstiger Faktoren. Daher sollte man sich in keiner Weise auf diese Angaben stützen. Es ist nicht unsere Absicht, diese Schätzungen, Beispiele bzw. Veranschaulichungen, angestrebten Ziele, Zielvorgaben und Aussichten zu aktualisieren.

Bei der Erstellung dieser Medienmitteilung wurden vom Management Schätzungen und Annahmen zugrunde gelegt, welche die vorgelegten Zahlenangaben beeinflussen. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Angaben abweichen. Bei den annualisierten Zahlen sind Abweichungen der operativen Ergebnisse, saisonale Effekte und andere Faktoren nicht berücksichtigt. Die annualisierten Zahlen sind unter Umständen nicht repräsentativ für die tatsächlichen Ergebnisse im Gesamtjahr. Zudem sind die angegebenen Zahlenwerte allenfalls gerundet. Sämtliche Ansichten und Meinungsäusserungen stellen unabhängig davon, wann der Leser sie erhält oder darauf zugreift, Beurteilungen aus der Sicht zum Stichtag der Abfassung dar. Diese Informationen können sich jederzeit und ohne Mitteilung ändern; wir beabsichtigen nicht, diese Informationen zu aktualisieren.

Per 1. Januar 2013 wurde in der Schweiz das Basel-III-Regelwerk zusammen mit der «Too Big To Fail»-Regulierung und den zugehörigen Vorschriften (unter Einhaltung gewisser Übergangsfristen für die einzelnen Bestimmungen) eingeführt. Per 1. Januar 2015 wurde das Regelwerk der Bank für Internationalen Zahlungsausgleich (BIZ) bezüglich der Leverage Ratio, wie vom Basler Ausschuss für Bankenaufsicht herausgegeben, durch die FINMA in der Schweiz eingeführt. Unsere diesbezüglichen Offenlegungen erfolgen im Einklang mit unserer Auslegung der entsprechenden Anforderungen, einschliesslich relevanter Annahmen. Änderungen in der Auslegung dieser Anforderungen in der Schweiz oder in unseren Annahmen oder Schätzungen könnten zu Zahlenangaben führen, die von den vorliegenden abweichen.

Falls nichts anderes vermerkt ist, basiert die Leverage-Risikoposition auf dem BIZ-Regelwerk bezüglich der Leverage Ratio und umfasst bilanzwirksame Aktiven für das Periodenende und vorgeschriebene regulatorische Anpassungen. Die Tier 1 Leverage Ratio auf Look-through-Basis und die Leverage Ratio des harten Kernkapitals (CET1) auf Look-through-Basis berechnen sich anhand des BIZ-Kernkapitals (Tier 1) auf Look-through-Basis bzw. des harten Kernkapitals (CET1) auf Look-through-Basis, geteilt durch die Leverage-Risikoposition am Periodenende. Schweizer Leverage Ratios berechnen sich am Periodenende auf der gleichen Basis wie die Leverage-Risikoposition für die BIZ Leverage Ratio.

Die Margenberechnungen für APAC sind abgestimmt auf die Performancekennzahlen des Private Banking und die damit verbundenen verwalteten Vermögen des Bereichs WM&C innerhalb von APAC. Die verwalteten Vermögen und die Netto-Neugelder für APAC beziehen sich auf das Private Banking innerhalb des Bereichs Wealth Management & Connected.

Zur Berechnung der Bruttomarge wird der Nettoertrag durch die durchschnittlich verwalteten Vermögen dividiert. Zur Berechnung der Nettomarge wird das Ergebnis vor Steuern durch die durchschnittlich verwalteten Vermögen dividiert. Die bereinigten Margen werden auf der Basis der bereinigten Ergebnisse mit der gleichen Methode wie die Brutto- und die Nettomarge berechnet.

Mandatsdurchdringung bedeutet das Volumen der Beratungs- und Vermögensverwaltungsmandate in Prozent der verwalteten Vermögen, ohne diejenigen aus dem externen Vermögensverwaltungsgeschäft.

