

Annonce événementielle au sens de l'art. 53 RC

Le Credit Suisse enregistre de solides progrès sur les priorités stratégiques du Groupe; il déclare des produits nets de 3,1 mrd CHF, une perte avant impôts de 1,3 mrd CHF et un ratio CET1 de 14,1% au 4T22

«2022 a été une année cruciale pour le Credit Suisse. Nous avons annoncé notre plan stratégique pour créer une banque plus simple, plus ciblée, axée sur les besoins de ses clients, et depuis octobre nous le mettons en œuvre à un rythme soutenu. Nous avons levé avec succès quelque 4 mrd CHF de fonds propres, accéléré la réalisation de nos ambitieux objectifs de réduction des coûts et avons fait des progrès importants dans la restructuration radicale de notre Investment Bank. Notre annonce d'aujourd'hui concernant notre acquisition de l'activité d'investissement banking de M. Klein & Company marque une nouvelle étape dans la création de CS First Boston en tant qu'établissement indépendant leader dans les affaires de marchés des capitaux et de conseil. La transaction devrait renforcer encore les compétences de conseil et de marchés des capitaux de CS First Boston.

Nous disposons d'un plan clair pour créer un nouveau Credit Suisse et entendons continuer à mener à bien notre transformation stratégique sur trois ans en redéfinissant les contours de notre portefeuille, en réallouant le capital, en réduisant la taille de notre base de coûts et en tirant parti de nos activités leaders.»

Ulrich Körner, Chief Executive Officer de Credit Suisse Group AG

Mise en œuvre disciplinée de notre stratégie et accélération de la réduction des risques et du désendettement

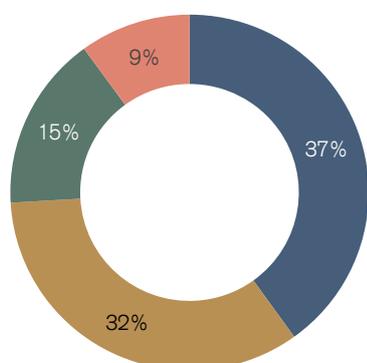
Performance financière du 4T22 conforme à nos précédentes annonces	<ul style="list-style-type: none">▪ Perte avant impôts déclarée de 1,3 mrd CHF; perte avant impôts adaptée* de 1,0 mrd CHF▪ Ratio CET1 de 14,1%, Tier 1 leverage ratio de 7,7%▪ Amélioration de notre ratio de liquidité à court terme (LCR) moyen à 144%¹ à la fin du 4T22 depuis des niveaux bas au cours du trimestre▪ Le Conseil d'administration proposera un dividende de 0.05 CHF par action pour 2022; sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de l'Assemblée générale 2023
Mise en œuvre de la stratégie devant le calendrier	<ul style="list-style-type: none">▪ Mise en œuvre soutenue des mesures stratégiques à partir d'une position de force en termes de capital; exécution réussie de levées de fonds de quelque 4 mrd CHF▪ Enregistrement d'un désendettement accéléré de la Non-Core Unit (NCU)² et de Securitized Products Group (SPG)▪ Progrès réalisés dans la vente de SPG à Apollo Global Management³ avec l'exécution de la première partie de la vente le 8 février 2023. En bonne voie pour achever la transaction au 1S23▪ Annonce de la prochaine étape dans la création de CS First Boston avec l'acquisition de The Klein Group LLC⁴, l'activité d'investissement banking de M. Klein & Company LLC, afin de renforcer les compétences de conseil et de marchés des capitaux de CS First Boston▪ Transformation des coûts initiée au 4T22, qui devraient représenter environ 80% de la réduction de la base de coûts ciblée de quelque 1,2 mrd CHF à réaliser durant l'exercice 2023, avec d'autres initiatives en cours
Priorités stratégiques claires pour 2023-2024	<ul style="list-style-type: none">▪ Transformer la banque en le nouveau Credit Suisse, axé sur les divisions Wealth Management et Swiss Bank, complétées par les solides compétences d'Asset Management et de Markets▪ Progresser dans la création d'un CS First Boston pleinement indépendant▪ Accélérer le désendettement et la réduction des risques dans la Non-Core Unit▪ Simplifier l'organisation et se retirer des activités non centrales afin d'améliorer l'efficacité et de réduire les coûts▪ Renforcer la dynamique des affaires en 2023 et au-delà

Résultats du Credit Suisse Group pour le 4T22 et l'exercice 2022

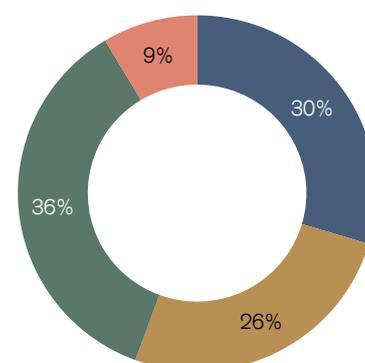
Résultats déclarés (en mio. CHF)	4T22	3T22	4T21	Δ3T22	Δ4T21	2022	2021	Δ2021
Produits nets	3060	3804	4582	(20)%	(33)%	14 921	22 696	(34)%
Provisions pour pertes sur crédit	41	21	(20)	-	-	16	4205	-
Charges d'exploitation totales	4334	4125	6266	5%	(31)%	18 163	19 091	(5)%
Bénéfice/(perte) avant impôts	(1315)	(342)	(1664)	-	-	(3258)	(600)	-
Charge/(gain) d'impôt sur le bénéfice	82	3698	416	(98)%	(80)%	4048	1026	-
Bénéfice/(perte) net(te) distribuable aux actionnaires	(1393)	(4034)	(2085)	-	-	(7293)	(1650)	-
Rendement des fonds propres tangibles	(13,5)%	(38,3)%	(20,9)%	-	-	(17,6)%	(4,2)%	-
Rapport coûts/revenus	142%	108%	137%	-	-	122%	84%	-
Afflux nets/(sorties nettes) de capitaux en mrd CHF	(110,5)	(12,9)	1,6	-	-	(123,2)	30,9	-
Actifs gérés en mrd CHF	1294	1401	1614	-	-	1294	1614	-
Résultats adaptés* (en mio. CHF)	4T22	3T22	4T21	Δ3T22	Δ4T21	2022	2021	Δ2021
Produits nets	2964	3798	4384	(22)%	(32)%	15 164	22 544	(33)%
Provisions pour pertes sur crédit	41	21	(15)	-	-	171	(102)	-
Charges d'exploitation totales	3938	3869	4071	2%	(3)%	16 242	16 047	1%
Bénéfice/(perte) avant impôts	(1015)	(92)	328	-	-	(1249)	6599	-
Ratios de fonds propres	4T22	3T22	4T21	Δ3T22	Δ4T21	2022	2021	Δ2021
Ratio CET1	14,1%	12,6%	14,4%	-	-	14,1%	14,4%	-
Tier 1 leverage ratio	7,7%	6,0%	6,1%	-	-	7,7%	6,1%	-
CET1 leverage ratio	5,4%	4,1%	4,3%	-	-	5,4%	4,3%	-

Produits nets pour le 4T22 et le 4T21 par division

Les graphiques ci-dessous excluent le Corporate Center, qui représente 7% des produits nets pour le 4T22 et (2)% des produits nets pour le 4T21.



Produits nets par division au 4T22 sur une base en CHF



Produits nets par division au 4T21 sur une base en CHF

Résumé de la performance du 4T22

La performance du Credit Suisse au 4T22 a été affectée par le contexte économique et l'environnement de marché difficiles, par d'importantes sorties dans les dépôts et sorties nettes de capitaux au début du trimestre et par l'exécution de nos mesures stratégiques.

À la suite de l'annonce de la stratégie du Groupe le 27 octobre 2022, le Credit Suisse a commencé à mettre en œuvre rapidement les mesures annoncées au cours du 4T22 afin de jeter les bases du nouveau Credit Suisse. Nous avons annoncé des mesures décisives afin de restructurer radicalement l'Investment Bank, d'accélérer la transformation des coûts, et de renforcer et réaffecter le capital. L'exécution de chacune de ces mesures progresse bien. Des détails supplémentaires sur les progrès stratégiques réalisés sont présentés dans une section séparée: «Réaliser notre transformation stratégique – le nouveau Credit Suisse».

Nous continuons à mettre en œuvre nos actions stratégiques à partir d'une position de force en termes de capital. Notre CET1 capital ratio était de 14,1% à la fin du 4T22, enregistrant une hausse par rapport à 12,6% à la fin du 3T22, principalement en raison des levées de fonds se traduisant par un produit brut d'environ 4,0 mrd CHF ainsi que de réductions des actifs pondérés en fonction des risques, partiellement neutralisées par notre perte nette. Notre Tier 1 leverage ratio et notre CET1 leverage ratio ont augmenté respectivement à 7,7% et à 5,4% à la fin du 4T22, du fait d'une exposition à l'endettement nettement plus faible, principalement dans les activités de l'Investment Bank (IB), de Wealth Management (WM) et de la Swiss Bank (SB).

À la fin du 4T22, notre ratio de liquidité à court terme (LCR) moyen s'est amélioré à 144%⁵ depuis les bas niveaux du trimestre, comparé à un LCR moyen de 192% à la fin du 3T22. Comme indiqué précédemment, la baisse du LCR est largement due à des événements idiosyncratiques au début du trimestre. Le LCR s'est amélioré par rapport aux bas niveaux qu'il avait connus durant le trimestre, soutenu par les mesures de désendettement, par des levées de fonds, par des financements sur le marché des capitaux et d'autres natures de quelque 7 mrd CHF⁶, par notre prise de contact proactive avec les clients et par d'autres mesures génératrices de liquidités.

Comme indiqué précédemment, le Credit Suisse a connu des sorties dans les dépôts et des sorties nettes de capitaux au 4T22, à des niveaux qui dépassent de façon substantielle les taux enregistrés au 3T22. Environ deux tiers des sorties nettes de capitaux du trimestre se sont concentrées sur octobre 2022, puis ont fortement diminué durant le reste du trimestre. Les sorties de capitaux dans les dépôts au 4T22 ont représenté environ 60% des sorties nettes de capitaux de WM et de la SB. Nous avons pris de larges mesures pour augmenter davantage notre engagement auprès de nos clients et pour regagner des dépôts ainsi que des actifs gérés.

