

Annonce événementielle au sens de l'art. 53 RC

Le Credit Suisse déclare des produits nets de 3,8 mrd CHF et une perte avant impôts de 342 mio. CHF, ainsi qu'un ratio CET1 de 12,6% au 3T22

«Le troisième trimestre et plus largement l'exercice 2022 jusqu'à présent ont été fortement impactés par la poursuite des turbulences sur les marchés et par des conditions macroéconomiques toujours difficiles, ce qui s'est traduit par une performance plus faible pour notre Investment Bank en particulier. Notre performance récente au niveau du Groupe a été décevante pour nos parties prenantes. À partir d'aujourd'hui, nous prenons une série de mesures décisives pour recentrer le Credit Suisse sur les besoins de nos clients et de nos parties prenantes. Notre nouveau modèle intégré se focalisera sur Wealth Management, sur la Swiss Bank ainsi que sur Asset Management, et nous allons radicalement restructurer l'Investment Bank, renforcer nos fonds propres et accélérer la transformation de nos coûts. Nous pensons que ces mesures permettront au Credit Suisse d'avoir une performance plus stable et qu'elles généreront une valeur durable pour nos parties prenantes.»

Ulrich Körner, Chief Executive Officer de Credit Suisse Group AG

Veuillez consulter le communiqué de presse séparé au sujet de la **mise à jour de notre stratégie** publié le 27 octobre 2022, qui récapitule les conclusions de notre réexamen de la stratégie.

Résultats du Credit Suisse Group pour le 3T22 et les 9M22

Résultats déclarés

(en mio. CHF)

	3T22	2T22	3T21	Δ2T22	Δ3T21	9M22	9M21	Δ9M21
Produits nets	3804	3645	5437	4%	(30)%	11 861	18 114	(35)%
Provisions pour pertes sur crédit	21	64	(144)	-	-	(25)	4225	-
Charges d'exploitation totales	4125	4754	4573	(13)%	(10)%	13 829	12 825	8%
Bénéfice/(perte) avant impôts	(342)	(1173)	1008	-	-	(1943)	1064	-
Charge/(gain) d'impôt sur le bénéfice	3698	419	570	-	-	3966	610	-
Bénéfice/(perte) net(te) distribuable aux actionnaires	(4034)	(1593)	434	-	-	(5900)	435	-
Rendement des fonds propres tangibles	(38,3)%	(15,0)%	4,5%	-	-	(18,7)%	1,5%	-
Rapport coûts/revenus	108%	130%	84%	-	-	117%	71%	-
Afflux nets/(sorties nettes) de capitaux en mrd CHF	(12,9)	(7,7)	5,6	-	-	(12,7)	29	-
Actifs gérés en mrd CHF	1401	1454	1623	-	-	1401	1623	-
Résultats adaptés*								
(en mio. CHF)	3T22	2T22	3T21	Δ2T22	Δ3T21	9M22	9M21	Δ9M21
Produits nets	3798	3820	5504	(1)%	(31)%	12 200	18 160	(33)%
Provisions pour pertes sur crédit	21	64	44	-	-	130	(87)	-
Charges d'exploitation totales	3869	4198	4098	(8)%	(6)%	12 304	11 976	3%
Bénéfice/(perte) avant impôts	(92)	(442)	1362	-	-	(234)	6271	-
Ratios de fonds propres	3T22	2T22	3T21	Δ2T22	Δ3T21	9M22	9M21	Δ9M21
CET1 ratio	12,6%	13,5%	14,4%	-	-	12,6%	14,4%	-
Tier 1 leverage ratio	6,0%	6,1%	6,0%	-	-	6,0%	6,0%	-
CET1 leverage ratio	4,1%	4,3%	4,3%	-	-	4,1%	4,3%	-

Résumé de la performance du 3T22

La performance du Credit Suisse au troisième trimestre 2022 est restée sous pression du fait de l'environnement économique et de marché actuel. La combinaison de la situation géopolitique et du net resserrement monétaire opéré par les principales banques centrales du monde en réponse à l'accroissement continu et significatif de l'inflation a entraîné une augmentation persistante de la volatilité des marchés, une stagnation des flux des clients à bas niveau et un désendettement de leur part.