Verweise auf das Vermögensverwaltungsgeschäft beziehen sich auf SUB PC, IWM PB und APAC PB innerhalb von WM&C oder deren kombinierte Ergebnisse. Verweise auf Bereiche, die Vermögensverwaltung anbieten, beziehen sich auf SUB, IWM und APAC WM&C oder deren kombinierte Ergebnisse. Verweise auf das globale Beratungs- und Emissionsgeschäft beinhalten über alle Divisionen hinweg generierte globale Erträge aus dem Beratungs- sowie Anleihen- und Aktienemissionsgeschäft vor divisionsübergreifenden Revenue Sharing Agreements (Beteiligungsprogrammen).

Allgemeine Verweise auf Gewinn und Kosten in dieser Medienmitteilung beziehen sich auf den Vorsteuergewinn bzw. auf den Geschäftsaufwand.

Zu beachten ist, dass wir die für die Anlegergemeinschaft wichtigen Informationen (einschliesslich der vierteljährlichen Earnings Releases und Financial Reports) auf folgenden Kanälen publizieren: in Medienmitteilungen, Ad-hoc-Berichten an die SEC und an Schweizer Aufsichtsbehörden, auf unserer Website sowie in öffentlichen Konferenzschaltungen und Web-Übertragungen. Schlüsselaussagen aus unserer Offenlegung, einschliesslich der Earnings Releases, werden wir auch über unseren Twitter-Kanal @creditsuisse (<https://twitter.com/creditsuisse>) bekannt geben. Retweets solcher Mitteilungen können auch über einige unserer regionalen Twitter-Kanäle wie @csschweiz (<https://twitter.com/csschweiz>) und @csapac (<https://twitter.com/csapac>) gesendet werden. Solche Kurzmitteilungen sind stets als Auszüge zu verstehen und im Zusammenhang mit den entsprechenden vollständigen Offenlegungsinhalten zu berücksichtigen. Die von uns über Twitter gesendeten Inhalte sind nicht Bestandteil dieser Medienmitteilung.

In den Tabellen steht «-» für «nicht aussagekräftig» oder «nicht anwendbar».

Appendix

Key metrics

	2Q18	in / end of		% change		in / end of		% change
		1Q18	2Q17	QoQ	YoY	6M18	6M17	
Credit Suisse Group results (CHF million)								
Net revenues	5,595	5,636	5,205	(1)	7	11,231	10,739	5
Provision for credit losses	73	48	82	52	(11)	121	135	(10)
Total operating expenses	4,470	4,534	4,541	(1)	(2)	9,004	9,352	(4)
Income before taxes	1,052	1,054	582	0	81	2,106	1,252	68
Net income attributable to shareholders	647	694	303	(7)	114	1,341	899	49
Assets under management and net new assets (CHF million)								
Assets under management	1,398.4	1,379.6	1,307.3	1.4	7.0	1,398.4	1,307.3	7.0
Net new assets	15.4	25.1	12.1	(38.6)	27.3	40.5	36.5	11.0
Basel III regulatory capital and leverage statistics								
CET1 ratio (%)	12.8	12.9	14.2	-	-	12.8	14.2	-
Look-through CET1 ratio (%)	12.8	12.9	13.3	-	-	12.8	13.3	-
Look-through CET1 leverage ratio (%)	3.9	3.8	3.8	-	-	3.9	3.8	-
Look-through tier 1 leverage ratio (%)	5.2	5.1	5.2	-	-	5.2	5.2	-