Résumé de la performance de l'exercice 2022

Notre performance en 2022 souligne l'importance de notre focalisation en cours sur une transformation radicale de la banque, sur une réduction efficace des risques, sur la réduction de notre base de coûts, sur le renforcement de notre capitalisation et sur la concentration sur nos points forts et sur nos activités principales. Le Groupe continue à mettre en œuvre les mesures stratégiques décisives annoncées le 27 octobre 2022 afin de créer une banque plus simple, plus ciblée et plus stable, axée sur les besoins de nos clients: un nouveau Credit Suisse.

La performance globale du Groupe s'explique principalement par une baisse significative des revenus de l'IB en glissement annuel. Ceux-ci ont été impactés par le ralentissement des marchés des capitaux touchant tout le secteur et par une réduction de l'activité dans nos affaires de vente et de négoce, et reflètent le coût de la réduction des risques et du désendettement accéléré menés dans le cadre de nos actions stratégiques et en réponse aux importantes sorties de dépôts du Groupe au 4T22. La performance de WM et de la SB a été affectée par la baisse des revenus récurrents résultant de la diminution des niveaux des dépôts ainsi que des actifs gérés. La performance d'Asset Management (AM) en glissement annuel a été impactée par le contexte macroéconomique difficile.

Au 4T22, nous avons enregistré une baisse des produits nets de 33% en glissement annuel. Ce recul s'explique par une baisse de 74% des produits nets de l'IB (en USD), par un recul des produits nets de WM de 17%, par une diminution des revenus d'AM de 28%, et enfin par une baisse des produits nets de la SB de 20%. La performance du Corporate Center au 4T22 s'est améliorée en glissement annuel avec des produits nets adaptés* de 186 mio. CHF s'expliquant par l'amélioration de la performance des revenus de Treasury.

Les charges d'exploitation déclarées de 4,3 mrd CHF ont diminué de 31% en glissement annuel en raison de la dépréciation de goodwill de 1,6 mrd CHF au 4T21 et de la baisse des provisions pour litiges en glissement annuel. Les charges d'exploitation déclarées incluaient des charges de restructuration de 352 mio. CHF et des provisions pour litiges majeurs de 34 mio. CHF. Nos charges d'exploitation adaptées*, de 4,0 mrd CHF, ont diminué de 3% en glissement annuel.

Nous avons déclaré une perte avant impôts de 1,3 mrd CHF, contre une perte avant impôts de 1,7 mrd CHF au 4T21. Notre perte avant impôts déclarée au 4T22 incluait 191 mio. CHF de gains immobiliers, une perte de 77 mio. CHF liée à notre placement en actions dans Allfunds Group et une perte de 20 mio. CHF liée à notre placement en actions dans SIX Group. Notre participation dans Allfunds Group a été vendue en octobre 2022. Notre perte avant impôts adaptée* pour le 4T22 s'est élevée à 1,0 mrd CHF, ce qui représente un recul par rapport au bénéfice avant impôts adapté* de 328 mio. CHF au 4T21.

Nous avons déclaré une perte nette distribuable aux actionnaires de 1,4 mrd CHF, par rapport à une perte nette distribuable aux actionnaires de 2,1 mrd CHF au 4T21.

Les actifs gérés du Groupe s'élevaient à 1300 mrd CHF à la fin du 4T22, soit une baisse de 107 mrd CHF ou de 8% par rapport à 1400 mrd CHF à la fin du 3T22. Ce résultat est dû à des sorties nettes de capitaux et à un impact négatif des changes, partiellement compensés par des mouvements de marché favorables. Les sorties nettes de capitaux du Groupe au 4T22 ont totalisé 110,5 mrd CHF, à comparer à des afflux nets de nouveaux capitaux de 1,6 mrd CHF au 4T21.

Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2022, nous avons enregistré une baisse de nos produits nets de 34% en glissement annuel, en raison d'une baisse des produits nets de l'IB de 55% (en USD) et d'une diminution des produits nets de WM de 30%. Nous avons également constaté une baisse des produits nets d'AM de 14% en glissement annuel et un recul des revenus de la SB de 5% en glissement annuel. Nos produits nets déclarés de 14,9 mrd CHF incluaient des gains immobiliers de 368 mio. CHF et une perte de valeur de 586 mio. CHF liée à notre placement en actions dans Allfunds Group.

Nous avons déclaré des charges d'exploitation de 18,2 mrd CHF, en baisse de 5% en glissement annuel, qui incluaient des provisions pour litiges majeurs de 1,3 mrd CHF et des charges de restructuration de 533 mio. CHF. Nos charges d'exploitation adaptées* pour l'exercice 2022, de 16,2 mrd CHF, ont été inférieures aux prévisions faites précédemment de quelque 16,5-17,0 mrd CHF et ont augmenté de 1% en glissement annuel. L'impact total des mesures de transformation des coûts prises au 4T22 devrait être visible au cours de l'exercice 2023.

Nous avons déclaré une perte avant impôts de 3,3 mrd CHF pour l'exercice 2022, contre une perte avant impôts de 600 mio. CHF pour l'exercice 2021. Notre perte avant impôts adaptée* pour l'exercice 2022 s'est élevée à 1,3 mrd CHF, à comparer à un bénéfice avant

impôts adapté* exceptionnellement élevé de 6,6 mrd CHF pour l'exercice 2021.

Notre perte nette distribuable aux actionnaires déclarée pour l'exercice 2022 s'élève à 7,3 mrd CHF, contre une perte nette distribuable aux actionnaires de 1,7 mrd CHF pour l'exercice 2021. La perte nette distribuable aux actionnaires pour l'exercice 2022 incluait une dépréciation d'actifs d'impôts différés de 3,7 mrd CHF liée à l'examen stratégique au 3T22.

Les sorties nettes de capitaux de notre Groupe pour l'exercice 2022 se sont élevées à 123,2 mrd CHF, contre des afflux nets de nouveaux capitaux de 30,9 mrd CHF pour la même période en 2021.

Perspectives

Le Credit Suisse poursuit la réalisation de sa transformation stratégique à un rythme soutenu et confirme les objectifs qu'il avait annoncés lors de la mise à jour de sa stratégie en octobre 2022. Nous avons renforcé notre capitalisation avec, pour le 4T22, un ratio CET1 de 14,1%. Nous avons amélioré notre ratio de liquidité à court terme (LCR) moyen à 144% par rapport aux bas niveaux qu'il a connu durant le trimestre⁷. Nous avons aussi accéléré le déploiement du programme de transformation des coûts et continué à mettre en œuvre les mesures stratégiques décisives annoncées le 27 octobre 2022. Par ailleurs, nous avons accéléré le désendettement proactif de nos activités et expositions non centrales, et avons progressé dans la vente annoncée d'une part significative de notre Securitized Products Group (SPG) à des entités et à des fonds gérés par des sociétés affiliées d'Apollo Global Management. La réduction du portefeuille de SPG a déjà permis d'atteindre environ deux tiers de la réduction d'actifs qui y est visée depuis le 3T22, avec une première partie de la transaction avec Apollo Global Management ayant été exécutée le 8 février 2023, sous réserve de l'approbation des autorités réglementaires. Après cette première partie de la transaction, le Credit Suisse s'attend à reconnaître le bénéfice avant impôts total de la vente d'environ 0,8 mrd USD, représentant un bénéfice de quelque 30 points de base pour son ratio CET1, à comptabiliser au 1T23. La vente devrait s'achever au 1S23. Les mesures que nous prenons doivent permettre de renforcer encore les ratios de liquidité et de réduire les exigences de financement du Groupe. La transformation des coûts de la banque est en bonne voie et les mesures déjà initiées par le Credit Suisse au 4T22 devraient représenter environ 80% de l'objectif de réduction de la base de coûts pour 2023, qui est de quelque 1,2 mrd CHF, alors que d'autres initiatives sont également en train d'être réalisées.

Nos résultats financiers pour l'exercice 2022 ont été très fortement affectés par l'environnement tant macroéconomique que géopolitique difficile, qui a généré de l'incertitude sur les marchés et une aversion au risque chez les clients. Cet environnement a eu un impact défavorable sur l'activité clientèle dans toutes nos divisions. Alors que nous nous attendons à ce que ces conditions de marché persistent ces prochains mois, nous avons pris des mesures étendues afin d'accroître notre engagement auprès de nos clients, de regagner des capitaux dans les dépôts et dans les actifs gérés, et d'améliorer notre efficacité en matière de coûts.

Comme nous l'avons communiqué précédemment, le Credit Suisse a connu des sorties dans les dépôts et des sorties nettes de capitaux au 4T22. Bien que ces sorties aient été importantes, environ deux tiers des sorties du trimestre se sont concentrées sur octobre, puis ont fortement diminué durant le reste du trimestre. Tandis que la banque continue à déployer des mesures proactives auprès de ses clients pour regagner des capitaux, la baisse du niveau des dépôts et des actifs gérés devrait entraîner une diminution du résultat des opérations d'intérêts et des commissions et frais récurrents. Alors que cette situation pourrait se traduire par une perte pour WM au 1T23, la performance pour le reste de 2023 dépendra de notre capacité à exécuter notre stratégie, des afflux nets de nouveaux capitaux et des conditions de marché.

Les mesures stratégiques prises pour réduire significativement le profil de risque du Groupe devraient se refléter dans nos résultats financiers et, au vu du défi que représente le recul des marchés, nous nous attendons à ce que l'IB enregistre une perte au 1T23. À la lumière de l'impact défavorable sur nos revenus de la sortie annoncée précédemment d'activités et d'expositions non centrales, ainsi que, en particulier, des charges de restructuration liées à la transformation de nos coûts, le Credit Suisse s'attend également à ce que le Groupe enregistre une perte avant impôts substantielle en 2023. Les résultats effectifs du Groupe dépendront de plusieurs facteurs, dont la performance des divisions IB et WM, la poursuite de la sortie des positions non centrales, d'éventuelles dépréciations de goodwill, litiges, mesures réglementaires, écarts de crédit et des coûts de financement connexes, ainsi que de l'issue de certains autres éléments incluant des ventes immobilières potentielles. Nous estimons que nos charges de restructuration atteindront quelque 1,6 mrd CHF en 2023 et quelque 1,0 mrd CHF en 2024, des chiffres inchangés par rapport à nos précédentes indications⁸. En ce qui concerne les fonds propres réglementaires, le Groupe continue à viser pour 2025 un ratio CET1 pré-réforme de Bâle III de plus de 13,5%, tout en s'attendant à pouvoir maintenir un ratio CET1 pré-réforme de Bâle III d'au moins 13% tout au long de la période de transformation allant jusqu'en 2025.