La performance de l'Investment Bank (IB) s'est révélée faible, étant impactée par les conditions de marché très difficiles, du fait de l'accroissement de la volatilité, de l'élargissement des écarts de crédit et d'émissions en bourse sur le marché primaire. Ainsi, les domaines qui sont nos points forts dans le négoce ainsi qu'Investment Banking & Capital Markets ont été touchés à la fois par le fort ralentissement de l'activité sur les marchés des capitaux et par l'impact de notre réduction du risque. Notre performance à Wealth Management (WM) a été affectée par la baisse de l'activité clientèle, des actifs gérés et des revenus récurrents. Toutefois WM a bénéficié de l'amélioration de l'environnement de taux d'intérêt, d'où un meilleur résultat des opérations d'intérêts. La performance de la Swiss Bank (SB) a bien résisté malgré l'impact négatif des adaptations récentes des taux d'intérêt par la Banque nationale suisse (BNS). La performance d'Asset Management (AM) en glissement annuel a été affectée par le contexte d'incertitude persistante sur les marchés.

La performance du Corporate Center au 3T22 s'est améliorée en glissement annuel, avec des produits nets adaptés* en hausse en raison de la progression de la performance des revenus à Treasury et d'une diminution des charges liées à des affaires héritées du passé à l'Asset Resolution Unit. Les charges d'exploitation adaptées* ont également baissé (-62%) en glissement annuel, ce qui s'est traduit par une perte avant impôts adaptée* plus faible au 3T22, de 41 mio. CHF, contre 212 mio. CHF au 3T21.

Au 3T22, nos produits nets ont diminué de 30% en glissement annuel, en raison d'un recul des produits nets à l'IB (-58%) sur une base en USD, d'un recul des produits nets à WM (-18%) ainsi que d'un recul des produits nets à la SB (-9%). Nous avons enregistré une augmentation de nos produits nets à AM (+15%) en glissement annuel. Nos produits nets adaptés*, de 3,8 mrd CHF, ont baissé de 31% en glissement annuel en raison de la baisse de l'activité à Equity Capital Markets et Leveraged Finance, ainsi que de pertes mark-to-market de 120 mio. USD à l'IB et d'une activité client au ralenti à WM.

Résumé de la performance des 9M22

Pour les neuf premiers mois de 2022, les produits nets ont diminué de 35% en glissement annuel, en raison d'une baisse des produits nets de l'IB, de 51% sur une base en USD, et d'un recul des produits nets de WM, de 33%. Nous avons également enregistré une diminution des produits nets d'AM, de 9% en glissement annuel, tandis que les produits nets de la SB sont restés stables en glissement annuel. Nos produits nets déclarés de 11,9 mrd CHF comprenaient des gains immobiliers de 177 mio. CHF et une perte de valeur de 511 mio. CHF liée à notre placement en actions dans Allfunds Group. Nous avons enregistré des produits nets adaptés* de 12,2 mrd CHF, soit une baisse de 33% en glissement annuel. La performance de la banque a été affectée par les défis macroéconomiques et géopolitiques actuels et par

Les charges d'exploitation déclarées, de 4,1 mrd CHF, ont reculé de 10% en glissement annuel et incluent des provisions pour litiges majeurs de 178 mio. CHF¹. Nos charges d'exploitation adaptées*, de 3,9 mrd CHF, ont baissé de 6% en raison d'une diminution des rémunérations et indemnités (-398 mio. CHF) ainsi que des revenus, qui a été partiellement neutralisée par une dépréciation de 145 mio. CHF des actifs liés à l'IT à WM.