Credit Suisse and Core Results

in / end of	Core Results			Strategic Resolution Unit			Credit Suisse		
	2Q18	1Q18	2Q17	2Q18	1Q18	2Q17	2Q18	1Q18	2Q17
Statements of operations (CHF million)									
Net revenues	5,771	5,839	5,479	(176)	(203)	(274)	5,595	5,636	5,205
Provision for credit losses	74	48	69	(1)	0	13	73	48	82
Compensation and benefits	2,476	2,473	2,501	71	65	94	2,547	2,538	2,595
General and administrative expenses	1,313	1,382	1,363	107	126	164	1,420	1,508	1,527
Commission expenses	326	340	343	2	4	7	328	344	350
Restructuring expenses	162	133	58	13	11	11	175	144	69
Total other operating expenses	1,801	1,855	1,764	122	141	182	1,923	1,996	1,946
Total operating expenses	4,277	4,328	4,265	193	206	276	4,470	4,534	4,541
Income/(loss) before taxes	1,420	1,463	1,145	(368)	(409)	(563)	1,052	1,054	582
Statement of operations metrics (%)									
Return on regulatory capital	12.8	13.4	10.9	–	–	–	9.1	9.1	5.1
Balance sheet statistics (CHF million)									
Total assets	770,719	778,889	728,984	27,439	30,163	54,427	798,158	809,052	783,411
Risk-weighted assets ¹	256,677	248,776	221,236	20,448	22,239	38,101	277,125	271,015	259,337
Leverage exposure ¹	881,310	888,903	834,583	38,692	43,168	71,611	920,002	932,071	906,194

Credit Suisse and Core Results

in / end of	Core Results		Strategic Resolution Unit		Credit Suisse	
	6M18	6M17	6M18	6M17	6M18	6M17
Statements of operations (CHF million)						
Net revenues	11,610	11,219	(379)	(480)	11,231	10,739
Provision for credit losses	122	98	(1)	37	121	135
Compensation and benefits	4,949	5,118	136	182	5,085	5,300
General and administrative expenses	2,695	2,757	233	371	2,928	3,128
Commission expenses	666	704	6	14	672	718
Restructuring expenses	295	188	24	18	319	206
Total other operating expenses	3,656	3,649	263	403	3,919	4,052
Total operating expenses	8,605	8,767	399	585	9,004	9,352
Income/(loss) before taxes	2,883	2,354	(777)	(1,102)	2,106	1,252
Statement of operations metrics (%)						
Return on regulatory capital	13.2	11.1	–	–	9.1	5.4

¹ Disclosed on a look-through basis.

Adjusted results referred to in this media release are non-GAAP financial measures that exclude goodwill impairment and certain other revenues and expenses included in our reported results. Management believes that adjusted results provide a useful presentation of our operating results for purposes of assessing our Group and divisional performance over time, on a basis that excludes items that management does not consider representative of our underlying performance. Provided below is a reconciliation of our adjusted results to the most directly comparable US GAAP measures.

Reconciliation of adjusted results

in	Core Results			Strategic Resolution Unit			Credit Suisse		
	2Q18	1Q18	2Q17	2Q18	1Q18	2Q17	2Q18	1Q18	2Q17
Reconciliation of adjusted results (CHF million, except where indicated)									
Net revenues	5,771	5,839	5,479	(176)	(203)	(274)	5,595	5,636	5,205
Real estate gains	0	0	0	0	(1)	0	0	(1)	0
(Gains)/losses on business sales	0	(73)	0	0	0	0	0	(73)	0
Adjusted net revenues	5,771	5,766	5,479	(176)	(204)	(274)	5,595	5,562	5,205
Provision for credit losses	74	48	69	(1)	0	13	73	48	82
Total operating expenses	4,277	4,328	4,265	193	206	276	4,470	4,534	4,541
Restructuring expenses	(162)	(133)	(58)	(13)	(11)	(11)	(175)	(144)	(69)
Major litigation provisions	(29)	(48)	(12)	(26)	(37)	(21)	(55)	(85)	(33)
Expenses related to business sales	0	0	0	(1)	0	0	(1)	0	0
Adjusted total operating expenses	4,086	4,147	4,195	153	158	244	4,239	4,305	4,439
Income/(loss) before taxes	1,420	1,463	1,145	(368)	(409)	(563)	1,052	1,054	582
Total adjustments	191	108	70	40	47	32	231	155	102
Adjusted income/(loss) before taxes	1,611	1,571	1,215	(328)	(362)	(531)	1,283	1,209	684
Adjusted return on regulatory capital (%)	14.6	14.4	11.5	–	–	–	11.1	10.5	5.9