Réaliser notre transformation stratégique – le nouveau Credit Suisse

Le Credit Suisse poursuit l'exécution de son plan stratégique sur trois ans visant à mettre en place un nouveau Credit Suisse avec un modèle commercial plus intégré, qui soit un partenaire fiable et apporte de la valeur à toutes ses parties prenantes. Depuis le 27 octobre 2022, date à laquelle nous avons annoncé la transformation stratégique du Groupe, nous avons pris des mesures pour renforcer notre bilan et réduire les risques; nous continuons à contacter proactivement nos clients de manière proactive, ainsi qu'à accéder aux marchés publics et privés. Le Groupe prévoit de poursuivre la mise en œuvre de ses mesures stratégiques décisives afin que la banque retrouve ses principaux points forts. Nous nous appuyons sur les activités leaders de WM et de la SB, ainsi que sur les solides compétences d'AM et de Markets.

Résumé des réalisations stratégiques du 4T22 et de début 2023:

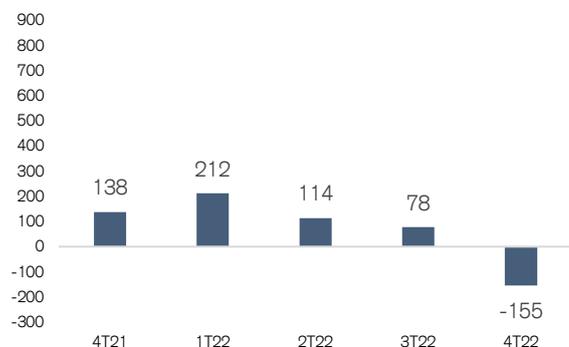
- Nous avons réalisé nos levées de fonds, avec un produit brut d'environ 4 mrd CHF, ce qui marque une étape importante dans notre processus de transformation. Grâce à ces levées de fonds, nous avons renforcé notre ratio CET1 d'environ 147 pb⁹, ce qui nous a permis de progresser dans nos actions stratégiques à partir d'une position de force en termes de capital. Notre CET1 capital ratio était de 14,1% à la fin du 4T22, en hausse par rapport à 12,6% à la fin du 3T22
- Nous avons annoncé que nous avons conclu des accords de transaction définitifs afin de vendre une part importante de SPG à des entités et des fonds gérés par des sociétés affiliées d'Apollo Global Management. Avec l'exécution de la première partie de la transaction, nous sommes parvenus à une réduction de quelque 35 mrd USD des actifs à SPG et dans des activités de financement connexes depuis la fin du 3T22, soit approximativement deux tiers de la réduction d'actifs ciblée
- Nous avons exécuté avec succès notre plan de financement pour 2022; émissions de dette pour environ 10 mrd CHF depuis le 27 octobre 2022, incluant une émission de plus de 5 mrd USD à travers trois ventes d'obligations en novembre et en décembre 2022, qui ont connu une forte demande des investisseurs
- La transformation accélérée de nos coûts est en bonne voie. Les mesures sur les coûts déjà initiées en décembre 2022 devraient représenter environ 80% de l'objectif de réduction de la base de coûts fixé pour 2023, d'environ 1,2 mrd CHF. D'autres initiatives sont en cours. Le nombre de collaborateurs a été réduit d'environ 4% au 4T22, y compris les réductions de personnel notifiées¹⁰. Nous avons aussi réduit les effectifs de sous-traitants d'environ 30% et les effectifs de consultants d'environ 20% au 4T22
- Au 4T22, nous avons réduit nos actifs pondérés en fonction des risques totaux de 23 mrd CHF en glissement trimestriel. La baisse est principalement liée au désendettement d'environ 5 mrd CHF au sein de l'IB et de quelque 9 mrd CHF au sein de WM et de la SB, dans le cadre de nos actions stratégiques et en réponse aux importantes sorties de dépôts du Groupe au 4T22
- Nous avons mis en place avec succès notre Capital Release Unit le 1^{er} janvier 2023, qui comprend la NCU. Progrès dans notre activité de réduction des risques du Groupe avec une diminution des actifs pondérés en fonction des risques d'environ 5 mrd USD et une réduction de l'endettement d'environ 15 mrd USD¹¹ au 4T22. L'activité de réduction des risques a généré environ 10 mrd USD de liquidités au 4T22

Tout au long de l'année 2023, nous avons l'intention de continuer à mener des actions stratégiques:

- En capitalisant sur la force de notre WM et en relançant la croissance; en renforçant la position de leader de la SB en tant que banque universelle. En tirant parti de nos compétences solides et différenciées à AM et à Markets pour compléter notre cœur de métier
- La transaction SPG complète avec Apollo Global Management¹² devrait s'achever au 1S23, sous réserve de l'approbation des autorités réglementaires. Suite à l'exécution de la première partie de la transaction, nous nous attendons maintenant à reconnaître le bénéfice avant impôts total de la vente d'environ 0,8 mrd USD, représentant un bénéfice de quelque 30 points de base pour le ratio CET1, à comptabiliser au 1T23. Nous nous attendons à ce que la transaction réduise les exigences de liquidités, les actifs pondérés en fonction des risques, l'exposition à l'endettement et d'autres paramètres de risques, et nous permette d'accroître encore davantage notre capital CET1
- Tandis que nous réduisons nos expositions et notre activité liées aux titres garantis par des créances hypothécaires résidentielles (RMBS) dans le cadre de la stratégie annoncée visant à se retirer de façon méthodique des affaires de SPG et de réduire le risque de la banque, nous anticipons, sur la base de nos discussions permanentes avec les régulateurs, une diminution des actifs pondérés en fonction des risques liés au risque opérationnel associés aux affaires historiques de RMBS
- Progrès dans la création de CS First Boston en tant qu'établissement distinct et indépendant, leader dans les affaires de marchés des capitaux et de conseil. Acquisition de The Klein Group LLC¹³, l'activité d'investissement banking de M. Klein & Company LLC afin de renforcer les compétences de conseil et de marchés des capitaux de CS First Boston; opportunités de revenus supplémentaires provenant des forces complémentaires du Credit Suisse
- En maintenant une solide discipline en matière de dépenses grâce à la poursuite de nos mesures de transformation des coûts tout au long de 2023, dans le but de réduire la base de coûts d'environ 1,2 mrd CHF pour l'exercice 2023. Nous estimons que les frais de restructuration s'élèveront à quelque 1,6 mrd CHF pour 2023 et à quelque 1,0 mrd CHF pour 2024, soit des prévisions inchangées par rapport à nos prévisions précédentes¹⁴
- Par un examen de la structure organisationnelle du Credit Suisse à l'échelle du Groupe afin de réduire le nombre d'échelons et les doublons dans toutes les divisions et les fonctions, ce qui devrait selon nous favoriser une structure plus efficace et moins complexe
- Par l'examen détaillé de tous les aspects des dépenses liées à des tiers afin d'accroître l'efficacité dans toutes les divisions et les fonctions, y compris, mais sans s'y limiter, l'empreinte immobilière et l'approvisionnement
- Par une réduction prévue des besoins de financement totaux du Groupe au fil du temps en raison de la transformation stratégique en phase avec la réduction du bilan; plan de financement pour 2023 pouvant atteindre quelque 17 mrd CHF contre 22 mrd CHF de rachats
- Par un renforcement des ratios de fonds propres et d'endettement grâce à des désinvestissements planifiés ainsi qu'à des réductions des actifs pondérés en fonction des risques et de l'exposition à l'endettement liées à la NCU

Résumés des divisions

Wealth Management (WM)



Bénéfice/perte avant impôts adapté(e)* en glissement trimestriel en mio. CHF

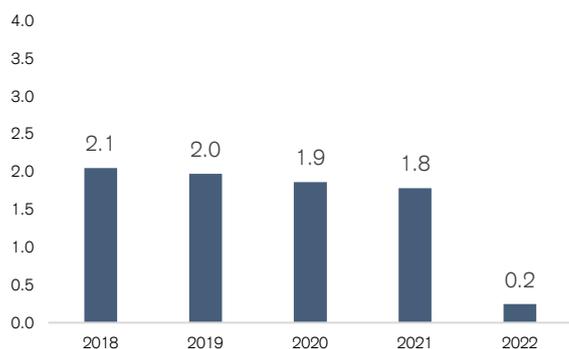
4T22

Sur une base adaptée*, WM a enregistré une perte avant impôts de 155 mio. CHF, en baisse en glissement annuel par rapport à un bénéfice avant impôts de 138 mio. CHF, les sorties de capitaux et le sentiment des clients ayant pesé sur les revenus, combinés à une hausse des coûts. La perte avant impôts déclarée pour le trimestre de 199 mio. CHF comprend un gain de vente immobilière de 122 mio. CHF, des pertes liées aux placements en actions dans Allfunds Group et SIX Group de, respectivement, 77 mio. CHF et 10 mio. CHF ainsi que des frais de restructuration à hauteur de 73 mio. CHF.

WM a déclaré des produits nets de 1,1 mrd CHF, en baisse de 17% en glissement annuel. Les produits nets adaptés* de 1,1 mrd CHF ont reculé de 18%. Le résultat des opérations d'intérêts a baissé de 17% en glissement annuel, reflétant principalement la baisse des volumes de dépôts et de prêts, incluant les impacts négatifs liés à la baisse des avantages de financement, et des coûts de gestion des taux d'intérêt. Les commissions et frais récurrents ont également baissé de 17%, reflétant principalement une baisse de la moyenne des actifs gérés. Enfin, les revenus basés sur les transactions et sur la performance ont diminué de 20% en glissement annuel, principalement en raison d'une activité client au ralenti, de la baisse des commissions de conseil aux entreprises et de pertes mark-to-market de 31 mio. CHF¹⁵ à APAC Financing Group.