Nous avons déclaré une perte avant impôts de 342 mio. CHF contre un bénéfice avant impôts de 1,0 mrd CHF au 3T21. Cette perte inclut 178 mio. CHF de provisions pour litiges majeurs, principalement en relation avec des affaires héritées du passé. Nous continuons à résoudre proactivement les cas de litige, notamment par le biais d'accords pour des affaires héritées du passé, comme dans l'affaire française des services transfrontières et dans celle des RMBS avec le Procureur général du New Jersey, pour laquelle nous avons constitué toutes les provisions nécessaires. Notre perte avant impôts adaptée* pour le 3T22 se chiffre à 92 mio. CHF, ce qui représente donc une baisse par rapport au bénéfice avant impôts adapté* de 1,4 mrd CHF au 3T21.

Par ailleurs, nous avons déclaré une perte nette distribuable aux actionnaires de 4,0 mrd CHF, à comparer à un bénéfice net distribuable aux actionnaires de 434 mio. CHF au 3T21. Notre perte nette distribuable aux actionnaires déclarée inclut une dépréciation d'actifs d'impôts différés en lien avec notre réexamen de la stratégie de 3,7 mrd CHF au 3T21.

Les conditions de marché difficiles du 3T22 sont le principal facteur expliquant le recul des actifs gérés du Groupe, qui se sont établis à 1400 mrd CHF, soit une baisse de 53 mrd CHF par rapport aux 1450 mrd CHF enregistrés à la fin du 2T22. Ce chiffre inclut les sorties nettes de capitaux du Groupe de 12,9 mrd CHF au 3T22, à comparer à des afflux nets de nouveaux capitaux de 5,6 mrd CHF au 3T21.

Notre ratio de fonds propres CET1 était de 12,6% à la fin du 3T22, en baisse de 90 points de base en glissement trimestriel, principalement du fait de l'impact de la dépréciation d'actifs d'impôts différés en lien avec notre réexamen de la stratégie, ainsi que du fait de l'inflation touchant les actifs pondérés en fonction des risques et de la perte avant impôts du Groupe. Aujourd'hui, Credit Suisse Group AG a annoncé son intention de lever du capital devant permettre de récolter un montant brut d'environ 4,0 mrd CHF, soumise à l'approbation d'une Assemblée générale extraordinaire le 23 novembre 2022, qui devrait permettre à notre ratio CET1 du 3T22 de passer de 12,6% à quelque 14,0% pro forma. Notre Tier 1 leverage ratio et notre CET1 leverage ratio sont restés largement stables, avec respectivement 6,0% et 4,1% à la fin du 3T22. Notre ratio de liquidité à court terme (LCR) au 3T22 était de 192%², contre un LCR de 191% au 2T22.

les vents contraires sur les marchés, impactant en particulier la performance de l'IB.

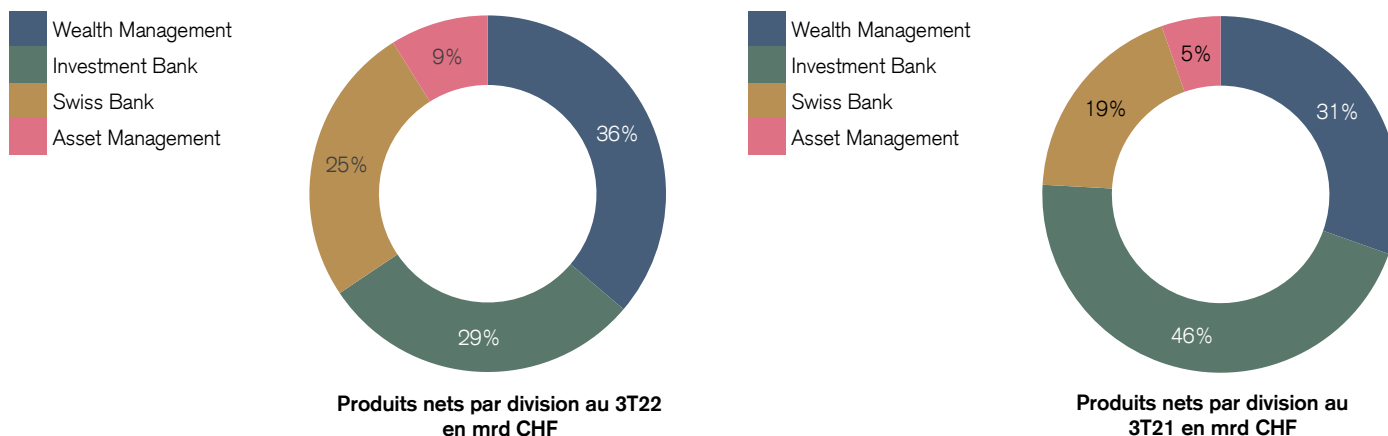
Nous avons déclaré des charges d'exploitation de 13,8 mrd CHF, en hausse de 8% en glissement annuel, qui comprenaient des provisions pour litiges de 1,3 mrd CHF et des charges de restructuration de 181 mio. CHF. Nos charges d'exploitation adaptées* se sont élevées à 12,3 mrd CHF, en hausse de 3%, en raison de l'augmentation des dépenses d'investissement supplémentaires ainsi que de la hausse des dépenses d'assainissement en ce qui concerne les risques, la conformité et l'infrastructure.