in	Core Results		Strategic Resolution Unit		Credit Suisse	
	6M18	6M17	6M18	6M17	6M18	6M17
Reconciliation of adjusted results (CHF million, except where indicated)						
Net revenues	11,610	11,219	(379)	(480)	11,231	10,739
Real estate gains	0	0	(1)	0	(1)	0
(Gains)/losses on business sales	(73)	23	0	(38)	(73)	(15)
Adjusted net revenues	11,537	11,242	(380)	(518)	11,157	10,724
Provision for credit losses	122	98	(1)	37	121	135
Total operating expenses	8,605	8,767	399	585	9,004	9,352
Restructuring expenses	(295)	(188)	(24)	(18)	(319)	(206)
Major litigation provisions	(77)	(39)	(63)	(91)	(140)	(130)
Expenses related to business sales	0	0	(1)	0	(1)	0
Adjusted total operating expenses	8,233	8,540	311	476	8,544	9,016
Income/(loss) before taxes	2,883	2,354	(777)	(1,102)	2,106	1,252
Total adjustments	299	250	87	71	386	321
Adjusted income/(loss) before taxes	3,182	2,604	(690)	(1,031)	2,492	1,573
Adjusted return on regulatory capital (%)	14.5	12.3	–	–	10.8	6.7

Adjusted return on regulatory capital is calculated using adjusted results, applying the same methodology used to calculate return on regulatory capital.

Reconciliation of adjusted results

	Credit Suisse								
in	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16	4Q15
Reconciliation of adjusted results (CHF million, except where indicated)									
Net revenues	5,189	4,972	5,205	5,534	5,181	5,396	5,108	4,638	4,210
Fair value on own debt	–	–	–	–	–	–	–	–	697
Real estate gains	0	0	0	0	(78)	(346)	0	0	(72)
(Gains)/losses on business sales	28	0	0	(15)	2	0	0	56	(34)
Adjusted net revenues	5,217	4,972	5,205	5,519	5,105	5,050	5,108	4,694	4,801
Provision for credit losses	43	32	82	53	75	55	(28)	150	133
Total operating expenses	5,005	4,540	4,541	4,811	7,309	5,119	4,937	4,972	10,518
Goodwill impairment	0	0	0	0	0	0	0	0	(3,797)
Restructuring expenses	(137)	(112)	(69)	(137)	(49)	(145)	(91)	(255)	(355)
Major litigation provisions	(255)	(108)	(33)	(97)	(2,401)	(306)	0	0	(564)
Expenses related to business sales	(8)	0	0	0	0	0	0	0	0
Adjusted total operating expenses	4,605	4,320	4,439	4,577	4,859	4,668	4,846	4,717	5,802
Income/(loss) before tax	141	400	582	670	(2,203)	222	199	(484)	(6,441)
Total adjustments	428	220	102	219	2,374	105	91	311	5,307
Adjusted income/(loss) before taxes	569	620	684	889	171	327	290	(173)	(1,134)

Reconciliation of adjusted results

	SUB, IWM, and APAC WM&C			
in	6M18	6M17	6M16	6M15 ¹
Adjusted results (CHF million)				
Net revenues	6,824	6,392	5,874	5,789
Real estate gains	0	0	0	(23)
(Gains)/losses on business sales	(73)	0	0	0
Adjusted net revenues	6,751	6,392	5,874	5,766
Provision for credit losses	88	59	13	65
Total operating expenses	4,330	4,374	4,199	4,083
Restructuring expenses	(123)	(97)	(69)	–
Major litigation provisions	(77)	(39)	0	10
Adjusted total operating expenses	4,130	4,238	4,130	4,093
Income before taxes	2,406	1,959	1,662	1,641
Total adjustments	127	136	69	(33)
Adjusted income before taxes	2,533	2,095	1,731	1,608

¹ Excludes net revenues and total operating expenses for Swisscard of CHF 148 million and CHF 123 million, respectively.