WM a enregistré des charges d'exploitation adaptées* de 1,3 mrd CHF, en augmentation de 5%, principalement en raison de la hausse des frais généraux et des frais administratifs, reflétant la hausse des coûts alloués aux corporate functions.

WM a enregistré des sorties nettes de capitaux de 92,7 mrd CHF au 4T22. Environ deux tiers des sorties nettes de capitaux pour le trimestre ont eu lieu en octobre 2022, environ 60% d'entre elles étant dues à des sorties dans les dépôts. WM a enregistré des actifs gérés de 540 mrd CHF, contre 743 mrd CHF à la fin du 4T21 et 635 mrd CHF à la fin du 3T22. La diminution des actifs gérés en glissement trimestriel est due principalement à des sorties nettes de capitaux dans toutes les régions.



Bénéfice avant impôts adapté* en glissement annuel en mrd CHF

Exercice 2022

Sur une base adaptée*, WM a enregistré un bénéfice avant impôts de 249 mio. CHF, en baisse de 86% en glissement annuel. Ce résultat est dû à la baisse des revenus dans les revenus basés sur les transactions et sur la performance, au recul des commissions et frais récurrents, à l'impact des sorties de capitaux sur les revenus au 4T22, ainsi qu'à la hausse des charges d'exploitation. Le bénéfice avant impôts adapté* de WM a été affecté par une dépréciation d'actifs liés à l'IT de 183 mio. CHF, à la suite d'un examen de la stratégie de WM en matière de technologies et de plates-formes en 2022, ainsi que par des pertes mark-to-market à APAC Financing Group de 121 mio. CHF¹⁶. La perte avant impôts déclarée pour l'exercice 2022 de 631 mio. CHF comprend un gain de vente immobilière de 147 mio. CHF, des pertes liées aux placements en actions dans Allfunds Group et SIX Group de, respectivement, 588 mio. CHF et 17 mio. CHF ainsi que des provisions pour litiges majeurs de 306 mio. CHF et des frais de restructuration à hauteur de 109 mio. CHF.

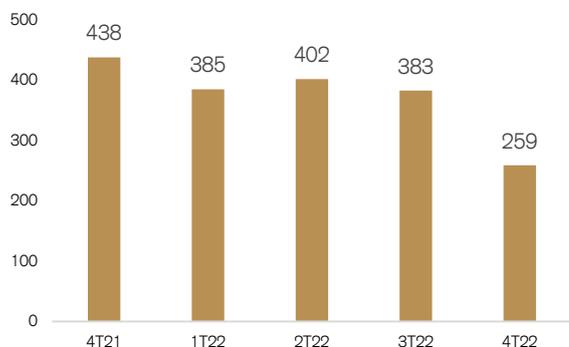
WM a déclaré des produits nets de 5,0 mrd CHF, en baisse de 30% en glissement annuel. Les produits nets adaptés* de 5,4 mrd CHF ont baissé de 15%. Les revenus basés sur les transactions et sur la performance ont reculé de 30% en glissement annuel, en raison principalement d'une diminution des commissions de courtage et d'émission de produits ainsi que d'une baisse des revenus de Global Trading Solutions (GTS). Les commissions et frais récurrents ont baissé de 13%, reflétant principalement une baisse de la moyenne des actifs gérés. Le résultat des opérations d'intérêts est resté stable

en glissement annuel, car la hausse de la marge sur les dépôts a compensé l'impact du recul des volumes pour les dépôts et les prêts et l'impact négatif de la hausse des coûts de financement et des coûts de gestion des taux d'intérêt.

Les charges d'exploitation adaptées* de WM ont augmenté de 12%, principalement en raison de la hausse des frais généraux et des frais administratifs.

WM a enregistré des sorties nettes de capitaux de 95,7 mrd CHF au cours de l'exercice 2022 dues à des sorties dans toutes les régions, reflétant des sorties significatives au 4T22. Les actifs gérés ont diminué de 202 mrd CHF en glissement annuel, principalement en raison de sorties nettes de capitaux, de mouvements de marché défavorables et d'effets structurels incluant des reclassifications de 17,6 mrd CHF liées aux sanctions imposées dans le cadre de l'invasion de l'Ukraine par la Russie.

Swiss Bank (SB)



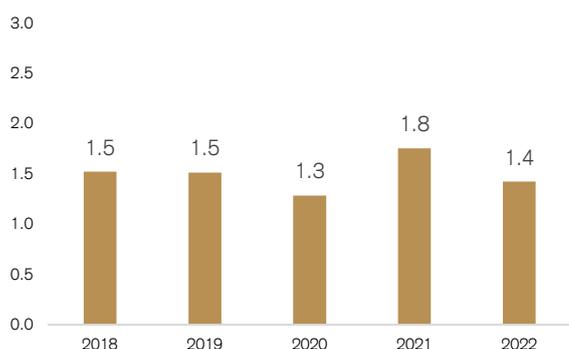
Bénéfice avant impôts adapté* en glissement trimestriel en mio. CHF

4T22

La SB a enregistré un solide 4T22 malgré l'impact négatif résultant de la normalisation des provisions et des dépenses de rémunération. Sur une base adaptée*, la SB a enregistré un bénéfice avant impôts de 259 mio. CHF, en baisse de 41% en glissement annuel, reflétant la baisse des produits nets, l'augmentation des charges d'exploitation et la normalisation des provisions pour pertes sur crédit, de 28 mio. CHF, à 7 points de base de nos prêts nets. La SB a enregistré une hausse des charges d'exploitation adaptées*, en augmentation de 6%, en raison de l'accroissement des charges de rémunération reflétant principalement une hausse des reports de rémunération au 4T21. Le rapport coûts/revenus adapté* de la SB était de 69%.

Les produits nets déclarés de la SB se sont élevés à 972 mio. CHF, en baisse de 20% en glissement annuel; les produits nets adaptés* ont reculé de 10%. Le résultat des opérations d'intérêts a diminué de 11% en glissement annuel, la hausse du revenu des dépôts étant plus que neutralisée par la baisse des revenus des prêts et le recul des avantages découlant de l'augmentation des taux d'intérêt par la BNS; en glissement trimestriel, le résultat des opérations d'intérêts est resté stable. Les commissions et frais récurrents ont baissé de 10%, reflétant principalement une baisse de la moyenne des actifs gérés. Les revenus basés sur les transactions ont reculé de 18%, principalement en raison des placements en actions¹⁷; à l'exclusion de ceux-ci, les revenus basés sur les transactions auraient diminué de 8% en raison de la baisse de l'activité clientèle.

La SB a enregistré des sorties nettes de capitaux de 8,3 mrd CHF, principalement dues à des sorties dans les affaires de la clientèle privé. À la fin du 4T22, les actifs gérés de la division étaient de 526 mrd CHF, c'est-à-dire stables par rapport à 527 mrd CHF à la fin du 3T22, reflétant principalement des sorties nettes de capitaux et des mouvements défavorables liés au change, neutralisés par des mouvements de marché favorables.



Bénéfice avant impôts adapté* en glissement annuel en mrd CHF

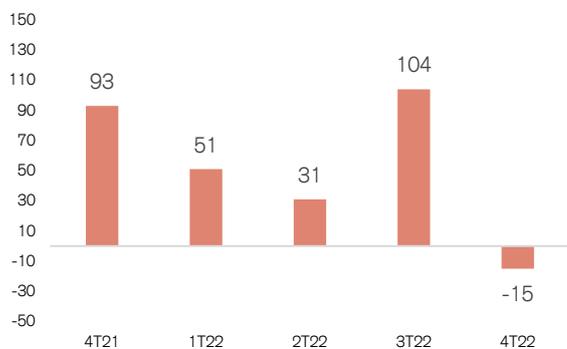
Exercice 2022

Sur une base adaptée*, la SB a enregistré un bénéfice avant impôts de 1,4 mrd CHF, en baisse de 19% en glissement annuel, principalement en raison de la baisse des produits nets de 4% et des provisions pour pertes sur crédit de 90 mio. CHF. Les charges d'exploitation adaptées* ont augmenté de 2%, reflétant les coûts liés au risque, à la conformité et à la technologie à l'échelle du Groupe, des charges d'occupation plus élevées ainsi que des campagnes publicitaires et marketing ciblées, tandis que les charges de rémunération sont restées stables. Le rapport coûts/revenus adapté* de la SB était de 62%.

Les produits nets déclarés de la SB se sont élevés à 4,1 mrd CHF, en baisse de 5% en glissement annuel; les produits nets adaptés* ont diminué de 4%, principalement en raison du recul du résultat des opérations d'intérêts, en baisse de 5%, reflétant surtout le recul des avantages découlant de l'augmentation des taux d'intérêt par la BNS, et de la baisse du revenu des prêts, partiellement compensée par une hausse des revenus des dépôts. Les revenus basés sur les transactions ont baissé de 9%, principalement en raison des placements en actions¹⁸ et des gains liés à la transition IBOR¹⁹; à l'exclusion de ceux-ci, les revenus basés sur les transactions auraient baissé de 3%. Les commissions et frais récurrents sont restés stables en glissement annuel.

La SB a enregistré des sorties nettes de capitaux de 5,4 mrd CHF au cours de l'exercice 2022 dues à des sorties de capitaux dans les affaires de la clientèle privée, partiellement compensées par des afflux de capitaux dans le segment des clients institutionnels. Les actifs gérés de la SB ont baissé de 72 mrd CHF en glissement annuel, principalement en raison de mouvements de marché défavorables et de sorties nettes de capitaux.