Nous avons déclaré une perte avant impôts de 1,9 mrd CHF pour les 9M22, contre un bénéfice avant impôts de 1,1 mrd CHF pour la même période de 2021. Notre perte avant impôts adaptée* pour les neuf premiers mois de 2022 s'élève à 234 mio. CHF, à comparer à un

bénéfice avant impôts adapté* exceptionnellement bon de 6,3 mrd CHF pour la même période de 2021.

Au niveau du Groupe, les sorties nettes de capitaux pour les 9M22 s'élevaient à 12,7 mrd CHF, contre des afflux nets de nouveaux capitaux de 29,3 mrd CHF pour la même période de 2021.

Produits nets pour le 3T22 et le 3T21 par division³



Perspectives

Nos résultats financiers pour les 9M22 ont été significativement impactés par l'environnement économique et de marché difficile ainsi que par la combinaison du resserrement monétaire de la part des principales banques centrales et de la situation géopolitique actuelle à la suite de l'invasion de l'Ukraine par la Russie, avec pour conséquence un accroissement de la volatilité et de l'aversion au risque des clients. La Swiss Bank continue d'enregistrer une performance solide, malgré l'impact de la décision de la BNS d'augmenter ses taux; Wealth Management a profité de la progression des taux. Cependant, l'environnement de marché actuel a affecté l'activité des clients dans toutes nos divisions. L'Investment Bank en particulier a été considérablement impactée par le fort ralentissement observé sur les marchés des capitaux dans toute la branche ainsi que par le contexte de marché difficile.

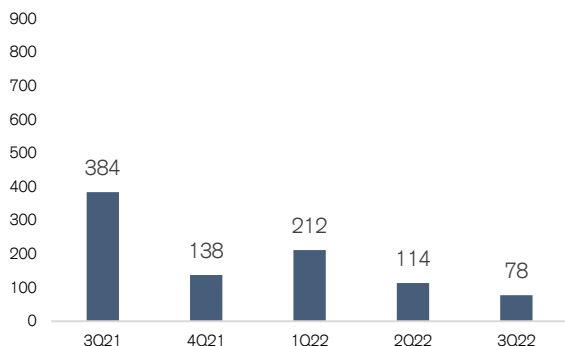
Nous nous attendons à ce que ces conditions de marché se poursuivent ces prochains mois. À l'Investment Bank, bien que nous disposions d'un solide pipeline de transactions, leur exécution pourrait cependant être retardée par les conditions de marché. L'activité clientèle reste modérée dans nos activités Sales & Trading, exacerbant les baisses saisonnières habituelles. Nous escomptons une perte pour la division au quatrième trimestre. L'activité clientèle reste modérée aussi à Wealth Management et les revenus récurrents devraient continuer à refléter la baisse des actifs gérés. En outre, au cours des deux premières semaines d'octobre 2022, le Credit Suisse a enregistré des sorties importantes dans les dépôts et les actifs gérés en raison d'une couverture médiatique négative, basée sur des rumeurs sans fondement dans la presse et sur les réseaux sociaux. Tandis que ces sorties se sont stabilisées depuis lors, elles ne se sont pas inversées. Nous avons cependant des plans pour traiter cette question, notamment en accédant aux marchés des capitaux après le 27 octobre et en exécutant les initiatives stratégiques que nous avons annoncées aujourd'hui. Nous faisons remarquer que l'exécution de ces mesures devrait également générer des liquidités et réduire les besoins de financement du Groupe.