Swiss Universal Bank

	in / end of			% change		in / end of			% change	
	2Q18	1Q18	2Q17	QoQ	YoY	6M18	6M17	YoY		
Results (CHF million)										
Net revenues	1,419	1,431	1,405	(1)	1	2,850	2,759			3
of which Private Clients	757	762	733	(1)	3	1,519	1,444			5
of which Corporate & Institutional Clients	662	669	672	(1)	(1)	1,331	1,315			1
Provision for credit losses	35	34	36	3	(3)	69	46			50
Total operating expenses	831	834	867	0	(4)	1,665	1,807			(8)
Income before taxes	553	563	502	(2)	10	1,116	906			23
of which Private Clients	268	265	222	1	21	533	383			39
of which Corporate & Institutional Clients	285	298	280	(4)	2	583	523			11
Metrics (%)										
Return on regulatory capital	17.7	17.9	15.5	-	-	17.7	14.1			-
Cost/income ratio	58.6	58.3	61.7	-	-	58.4	65.5			-
Private Clients										
Assets under management (CHF billion)	207.9	206.7	201.5	0.6	3.2	207.9	201.5			3.2
Net new assets (CHF billion)	0.5	2.7	1.7	-	-	3.2	3.7			-
Gross margin (annualized) (bp)	145	147	146	-	-	146	146			-
Net margin (annualized) (bp)	51	51	44	-	-	51	39			-
Corporate & Institutional Clients										
Assets under management (CHF billion)	355.8	352.0	352.5	1.1	0.9	355.8	352.5			0.9
Net new assets (CHF billion)	0.9	3.8	0.0	-	-	4.7	0.0			-

Reconciliation of adjusted results

in	Private Clients			Corporate & Institutional Clients			Swiss Universal Bank		
	2Q18	1Q18	2Q17	2Q18	1Q18	2Q17	2Q18	1Q18	2Q17
Adjusted results (CHF million, except where indicated)									
Net revenues	757	762	733	662	669	672	1,419	1,431	1,405
Gains on business sales	0	(19)	0	0	(18)	0	0	(37)	0
Adjusted net revenues	757	743	733	662	651	672	1,419	1,394	1,405
Provision for credit losses	11	10	11	24	24	25	35	34	36
Total operating expenses	478	487	500	353	347	367	831	834	867
Restructuring expenses	(17)	(22)	2	(10)	(6)	2	(27)	(28)	4
Major litigation provisions	0	0	(2)	0	0	(4)	0	0	(6)
Adjusted total operating expenses	461	465	500	343	341	365	804	806	865
Income before taxes	268	265	222	285	298	280	553	563	502
Total adjustments	17	3	0	10	(12)	2	27	(9)	2
Adjusted income before taxes	285	268	222	295	286	282	580	554	504
Adjusted return on regulatory capital (%)	-	-	-	-	-	-	18.6	17.6	15.6

in	Private Clients		Corporate & Institutional Clients		Swiss Universal Bank	
	6M18	6M17	6M18	6M17	6M18	6M17
Adjusted results (CHF million, except where indicated)						
Net revenues	1,519	1,444	1,331	1,315	2,850	2,759
Gains on business sales	(19)	0	(18)	0	(37)	0
Adjusted net revenues	1,500	1,444	1,313	1,315	2,813	2,759
Provision for credit losses	21	23	48	23	69	46
Total operating expenses	965	1,038	700	769	1,665	1,807
Restructuring expenses	(39)	(45)	(16)	(3)	(55)	(48)
Major litigation provisions	0	(2)	0	(31)	0	(33)
Adjusted total operating expenses	926	991	684	735	1,610	1,726
Income before taxes	533	383	583	523	1,116	906
Total adjustments	20	47	(2)	34	18	81
Adjusted income before taxes	553	430	581	557	1,134	987
Adjusted return on regulatory capital (%)	-	-	-	-	18.0	15.4