Asset Management (AM)



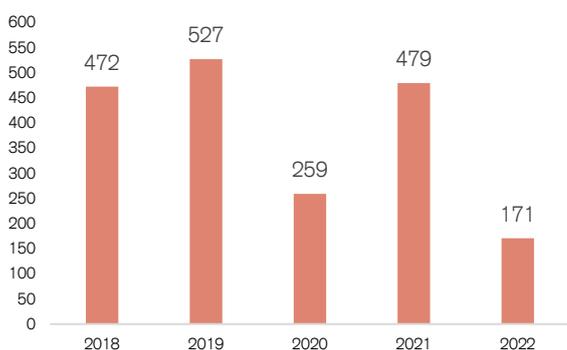
Bénéfice avant impôts adapté* en glissement trimestriel en mio. CHF

4T22

La performance d'AM a continué d'être affectée par le contexte macroéconomique difficile. Sur une base adaptée*, AM a enregistré une perte avant impôts de 15 mio. CHF pour le 4T22, en baisse en glissement annuel par rapport à un bénéfice avant impôts de 93 mio. CHF au 4T21. La perte avant impôts adaptée* est due à une baisse des produits nets. Les charges d'exploitation adaptées* ont reculé de 3%, reflétant principalement la baisse des charges liées à l'affaire des fonds Supply Chain Finance et la réduction des dépenses de commission, partiellement neutralisées par une augmentation des rémunérations et indemnités.

Les produits nets déclarés d'AM ont reculé de 28% en glissement annuel à 286 mio. CHF. Cette diminution des produits nets s'explique par une baisse des revenus liés à la performance, aux transactions et aux placements de 68% en glissement annuel, reflétant principalement le recul des commissions de placement ainsi que des pertes liées aux investissements. Les commissions de gestion ont baissé de 19%, reflétant à la fois la baisse des actifs gérés de 16% en glissement annuel et la préférence plus marquée des investisseurs pour les produits à gestion passive. AM a enregistré une augmentation du bénéfice des investissements et des partenariats, en hausse de 32% en glissement annuel, principalement en raison de gains provenant de participations sur actions, incluant un gain provenant de la cession de la participation du Groupe dans Energy Infrastructure Partners AG, partiellement neutralisés par une baisse des commissions de performance.

AM a enregistré des sorties nettes de capitaux de 11,7 mrd CHF pour le trimestre sous revue en raison de sorties de capitaux provenant d'investissements traditionnels, principalement liées à des sorties de capitaux dans les solutions d'actifs multiples, les solutions indicelles et le revenu fixe; provenant des investissements et des partenariats, principalement liés à une joint venture sur des marchés émergents; et provenant de placements alternatifs, principalement liés à des sorties dans les crédits. AM a enregistré des actifs gérés de 402 mrd CHF à la fin du 4T22, en baisse de 16% en glissement annuel ou 75 mrd CHF, dont environ 50 mrd CHF résultant de mouvements de marché et de change.



Bénéfice avant impôts adapté* en glissement annuel en mio. CHF

Exercice 2022

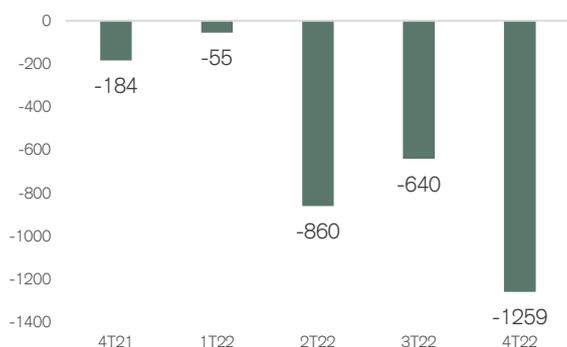
Sur une base adaptée*, AM a enregistré un bénéfice avant impôts de 171 mio. CHF pour l'exercice 2022, en baisse de 64% en glissement annuel, principalement en raison du recul des produits nets. Les charges d'exploitation adaptées* ont baissé de 1%, en raison essentiellement de la diminution des commissions de services professionnels liées à la liquidation et à l'administration des fonds Supply Chain Finance (SCF) ainsi qu'à la réduction des dépenses de commission.

Les produits nets déclarés d'AM ont baissé de 14% en glissement annuel à 1,3 mrd CHF, en raison de la baisse des revenus liés à la performance, aux transactions et aux placements et du recul des commissions de placement, partiellement compensés par une augmentation du bénéfice des investissements et des partenariats. La baisse des produits nets est due à une baisse des revenus liés à la performance, aux transactions et aux placements de 66% en glissement annuel, reflétant principalement des pertes liées aux placements par rapport aux gains de 2021, ainsi qu'à la baisse des commissions de placement et des commissions de performance. Les produits nets ont également reflété une réduction des commissions de gestion, en recul de 11%, en raison de la baisse de la moyenne des actifs gérés et de la préférence plus marquée des investisseurs pour les produits à gestion passive. Cette situation a été partiellement compensée par la hausse des revenus provenant des investissements et des partenariats, principalement due à une dépréciation de 113 mio. CHF liée à notre intérêt sans part de contrôle dans

York Capital Management au cours de l'exercice 2021. Les produits nets adaptés* ont baissé de 20% en glissement annuel.

AM a enregistré des sorties nettes de capitaux de 22,6 mrd CHF pour l'exercice 2022 dans les investissements traditionnels et dans les investissements alternatifs, partiellement compensées par des afflux provenant des investissements et des partenariats.

Investment Bank (IB)



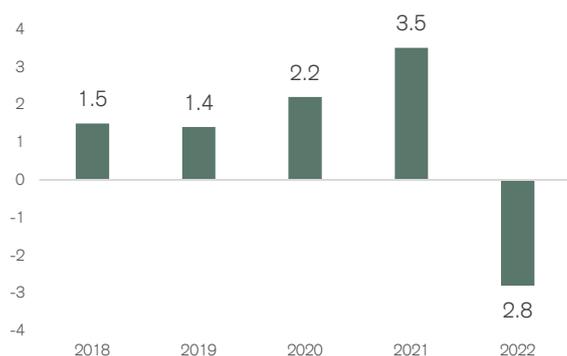
Bénéfice/perte avant impôts adapté(e)* en glissement trimestriel en mio. USD

4T22

Sur une base adaptée*, l'IB a enregistré une perte avant impôts de 1,3 mrd USD, en hausse par rapport à une perte avant impôts de 184 mio. USD au 4T21, reflétant une baisse des produits nets de 465 mio. USD, en recul de 74% en glissement annuel, dans un contexte de conditions de marché difficiles, dû à une volatilité plus élevée, à des émissions en berne sur le marché primaire et à un élargissement des écarts de crédit. La performance de l'IB reflète également l'impact du désendettement accéléré mené dans le cadre de nos actions stratégiques et en réponse aux importantes sorties dans les dépôts du Groupe au 4T22. La perte avant impôts déclarée a été de 1,5 mrd USD, contre une perte avant impôts déclarée de 2,2 mrd USD au 4T21. Les charges d'exploitation déclarées ont diminué de 51% en glissement annuel, le 4T21 ayant inclus une charge de dépréciation de goodwill de 1,8 mrd USD. Les charges d'exploitation adaptées* ont diminué de 15% en glissement annuel, principalement en raison de la baisse des rémunérations et indemnités ainsi que de la diminution des charges liées aux revenus.

Les revenus de Capital Markets ont diminué de 66% en glissement annuel, car les émissions en berne sur le marché primaire et les conditions macroéconomiques ont continué de peser sur le sentiment des clients. Les revenus d'Advisory ont baissé de 47% en glissement annuel, en phase avec une diminution des conclusions de transactions dans toute la branche. Ensemble, les revenus de Capital Markets et d'Advisory ont diminué de 59% en glissement annuel, en ligne avec la réduction des commissions enregistrée à l'échelle de la branche pour tous les produits²⁰. Les revenus de notre activité Fixed Income Sales & Trading ont baissé de 84%, la solidité continue de Macro ayant été neutralisée par une baisse substantielle à Securitised Products et à Global Credit Products, en grande partie en raison des mesures stratégiques prises au cours du trimestre. Les revenus d'Equity Sales & Trading ont diminué de 96% en glissement annuel, reflétant des conditions de marché moins favorables par rapport au 4T21. Les résultats reflètent aussi l'impact de nos mesures stratégiques, un ralentissement de l'activité client en partie due aux rétrogradations du rating de crédit du Groupe et à la sortie de Prime Services affectant Equity Derivatives et Cash Equities.

Pour le 4T22, nous avons considérablement réduit l'utilisation du capital à l'IB. Les actifs pondérés en fonction des risques ont baissé de 13% en glissement annuel à 80 mrd USD et l'exposition à l'endettement a reculé de 40% en glissement annuel, à 229 mrd USD, en raison d'une baisse des actifs liquides de haute qualité (HQLA) reflétant des réductions des liquidités détenues auprès des banques centrales et des réductions d'HQLA n'étant pas des liquidités en relation avec les sorties significatives dans les dépôts enregistrées par le Groupe au 4T22, ainsi que de réductions d'activités.



Bénéfice/perte avant impôts adapté(e)* en glissement annuel en mrd USD

Exercice 2022

Sur une base adaptée*, l'IB a enregistré une perte avant impôts notable de 2,8 mrd USD, soit une baisse significative de son résultat en glissement annuel, reflétant des conditions de marché extrêmement difficiles, en particulier dans nos activités sur les marchés des capitaux, et l'impact de notre restructuration de l'IB. La perte avant impôts déclarée a été de 3,3 mrd USD, principalement due à une baisse significative des revenus. Les produits nets déclarés de la division se sont élevés à 4,8 mrd USD pour l'exercice 2022, en baisse de 55% en glissement annuel; sur une base adaptée*, les produits nets ont diminué de 58%, en grande partie en raison de la baisse significative des revenus à Capital Markets et à Fixed Income Sales & Trading ainsi qu'à Equity Sales & Trading. Les charges d'exploitation déclarées ont reculé de 18%, reflétant principalement la dépréciation de goodwill de 1,8 mrd USD pour l'exercice 2021. Les charges d'exploitation adaptées* ont reculé de 5% en glissement annuel, principalement en raison de la baisse des rémunérations et indemnités.