Au 3T22, notre ratio CET1 de 12,6% comprenait un impact de 48 points de base relatifs à la dépréciation d'actifs d'impôts différés découlant de notre examen stratégique. Les mesures que nous avons annoncées aujourd'hui, y compris notre intention de lever des capitaux devant permettre de récolter un montant brut de quelque 4,0 mrd CHF, soumise à l'approbation d'une Assemblée générale extraordinaire qui doit se tenir le 23 novembre 2022, devraient permettre à notre ratio CET1 du 3T22 de passer de 12,6% à quelque 14,0% pro forma. Par ailleurs, la mise en œuvre réussie de notre réduction de l'exposition à Securitized Products et d'autres désinvestissements programmés, ainsi que la réduction des actifs pondérés en fonction des risques et de l'endettement de notre nouvelle Non-Core Unit, devraient générer des montants significatifs supplémentaires pour soutenir l'exécution de notre transformation stratégique. En conséquence, nous estimons que nous devrions pouvoir conserver un ratio CET1 pré-réforme Bâle III d'au moins 13% de 2023 à 2025, et atteindre en 2025 un ratio CET1 pré-réforme Bâle III dépassant 13,5%.

Pour le 4T22, nous nous attendons à enregistrer une perte de quelque 75 mio. CHF en relation avec la vente intégrale de notre participation dans Allfunds Group plc, dont l'impact devrait être plus que compensé par la libération de capital qui en découlera, dans le cadre de la simplification du Credit Suisse. Par ailleurs, nous nous attendons à des charges de restructuration ainsi qu'à des dépréciations d'actifs IT et immobiliers de l'ordre de 250 mio. CHF au 4T22 dans le cadre des coûts liés à la transformation stratégique. S'y ajoute l'impact négatif en termes de revenus de notre sortie d'expositions et d'activités ne comptant pas parmi nos activités de base, si bien que nous anticipons une perte nette pour le Groupe au 4T22.

Résumé des divisions

Wealth Management (WM)



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

3T22

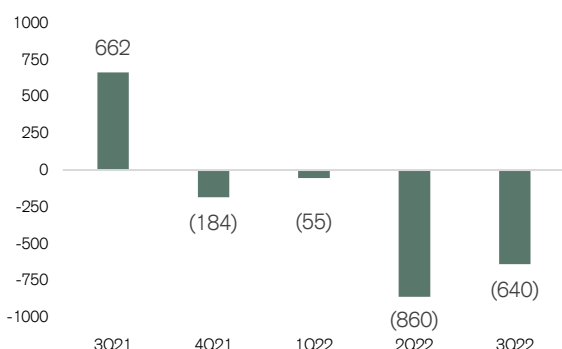
Sur une base adaptée*, WM a enregistré un bénéfice avant impôts de 78 mio. CHF, en baisse de 80% en glissement annuel, en raison d'une diminution des revenus basés sur les transactions, d'un recul des volumes impactant les revenus et d'une hausse des charges. Le bénéfice avant impôts adapté* a été affecté par des dépréciations d'actifs liés à l'IT de 145 mio. CHF à la suite d'un examen de la stratégie des technologies et des plates-formes de WM, ainsi que par des pertes mark-to-market à APAC Financing Group de 35 mio. CHF au 3T22. Le bénéfice avant impôts déclaré pour le trimestre de 21 mio. CHF intégrait des provisions pour litiges majeurs de 54 mio. CHF.