International Wealth Management

	in / end of		% change		in / end of		% change	
	2Q18	1Q18	2Q17	QoQ	YoY	6M18	6M17	YoY
Results (CHF million)								
Net revenues	1,344	1,403	1,264	(4)	6	2,747	2,485	11
of which Private Banking	992	1,043	927	(5)	7	2,035	1,810	12
of which Asset Management	352	360	337	(2)	4	712	675	5
Provision for credit losses	5	(1)	8	–	(38)	4	10	(60)
Total operating expenses	906	920	891	(2)	2	1,826	1,819	0
Income before taxes	433	484	365	(11)	19	917	656	40
of which Private Banking	347	401	297	(13)	17	748	536	40
of which Asset Management	86	83	68	4	26	169	120	41
Metrics (%)								
Return on regulatory capital	31.8	35.7	28.3	–	–	33.6	25.6	–
Cost/income ratio	67.4	65.6	70.5	–	–	66.5	73.2	–
Private Banking								
Assets under management (CHF billion)	370.7	369.7	336.4	0.3	10.2	370.7	336.4	10.2
Net new assets (CHF billion)	5.2	5.5	4.6	–	–	10.7	9.3	–
Gross margin (annualized) (bp)	107	114	110	–	–	110	109	–
Net margin (annualized) (bp)	37	44	35	–	–	41	32	–
Asset Management								
Assets under management (CHF billion)	401.4	391.2	366.0	2.6	9.7	401.4	366.0	9.7
Net new assets (CHF billion)	8.0	9.0	2.8	–	–	17.0	17.8	–

Reconciliation of adjusted results

in	Private Banking			Asset Management			International Wealth Management		
	2Q18	1Q18	2Q17	2Q18	1Q18	2Q17	2Q18	1Q18	2Q17
Adjusted results (CHF million, except where indicated)									
Net revenues	992	1,043	927	352	360	337	1,344	1,403	1,264
(Gains)/losses on business sales	0	(37)	0	0	1	0	0	(36)	0
Adjusted net revenues	992	1,006	927	352	361	337	1,344	1,367	1,264
Provision for credit losses	5	(1)	8	0	0	0	5	(1)	8
Total operating expenses	640	643	622	266	277	269	906	920	891
Restructuring expenses	(25)	(18)	(4)	(3)	(8)	(3)	(28)	(26)	(7)
Major litigation provisions	0	0	(6)	0	0	0	0	0	(6)
Adjusted total operating expenses	615	625	612	263	269	266	878	894	878
Income before taxes	347	401	297	86	83	68	433	484	365
Total adjustments	25	(19)	10	3	9	3	28	(10)	13
Adjusted income before taxes	372	382	307	89	92	71	461	474	378
Adjusted return on regulatory capital (%)	-	-	-	-	-	-	33.9	34.9	29.3

in	Private Banking		Asset Management		International Wealth Management	
	6M18	6M17	6M18	6M17	6M18	6M17
Adjusted results (CHF million, except where indicated)						
Net revenues	2,035	1,810	712	675	2,747	2,485
(Gains)/losses on business sales	(37)	0	1	0	(36)	0
Adjusted net revenues	1,998	1,810	713	675	2,711	2,485
Provision for credit losses	4	10	0	0	4	10
Total operating expenses	1,283	1,264	543	555	1,826	1,819
Restructuring expenses	(43)	(27)	(11)	(16)	(54)	(43)
Major litigation provisions	0	(6)	0	0	0	(6)
Adjusted total operating expenses	1,240	1,231	532	539	1,772	1,770
Income before taxes	748	536	169	120	917	656
Total adjustments	6	33	12	16	18	49
Adjusted income before taxes	754	569	181	136	935	705
Adjusted return on regulatory capital (%)	-	-	-	-	34.3	27.5

Asia Pacific

	in / end of		% change		in / end of		% change	
	2Q18	1Q18	2Q17	QoQ	YoY	6M18	6M17	YoY
Results (CHF million)								
Net revenues	914	991	848	(8)	8	1,905	1,729	10
of which Wealth Management & Connected	564	663	559	(15)	1	1,227	1,148	7
of which Markets	350	328	289	7	21	678	581	17
Provision for credit losses	7	10	(1)	(30)	–	17	3	467
Total operating expenses	690	747	661	(8)	4	1,437	1,391	3
Income before taxes	217	234	188	(7)	15	451	335	35
of which Wealth Management & Connected	168	205	196	(18)	(14)	373	397	(6)
of which Markets	49	29	(8)	69	–	78	(62)	–
Metrics (%)								
Return on regulatory capital	14.8	16.9	14.4	–	–	15.9	12.7	–
Cost/income ratio	75.5	75.4	77.9	–	–	75.4	80.5	–
Wealth Management & Connected – Private Banking								
Assets under management (CHF billion)	205.6	199.1	177.8	3.3	15.6	205.6	177.8	15.6
Net new assets (CHF billion)	3.4	6.2	4.5	–	–	9.6	9.8	–
Gross margin (annualized) (bp)	80	92	91	–	–	86	94	–
Net margin (annualized) (bp)	29	34	33	–	–	32	33	–