Les revenus à Capital Markets ont diminué de 80% en glissement annuel, impactés par des émissions sur le marché primaire fortement affectées. Les revenus d'Advisory ont baissé de 26% en glissement annuel en raison de la baisse des transactions annoncées au cours de l'année. Les revenus de notre activité Fixed Income Sales & Trading ont baissé de 47% par rapport à l'exercice 2021 et reflètent l'impact de nos actions stratégiques pour réduire les risques de l'activité et le capital conformément à notre stratégie annoncée. Sur une base adaptée*, les revenus d'Equity Sales & Trading²¹ ont diminué de 54% en raison de la baisse des revenus pour tous les produits, en particulier dans Equity Derivatives, et reflètent également les sorties à Prime Services²².

Progrès concernant nos objectifs et notre stratégie de durabilité

Le Credit Suisse a continué de concentrer toute son attention sur sa stratégie de durabilité et sur les activités porteuses en la matière au sein des divisions et des fonctions au 4T22. La banque ne cesse de souligner l'importance de la durabilité comme élément central de sa proposition de valeur pour ses clients, ses actionnaires, ses collaborateurs et la société.

Résumé de notre activité récente liée à la durabilité:

- Actifs gérés au 4T22, classifiés comme «exclusion», «intégration», «thématique» ou «impact» conformément au Sustainable Investment Framework du Credit Suisse, de 132 mrd CHF, contre 150 mrd CHF au 4T21, sur la même base, se traduisant par une pénétration de 10,2% du total des actifs gérés au 31 décembre 2022, contre 9,3% à la fin du 4T21
- Le nombre de fonds WM classifiés conformément au Sustainable Investment Framework du Credit Suisse²³ à la fin du 4T22 a augmenté à 171, contre 156 à la fin du 4T21
- Le prêt bleu Credit Suisse Bond for The Nature Conservancy destiné au Belize a été désigné «Most Innovative Sustainable Bond» par Capital Monitor lors de ses premiers Sustainable Banking Awards en décembre 2022
- En décembre, nous avons publié un plan d'action climatique dédié pour Credit Suisse AM et Investment Solutions & Sustainability au

sein de WM, qui détaille l'objectif des divisions d'atteindre zéro émission nette sur l'ensemble de leurs portefeuilles de placement d'ici à 2050, ainsi qu'un objectif intermédiaire pour 2030 de réduction de 50% des émissions liées aux investissements en termes d'intensité par rapport à 2019. Nous poursuivons la révision de nos politiques et de notre approche

- Le Rapport sur le développement durable 2022, qui doit être publié le 9 mars 2023, fournira d'autres éléments clés pour l'exercice 2022, tels que nos progrès dans nos objectifs de financement durable, de zéro émission nette et de diversité et d'inclusion précédemment communiqués

Contacts

Kinner Lakhani, Investor Relations, Credit Suisse

Tél.: +41 (0)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 4T22 et l'exercice 2022 peuvent être téléchargés dès aujourd'hui, 6h45 HEC, sur: www.credit-suisse.com/results

Présentation des résultats du 4T22 et de l'exercice 2022 Jeudi 9 février 2023

Événement	Conférence téléphonique pour les analystes et les investisseurs 4T22	Conférence téléphonique pour les médias 4T22
Heure	8h15 HEC (Zurich) 7h15 GMT (Londres) 2h15 HNE (New York)	10h30 HEC (Zurich) 9h30 GMT (Londres) 4h30 HNE (New York)
Langue	Anglais	Anglais
Accès	Suisse: +41 (0) 58 310 51 26 Europe: +44 (0) 1212 818 012 États-Unis: +1 (1)631 232 7997 Référence: Credit Suisse Analysts and Investors Call Conference ID: 20220714 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. Lien pour le webcast.	Suisse: +41 (0) 58 310 51 26 Royaume-Uni: +44 (0) 1212 818 012 États-Unis: +1 (1) 631 232 7997 Référence: Credit Suisse Media Call Conference ID: 20220715 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. Lien pour le webcast.
Séance de questions-réponses	Possibilité de poser des questions aux intervenants après la présentation si vous êtes un analyste ou un investisseur.	Possibilité de poser des questions aux intervenants après la présentation.
Rediffusion	Rediffusion disponible sur notre site Internet.	Rediffusion disponible sur notre site Internet.

Abréviations

AM – Asset Management; APAC – Asia Pacific; BNS – Banque nationale suisse; CET1 – common equity tier 1; CHF – franc suisse; EPT – équivalent plein temps; ESG – environnemental, social et de gouvernance; FINMA – Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers; GAAP – Generally accepted accounting principles; GTS – Global Trading Solutions; HQLA – high-quality liquid assets; IB – Investment Bank; IBOR – taux offerts interbancaires; LCR – ratio de liquidité à court terme; mio. – million; mrd – milliard; NCU – Non-Core Unit; RMBS – titres garantis par des créances hypothécaires résidentielles; SB – Swiss Bank; SCF – Supply Chain Finance; SEC – US Securities and Exchange Commission; SIX – SIX Group; SPG – Securitized Product Group; USD – dollar américain; WM – Wealth Management

Informations importantes

Le présent document contient des informations extraites de la version intégrale de notre Earnings Release 4T22 et des pages de présentation des résultats du 4T22 (tous deux en anglais), dont le Credit Suisse pense qu'elles présentent un intérêt particulier pour les médias. Le Earnings Release complet du 4T22 et les pages de présentation des résultats du 4T22, 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 4T22 et les pages de présentation des résultats du 4T22 ne font pas partie du présent document.

Le Credit Suisse n'a pas finalisé les informations financières historiques remaniées selon sa nouvelle structure divisionnelle et la société de révision indépendante, publique et enregistrée du Credit Suisse n'a pas révisé de telles informations. En conséquence, les données financières préalables contenues dans le présent document dépendent des procédures en cours et sont donc susceptibles de changer. Vous ne devriez donc pas accorder une confiance excessive à ces informations préalables.

Le Credit Suisse n'a pas finalisé son rapport annuel 2022 et la société de révision indépendante, publique et enregistrée du Credit Suisse n'a pas terminé son audit des comptes 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 1T23 n'ayant pas été vérifiées. Ces informations découlent de comptes de gestion, sont de nature préliminaire, ne reflètent pas les résultats complets du 1T23 et sont sujettes à modification, en raison notamment d'ajustements trimestriels normaux en relation avec les communications financières du 1T23. 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 1T23 seront inclus dans le rapport financier du 1T23. Ces résultats intermédiaires ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats qui seront atteints pour le reste du 1T23.

Notre objectif en termes de base de coûts est mesuré en utilisant les charges d'exploitation adaptées aux taux de change constants de 2022 à périmètre constant, avant l'impact de la transaction sur Securitized Products et avant d'autres désinvestissements.

Nous pourrions ne pas obtenir tous les avantages attendus de nos initiatives stratégiques, par exemple en ce qui concerne les projets de restructuration de la banque, de réduction des coûts ainsi que de renforcement et de réallocation du capital. 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 l'invasion de l'Ukraine par la Russie), la réaction des clients à nos projets d'initiatives, l'accroissement des risques dans nos activités durant les transitions envisagées, 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. Notre capacité à mettre en œuvre nos objectifs stratégiques pourrait aussi être impactée par des

risques de timing pour obtenir toutes les approbations nécessaires ainsi que par d'autres facteurs.

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, de même que toute autre déclaration prospective décrite comme une cible ou une projection, 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 l'invasion de l'Ukraine par la Russie, les incertitudes politiques, les modifications des politiques fiscales, les évolutions scientifiques ou technologiques, le développement des stratégies de durabilité, les changements dans la nature ou l'objectif de nos opérations, y compris ceux résultant de nos initiatives stratégiques annoncées récemment, les changements dans les marchés du carbone, 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 déclarations, qui ne sont pertinentes que pour la date de leur publication, ne sont pas une garantie de la performance future et 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, aspirations, cibles, projections ou d'autres déclarations prospectives. Pour ces raisons, nous vous recommandons de ne pas vous fier outre mesure aux déclarations prospectives.

Sauf mention contraire, de tels estimations, illustrations, ambitions, objectifs, prévisions, buts, engagements, aspirations et projections sont indiqués pour l'exercice mentionné ou pour la fin de l'année mentionnée, suivant le cas.

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 arrondissements. L'ensemble des opinions et avis exprimés représentent des jugements établis de bonne foi 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.

Nos estimations, ambitions, perspectives, aspirations et objectifs incluent souvent des chiffres qui sont des données financières non présentées selon les normes GAAP et qui n'ont pas été audités. Un rapprochement de ces estimations, ambitions, perspectives, aspirations et objectifs avec les données GAAP les plus directement comparables est impossible sans effort important. Les résultats excluant certains éléments inclus dans nos résultats déclarés excluent des éléments tels que la dépréciation du goodwill, les charges pour litiges majeurs, les gains immobiliers, les fluctuations des taux de change ainsi que d'autres éléments inclus dans nos résultats déclarés, qui sont tous indisponibles sur une base prospective. Ces estimations, ambitions, perspectives, aspirations et objectifs sont calculés d'une manière identique aux normes comptables que nous appliquons dans la préparation de nos documents financiers.

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. Le rendement des fonds propres tangibles adapté 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. À la fin du 4T22, les fonds propres tangibles excluaient un goodwill de 2903 mio. CHF et d'autres actifs incorporels de 458 mio. CHF sur un total de fonds propres de 45 129 mio. CHF, tel que présenté dans notre bilan. À la fin du 3T22, les fonds propres tangibles excluaient un goodwill de 3018 mio. CHF et d'autres actifs incorporels de 424 mio. CHF sur un total de fonds propres de 43 267 mio. CHF, tel que présenté dans notre bilan. 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 43 954 mio. CHF, tel que présenté dans notre bilan.

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 CET1 leverage ratio, 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.

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

** Se réfère aux résultats excluant certains éléments inclus dans nos résultats déclarés, qui sont des mesures financières non présentées selon les normes US GAAP. Pour un rapprochement avec les résultats calculés selon les normes US*

¹ Calcul sur la base d'une moyenne de trois mois, calculée sur une base quotidienne

² La Non-Core Unit (NCU) a été mise en place le 1^{er} janvier 2023; le Credit Suisse fournit des informations financières historiques selon sa nouvelle structure divisionnelle, qui sont des estimations préalables basées sur des comptes de gestion et sont sujettes à modification

³ Se réfère à des entités et des fonds gérés par des sociétés affiliées d'Apollo Global Management

⁴ L'activité de courtier négociant (broker-dealer) agréée de M. Klein & Company LLC

⁵ Calcul sur la base d'une moyenne de trois mois, calculée sur une base quotidienne

⁶ Reflète le financement à court et à long terme pendant le 4T22

⁷ Le ratio de liquidité à court terme moyen est calculé sur la base d'une moyenne de trois mois, calculée sur une base quotidienne.

⁸ Les estimations et hypothèses sont basées sur les informations disponibles, les convictions et les attentes actuelles de la direction. Les valeurs réelles peuvent différer.

⁹ Impact en points de base calculé sur la base du produit net

¹⁰ La réduction des ETP inclut les réductions notifiées de personnel qui figurait dans le processus de paiement des salaires à la fin du 4T22

¹¹ À l'exclusion de l'impact des réductions d'allocation aux HQLA

¹² Se réfère à des entités et des fonds gérés par des sociétés affiliées d'Apollo Global Management

financiers, les rapports financiers trimestriels et le Rapport annuel sur le développement durable) à l'attention du public d'investisseurs à travers les communiqués de presse, les rapports ad hoc suisses et pour la SEC, notre site web ainsi que les conférences téléphoniques et les webcasts publics. Nous avons aussi l'habitude d'employer notre compte Twitter @creditsuisse (<https://twitter.com/creditsuisse>), notre compte LinkedIn (<https://www.linkedin.com/company/credit-suisse/>), nos comptes Instagram (https://www.instagram.com/creditsuisse_careers/) et https://www.instagram.com/creditsuisse_ch/), notre compte Facebook (<https://www.facebook.com/creditsuisse/>) ainsi que d'autres canaux de médias sociaux comme moyens supplémentaires pour communiquer des informations publiques, et notamment pour partager des messages clés de nos communications publiques. Il se peut que nous partagions ou retweetions ces messages à travers certains de nos comptes régionaux, dont Twitter @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 la cohérence, 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.

GAAP les plus directement comparables, veuillez consulter l'annexe du présent communiqué de presse.

¹³ L'activité de courtier négociant (broker-dealer) agréée de M. Klein & Company LLC

¹⁴ Les estimations et hypothèses sont basées sur les informations disponibles, les convictions et les attentes actuelles de la direction. Les valeurs réelles peuvent différer

¹⁵ Pertes mark-to-market au 4T22 de 31 mio. CHF (net de (17) mio. CHF de couvertures)

¹⁶ Pertes mark-to-market pour l'exercice 2022 de 121 mio. CHF (net de (11) mio. de couvertures)

¹⁷ Gain/(perte) sur placements en actions de (8) mio. CHF au 4T22 et de 6 mio. CHF au 4T21

¹⁸ Gain/(perte) sur placements en actions de (13) mio. CHF en 2022 et de 7 mio. CHF en 2021

¹⁹ Gain lié à la transition IBOR de 1 mio. CHF en 2022 et de 16 mio. CHF en 2021

²⁰ Source: Dealogic (monde) au 31 décembre 2022

²¹ Sont exclus les gains liés à Archegos de 19 mio. CHF et les pertes de 518 mio. USD issues des revenus Equity Sales & Trading en 2022 et en 2021

²² Sont inclus Index Access et APAC Delta One

²³ Inclut des fonds de notre Wealth Management Lead Offering qui, au 31 décembre 2022, ont été classifiés comme «exclusion», «intégration», «thématique» ou «impact» selon le Sustainable Investment Framework du Credit Suisse

Appendix

Key metrics

	in / end of			% change		in / end of			% change	
	4Q22	3Q22	4Q21	QoQ	YoY	2022	2021	YoY	YoY	
Credit Suisse Group results (CHF million)										
Net revenues	3,060	3,804	4,582	(20)	(33)	14,921	22,696	(34)		
Provision for credit losses	41	21	(20)	95	–	16	4,205	(100)		
Compensation and benefits	2,062	1,901	2,145	8	(4)	8,813	8,963	(2)		
General and administrative expenses	1,710	1,919	2,182	(11)	(22)	7,782	7,159	9		
Commission expenses	210	250	283	(16)	(26)	1,012	1,243	(19)		
Goodwill impairment	0	–	1,623	–	(100)	23	1,623	(99)		
Restructuring expenses	352	55	33	–	–	533	103	417		
Total other operating expenses	2,272	2,224	4,121	2	(45)	9,350	10,128	(8)		
Total operating expenses	4,334	4,125	6,266	5	(31)	18,163	19,091	(5)		
Loss before taxes	(1,315)	(342)	(1,664)	285	(21)	(3,258)	(600)	443		
Income tax expense	82	3,698	416	(98)	(80)	4,048	1,026	295		
Loss attributable to shareholders	(1,393)	(4,034)	(2,085)	(65)	(33)	(7,293)	(1,650)	342		
Balance sheet statistics (CHF million)										
Total assets	531,358	700,358	755,833	(24)	(30)	531,358	755,833	(30)		
Risk-weighted assets	250,540	273,598	267,787	(8)	(6)	250,540	267,787	(6)		
Leverage exposure	650,551	836,881	889,137	(22)	(27)	650,551	889,137	(27)		
Assets under management and net new assets (CHF billion)										
Assets under management	1,293.6	1,400.6	1,614.0	(7.6)	(19.9)	1,293.6	1,614.0	(19.9)		
Net new assets/(net asset outflows)	(110.5)	(12.9)	1.6	–	–	(123.2)	30.9	–		
Basel III regulatory capital and leverage statistics (%)										
CET1 ratio	14.1	12.6	14.4	–	–	14.1	14.4	–		
CET1 leverage ratio	5.4	4.1	4.3	–	–	5.4	4.3	–		
Tier 1 leverage ratio	7.7	6.0	6.1	–	–	7.7	6.1	–		

Results excluding certain items included in our reported results are non-GAAP financial measures. Following the reorganization implemented at the beginning of 2022, we have amended the presentation of our adjusted results. 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	4Q22	3Q22	4Q21	2022	2021
Results (CHF million)					
Net revenues	3,060	3,804	4,582	14,921	22,696
Real estate (gains)/losses	(191)	0	(224)	(368)	(232)
(Gains)/losses on business sales	0	0	(13)	4	29
Major litigation recovery	0	0	0	0	(49)
Valuation adjustment related to major litigation	0	0	0	0	69
(Gain)/loss on equity investment in Allfunds Group	75	(10)	(31)	586	(622)
(Gain)/loss on equity investment in SIX Group AG	20	0	70	34	70
(Gain)/loss on equity investment in Pfandbriefbank	0	(6)	0	(6)	0
Impairment on York Capital Management	0	10	0	10	113
Archegos	0	0	0	(17)	470
Adjusted net revenues	2,964	3,798	4,384	15,164	22,544
Provision for credit losses	41	21	(20)	16	4,205
Archegos	0	0	5	155	(4,307)
Adjusted provision for credit losses	41	21	(15)	171	(102)
Total operating expenses	4,334	4,125	6,266	18,163	19,091
Goodwill impairment	–	0	(1,623)	(23)	(1,623)
Restructuring expenses	(352)	(55)	(33)	(533)	(103)
Major litigation provisions	(34)	(178)	(514)	(1,299)	(1,221)
Expenses related to real estate disposals	0	(15)	(11)	(24)	(56)
Expenses related to equity investment in Allfunds Group	(2)	0	0	(2)	(20)
Archegos	(8)	(8)	(14)	(40)	(21)
Adjusted total operating expenses	3,938	3,869	4,071	16,242	16,047
Income/(loss) before taxes	(1,315)	(342)	(1,664)	(3,258)	(600)
Adjusted income/(loss) before taxes	(1,015)	(92)	328	(1,249)	6,599
Adjusted economic profit	(1,798)	(1,122)	(842)	(5,089)	808
Adjusted return on tangible equity (%)	(9.6)	(35.2)	(1.0)	(12.3)	11.2

Wealth Management

	in / end of			% change		in / end of			% change	
	4Q22	3Q22	4Q21	QoQ	YoY	2022	2021	YoY		
Results (CHF million)										
Net revenues	1,144	1,365	1,377	(16)	(17)	4,952	7,031	(30)		
Provision for credit losses	(11)	7	(7)	–	57	9	0	–		
Total operating expenses	1,354	1,337	1,227	1	10	5,574	4,724	18		
Income/(loss) before taxes	(199)	21	157	–	–	(631)	2,307	–		
Metrics										
Economic profit (CHF million)	(316)	(168)	(68)	88	365	(1,186)	969	–		
Cost/income ratio (%)	118.4	97.9	89.1	–	–	112.6	67.2	–		
Assets under management (CHF billion)	540.5	635.4	742.6	(14.9)	(27.2)	540.5	742.6	(27.2)		
Net new assets/(net asset outflows) (CHF billion)	(92.7)	(6.4)	(2.9)	–	–	(95.7)	10.5	–		
Gross margin (annualized) (bp)	79	83	73	–	–	75	94	–		
Net margin (annualized) (bp)	(14)	1	8	–	–	(10)	31	–		

Reconciliation of adjustment items

in	Wealth Management				
	4Q22	3Q22	4Q21	2022	2021
Results (CHF million)					
Net revenues	1,144	1,365	1,377	4,952	7,031
Real estate (gains)/losses	(122)	0	(19)	(147) ¹	(19)
(Gains)/losses on business sales	0	0	(17)	4	24
Major litigation recovery	0	0	0	0	(49)
(Gain)/loss on equity investment in Allfunds Group	75	(10)	(31)	586	(622)
(Gain)/loss on equity investment in SIX Group AG	10	0	35	17	35
Adjusted net revenues	1,107	1,355	1,345	5,412	6,400
Provision for credit losses	(11)	7	(7)	9	0
Total operating expenses	1,354	1,337	1,227	5,574	4,724
Restructuring expenses	(73)	(11)	(7)	(109)	(19)
Major litigation provisions	(6)	(54)	(3)	(306)	(62)
Expenses related to real estate disposals	0	(2)	(3)	(3)	(7)
Expenses related to equity investment in Allfunds Group	(2)	0	0	(2)	(20)
Adjusted total operating expenses	1,273	1,270	1,214	5,154	4,616
Income/(loss) before taxes	(199)	21	157	(631)	2,307
Adjusted income/(loss) before taxes	(155)	78	138	249	1,784
Adjusted economic profit	(282)	(126)	(82)	(526)	578
Adjusted return on regulatory capital (%)	(5.5)	2.5	4.5	2.1	14.2

¹ Of which CHF 142 million is reflected in other revenues and CHF 5 million is reflected in transaction- and performance-based revenues.