Reconciliation of adjusted results

in	Wealth Management & Connected			Markets			Asia Pacific		
	2Q18	1Q18	2Q17	2Q18	1Q18	2Q17	2Q18	1Q18	2Q17
Adjusted results (CHF million, except where indicated)									
Net revenues	564	663	559	350	328	289	914	991	848
Provision for credit losses	6	9	(1)	1	1	0	7	10	(1)
Total operating expenses	390	449	364	300	298	297	690	747	661
Restructuring expenses	(11)	(3)	(2)	(9)	(3)	(9)	(20)	(6)	(11)
Major litigation provisions	(29)	(48)	0	0	0	0	(29)	(48)	0
Adjusted total operating expenses	350	398	362	291	295	288	641	693	650
Income/(loss) before taxes	168	205	196	49	29	(8)	217	234	188
Total adjustments	40	51	2	9	3	9	49	54	11
Adjusted income before taxes	208	256	198	58	32	1	266	288	199
Adjusted return on regulatory capital (%)	-	-	-	-	-	-	18.3	20.8	15.3

in	Wealth Management & Connected		Markets		Asia Pacific	
	6M18	6M17	6M18	6M17	6M18	6M17
Adjusted results (CHF million, except where indicated)						
Net revenues	1,227	1,148	678	581	1,905	1,729
Provision for credit losses	15	3	2	0	17	3
Total operating expenses	839	748	598	643	1,437	1,391
Restructuring expenses	(14)	(6)	(12)	(24)	(26)	(30)
Major litigation provisions	(77)	0	0	0	(77)	0
Adjusted total operating expenses	748	742	586	619	1,334	1,361
Income/(loss) before taxes	373	397	78	(62)	451	335
Total adjustments	91	6	12	24	103	30
Adjusted income/(loss) before taxes	464	403	90	(38)	554	365
Adjusted return on regulatory capital (%)	-	-	-	-	19.6	13.8

in	APAC Markets			
	2Q18	2Q17	6M18	6M17
Adjusted results (USD million)				
Net revenues	354	298	702	591
Total operating expenses	304	305	619	652
Restructuring expenses	(10)	(8)	(13)	(23)
Adjusted total operating expenses	294	297	606	629
Income before taxes	50	(7)	81	(61)
Total adjustments	10	8	13	23
Adjusted income before taxes	60	1	94	(38)

Global Markets

	in / end of			% change		in / end of		
	2Q18	1Q18	2Q17	QoQ	YoY	6M18	6M17	YoY
Results (CHF million)								
Net revenues	1,426	1,546	1,517	(8)	(6)	2,972	3,126	(5)
Provision for credit losses	12	4	12	200	0	16	17	(6)
Total operating expenses	1,266	1,247	1,248	2	1	2,513	2,535	(1)
Income before taxes	148	295	257	(50)	(42)	443	574	(23)
Metrics (%)								
Return on regulatory capital	4.2	8.5	7.4	-	-	6.5	8.2	-
Cost/income ratio	88.8	80.7	82.3	-	-	84.6	81.1	-

Reconciliation of adjusted results

in	Global Markets				
	2Q18	1Q18	2Q17	6M18	6M17
Adjusted results (CHF million, except where indicated)					
Net revenues	1,426	1,546	1,517	2,972	3,126
Provision for credit losses	12	4	12	16	17
Total operating expenses	1,266	1,247	1,248	2,513	2,535
Restructuring expenses	(56)	(42)	(32)	(98)	(52)
Adjusted total operating expenses	1,210	1,205	1,216	2,415	2,483
Income before taxes	148	295	257	443	574
Total adjustments	56	42	32	98	52
Adjusted income before taxes	204	337	289	541	626
Adjusted return on regulatory capital (%)	5.8	9.8	8.3	7.9	9.0

in	Global Markets			
	2Q18	2Q17	6M18	6M17
Adjusted results (USD million)				
Net revenues	1,441	1,560	3,083	3,175
Provision for credit losses	13	12	17	17
Total operating expenses	1,279	1,281	2,604	2,573
Restructuring expenses	(57)	(33)	(101)	(53)
Adjusted total operating expenses	1,222	1,248	2,503	2,520
Income before taxes	149	267	462	585
Total adjustments	57	33	101	53
Adjusted income before taxes	206	300	563	638