Investment Bank

	in / end of			% change		in / end of			% change
	4Q22	3Q22	4Q21	QoQ	YoY	2022	2021	YoY	
Results (CHF million)									
Net revenues	454	1,106	1,666	(59)	(73)	4,607	9,908	(54)	
Provision for credit losses	23	(6)	(7)	–	–	(84)	4,209	–	
Total operating expenses	1,889	1,778	3,661	6	(48)	7,807	9,172	(15)	
Loss before taxes	(1,458)	(666)	(1,988)	119	(27)	(3,116)	(3,473)	(10)	
Metrics									
Economic profit (CHF million)	(1,420)	(873)	(1,897)	63	(25)	(3,810)	(4,347)	(12)	
Cost/income ratio (%)	416.1	160.8	219.7	–	–	169.5	92.6	–	

Results (USD million)

Net revenues	465	1,136	1,820	(59)	(74)	4,847	10,836	(55)
Provision for credit losses	24	(6)	(8)	–	–	(94)	4,468	–
Total operating expenses	1,965	1,833	4,002	7	(51)	8,187	10,040	(18)
Loss before taxes	(1,524)	(691)	(2,174)	121	(30)	(3,246)	(3,672)	(12)

Net revenue detail

in / end of	4Q22	3Q22	4Q21	2022	2021
Net revenue detail (USD million)					
Fixed income sales and trading	81	558	504	2,063	3,861
Equity sales and trading	15	248	403	1,150	1,959
Capital markets	200	99	585	803	3,923
Advisory and other fees	175	232	331	818	1,106
Other revenues	(6)	(1)	(3)	13	(13)
Net revenues	465	1,136	1,820	4,847	10,836

Reconciliation of adjustment items

in	Investment Bank				
	4Q22	3Q22	4Q21	2022	2021
Results (CHF million)					
Net revenues	454	1,106	1,666	4,607	9,908
Real estate (gains)/losses	0	0	0	(53)	0
Archegos	0	0	0	(17)	470
Adjusted net revenues	454	1,106	1,666	4,537	10,378
Provision for credit losses	23	(6)	(7)	(84)	4,209
Archegos	0	0	5	155	(4,307)
Adjusted provision for credit losses	23	(6)	(2)	71	(98)
Total operating expenses	1,889	1,778	3,661	7,807	9,172
Goodwill impairment	0	0	(1,623)	(23)	(1,623)
Restructuring expenses	(201)	(30)	(25)	(327)	(71)
Major litigation provisions	(41)	0	(149)	(232)	(149)
Expenses related to real estate disposals	0	(12)	(8)	(20)	(44)
Archegos	(8)	(8)	(19)	(40)	(26)
Adjusted total operating expenses	1,639	1,728	1,837	7,165	7,259
Income/(loss) before taxes	(1,458)	(666)	(1,988)	(3,116)	(3,473)
Adjusted income/(loss) before taxes	(1,208)	(616)	(169)	(2,699)	3,217
Adjusted economic profit	(1,233)	(835)	(533)	(3,497)	670
Adjusted return on regulatory capital (%)	(33.0)	(14.9)	(3.8)	(16.4)	16.9

Reconciliation of adjustment items

in	Investment Bank				
	4Q22	3Q22	4Q21	2022	2021
Results (USD million)					
Net revenues	465	1,136	1,820	4,847	10,836
Real estate (gains)/losses	0	0	0	(57)	0
Archegos	0	0	0	(19)	518
Adjusted net revenues	465	1,136	1,820	4,771	11,354
Provision for credit losses	24	(6)	(8)	(94)	4,468
Archegos	0	0	5	167	(4,577)
Adjusted provision for credit losses	24	(6)	(3)	73	(109)
Total operating expenses	1,965	1,833	4,002	8,187	10,040
Goodwill impairment	–	–	(1,775)	(24)	(1,775)
Restructuring expenses	(214)	(30)	(27)	(346)	(78)
Major litigation provisions	(43)	0	(163)	(243)	(163)
Expenses related to real estate disposals	0	(13)	(9)	(20)	(47)
Archegos	(8)	(8)	(21)	(42)	(29)
Adjusted total operating expenses	1,700	1,782	2,007	7,512	7,948
Income/(loss) before taxes	(1,524)	(691)	(2,174)	(3,246)	(3,672)
Adjusted income/(loss) before taxes	(1,259)	(640)	(184)	(2,814)	3,515
Adjusted economic profit	(1,286)	(866)	(579)	(3,671)	751
Adjusted return on regulatory capital (%)	(33.0)	(14.9)	(3.8)	(16.4)	16.9

Swiss Bank

	in / end of			% change		in / end of			% change
	4Q22	3Q22	4Q21	QoQ	YoY	2022	2021	YoY	
Results (CHF million)									
Net revenues	972	962	1,209	1	(20)	4,093	4,316	(5)	
Provision for credit losses	28	21	(4)	33	–	90	4	–	
Total operating expenses	655	558	606	17	8	2,458	2,394	3	
Income before taxes	289	383	607	(25)	(52)	1,545	1,918	(19)	
Metrics									
Economic profit (CHF million)	24	88	256	(73)	(91)	367	629	(42)	
Cost/income ratio (%)	67.4	58.0	50.1	–	–	60.1	55.5	–	
Assets under management (CHF billion)	525.8	527.1	597.9	(0.2)	(12.1)	525.8	597.9	(12.1)	
Net new assets/(net asset outflows) (CHF billion)	(8.3)	(1.5)	1.0	–	–	(5.4)	5.9	–	
Gross margin (annualized) (bp)	73	71	82	–	–	73	74	–	
Net margin (annualized) (bp)	22	28	41	–	–	28	33	–	

Reconciliation of adjustment items

in	Swiss Bank				
	4Q22	3Q22	4Q21	2022	2021
Results (CHF million)					
Net revenues	972	962	1,209	4,093	4,316
Real estate (gains)/losses	(51)	0	(205)	(148)	(213)
(Gain)/loss on equity investment in SIX Group AG	10	0	35	17	35
(Gain)/loss on equity investment in Pfandbriefbank	0	(6)	0	(6)	0
Adjusted net revenues	931	956	1,039	3,956	4,138
Provision for credit losses	28	21	(4)	90	4
Total operating expenses	655	558	606	2,458	2,394
Restructuring expenses	(11)	(6)	(1)	(21)	(11)
Expenses related to real estate disposals	0	0	0	0	(4)
Adjusted total operating expenses	644	552	605	2,437	2,379
Income before taxes	289	383	607	1,545	1,918
Adjusted income before taxes	259	383	438	1,429	1,755
Adjusted economic profit	1	88	129	280	506
Adjusted return on regulatory capital (%)	8.1	11.5	13.2	10.9	13.0

Asset Management

	in / end of			% change		in / end of			% change	
	4Q22	3Q22	4Q21	QoQ	YoY	2022	2021	YoY		
Results (CHF million)										
Net revenues	286	336	399	(15)	(28)	1,294	1,508	(14)		
Provision for credit losses	1	(1)	(2)	–	–	2	0	–		
Total operating expenses	312	247	308	26	1	1,146	1,146	0		
Income/(loss) before taxes	(27)	90	93	–	–	146	362	(60)		
Metrics										
Economic profit (CHF million)	(32)	55	57	–	–	60	215	(72)		
Cost/income ratio (%)	109.1	73.5	77.2	–	–	88.6	76.0	–		

Reconciliation of adjustment items

in	Asset Management				
	4Q22	3Q22	4Q21	2022	2021
Results (CHF million)					
Net revenues	286	336	399	1,294	1,508
Real estate (gains)/losses	0	0	0	(2)	0
Impairment on York Capital Management	0	10	0	10	113
Adjusted net revenues	286	346	399	1,302	1,621
Provision for credit losses	1	(1)	(2)	2	0
Total operating expenses	312	247	308	1,146	1,146
Restructuring expenses	(12)	(3)	–	(16)	(3)
Expenses related to real estate disposals	0	(1)	0	(1)	(1)
Adjusted total operating expenses	300	243	308	1,129	1,142
Income/(loss) before taxes	(27)	90	93	146	362
Adjusted income/(loss) before taxes	(15)	104	93	171	479
Adjusted economic profit	(24)	65	57	78	304
Adjusted return on regulatory capital (%)	(7.1)	48.7	44.7	20.5	52.0

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. These factors include, but are not limited to:

- 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, including reputational harm, of the Archegos and supply chain finance funds matters, as well as other recent events, and our ability to successfully resolve these matters;
- the impact of social media speculation and unsubstantiated media reports about our business and its performance;
- the extent of outflows of assets or future net new asset generation across our divisions;
- 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, but not limited to, the risk of negative impacts of COVID-19 on the global economy and financial markets, Russia’s invasion of Ukraine, the resulting sanctions from the US, EU, UK, Switzerland and other countries 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 initiatives, including those related to our targets, ambitions and goals, such as our financial ambitions as well as various goals and commitments to incorporate certain environmental, social and governance considerations into our business strategy, products, services and risk management processes;
- our ability to achieve our announced comprehensive new strategic direction for the Group and significant changes to its structure and organization;

- our ability to successfully implement the divestment of any non-core business;
- the future level of any impairments and write-downs, including from the revaluation of deferred tax assets, resulting from disposals and the implementation of the proposed strategic initiatives;
- 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;
- geopolitical and diplomatic tensions, instabilities and conflicts, including war, civil unrest, terrorist activity, sanctions or other geopolitical events or escalations of hostilities, such as Russia’s invasion of Ukraine;
- political, social and environmental developments, including 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 2021 and in “Risk factor” in *Credit Suisse results – Credit Suisse* in our 3Q22 Financial Report.