Investment Banking & Capital Markets

	in / end of			% change		in / end of			% change	
	2Q18	1Q18	2Q17	QoQ	YoY	6M18	6M17	YoY		
Results (CHF million)										
Net revenues	644	528	511	22	26	1,172	1,117	5		
Provision for credit losses	15	1	13	-	15	16	19	(16)		
Total operating expenses	519	468	420	11	24	987	871	13		
Income before taxes	110	59	78	86	41	169	227	(26)		
Metrics (%)										
Return on regulatory capital	13.9	8.1	12.0	-	-	11.1	17.4	-		
Cost/income ratio	80.6	88.6	82.2	-	-	84.2	78.0	-		

Reconciliation of adjusted results

in	Investment Banking & Capital Markets				
	2Q18	1Q18	2Q17	6M18	6M17
Adjusted results (CHF million, except where indicated)					
Net revenues	644	528	511	1,172	1,117
Provision for credit losses	15	1	13	16	19
Total operating expenses	519	468	420	987	871
Restructuring expenses	(31)	(30)	(10)	(61)	(12)
Adjusted total operating expenses	488	438	410	926	859
Income before taxes	110	59	78	169	227
Total adjustments	31	30	10	61	12
Adjusted income before taxes	141	89	88	230	239
Adjusted return on regulatory capital (%)	17.8	12.4	13.5	15.2	18.3

in	Investment Banking & Capital Markets			
	2Q18	2Q17	6M18	6M17
Adjusted results (USD million)				
Net revenues	650	527	1,209	1,135
Provision for credit losses	15	14	16	20
Total operating expenses	525	431	1,021	884
Restructuring expenses	(31)	(10)	(63)	(12)
Adjusted total operating expenses	494	421	958	872
Income before taxes	110	82	172	231
Total adjustments	31	10	63	12
Adjusted income before taxes	141	92	235	243

Global advisory and underwriting revenues

	in			% change		in			% change	
	2Q18	1Q18	2Q17	QoQ	YoY	6M18	6M17	YoY		
Global advisory and underwriting revenues (USD million)										
Global advisory and underwriting revenues	1,156	1,106	1,016	5	14	2,262	2,149	5		
of which advisory and other fees	313	251	192	25	63	564	470	20		
of which debt underwriting	568	616	582	(8)	(2)	1,184	1,229	(4)		
of which equity underwriting	275	239	242	15	14	514	450	14		

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, objectives, ambitions, 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, objectives, ambitions, targets, expectations, estimates and intentions expressed in such forward-looking statements. These factors include:

- the ability to maintain sufficient liquidity and access capital markets;
- market volatility and interest rate fluctuations and developments affecting interest rate levels;
- 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 continued slow economic recovery or downturn in the US or other developed countries or in emerging markets in 2018 and beyond;
- 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 cost efficiency, income/(loss) before taxes, capital ratios and return on regulatory capital, leverage exposure threshold, risk-weighted assets threshold, return on tangible equity and other targets, objectives and ambitions;
- the ability of counterparties to meet their obligations to us;
- the effects of, and changes in, fiscal, monetary, exchange rate, trade and tax policies, as well as currency fluctuations;
- political and social developments, including war, civil unrest or terrorist activity;
- 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 on our business or operations;
- 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 potential effects of proposed changes in our legal entity structure;
- competition or changes in our competitive position in geographic and business areas in which we conduct our operations;
- the ability to retain and recruit qualified personnel;
- the ability to maintain our reputation and promote our brand;
- the ability to increase market share and control expenses;
- technological changes;
- 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;
- the adverse resolution of litigation, regulatory proceedings and other contingencies; 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 2017.