WM a déclaré des produits nets de 1,4 mrd CHF, en baisse de 18% en glissement annuel. Les produits nets adaptés*, de 1.4 mrd CHF, ont diminué, de 14%, reflétant principalement un recul des revenus basés sur les transactions et sur la performance et une diminution des commissions et frais récurrents. Les revenus basés sur les transactions et sur la performance ont reculé de 40% en glissement annuel, principalement à Asia Pacific (APAC), parallèlement à une baisse des revenus de Global Trading Solutions et à des pertes mark-to-market à APAC Financing Group. Les commissions et frais récurrents ont affiché un recul de 18%, reflétant principalement une baisse de la moyenne des actifs gérés et une baisse des commissions liées aux services. Cette situation a été légèrement contrebalancée par une hausse significative du résultat des opérations d'intérêts (+20%) due à la progression des revenus des dépôts, reflétant une hausse des taux d'intérêt, en particulier en USD.

WM fait état d'une hausse de 9% des charges d'exploitation adaptées*, ce qui s'explique principalement par une dépréciation en lien avec des actifs liés à l'IT, à la suite d'une révision de notre stratégie en matière de technologie et de plate-forme au 3T22, partiellement compensée par une baisse des rémunérations et indemnités.

WM a enregistré des sorties nettes de capitaux de 6,4 mrd CHF au 3T22 résultant surtout du désendettement de clients et des mesures proactives prises pour réduire le risque. WM a enregistré des actifs gérés de 635 mrd CHF, contre 761 mrd CHF au 3T21 et 662 mrd CHF au 2T22, ce qui reflète principalement des mouvements de marché défavorables durant le trimestre.

Investment Bank (IB)



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

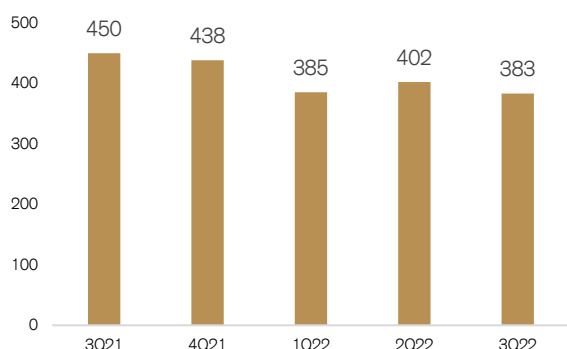
3T22

Sur une base adaptée*, l'IB a fait état d'une perte avant impôts importante de 640 mio. USD, en baisse par rapport à un bénéfice avant impôts de 662 mio. USD au 3T21, ce qui reflète des conditions de marché extrêmement difficiles, en particulier pour nos affaires sur les marchés des capitaux, et l'impact négatif de la réduction de l'utilisation du capital ainsi que de la réduction de l'appétit du risque dans les secteurs d'activité. La perte avant impôts déclarée était de 691 mio. USD. Les produits nets déclarés de la division se sont élevés à 1,1 mrd USD au 3T22, en baisse de 58% en glissement annuel en raison notamment d'un très bon 3T21 comparativement; sur une base adaptée*, les produits nets ont reculé de 58% en glissement annuel. Les charges d'exploitation totales déclarées ont reculé de 9%, tandis que les charges d'exploitation adaptées* ont diminué de 12% en glissement annuel, en raison principalement de la baisse des rémunérations et indemnités.

Les revenus de Capital Markets ont baissé de 90% en glissement annuel, impactés par une baisse sensible des activités de marché d'ECM et de Leveraged Finance et intégraient des pertes mark-to-market à Leveraged Finance de 120 mio. USD. Abstraction faite des pertes mark-to-market, les revenus de Capital Markets ont régressé de 78% en glissement annuel, ce qui correspond à la moyenne de la branche⁴. Les revenus d'Advisory ont, pour leur part, reculé de 39% en glissement annuel, en phase avec une diminution des conclusions de transactions dans toute la branche. Les revenus de notre activité Fixed Income Sales & Trading ont reculé de 32%, reflétant une baisse à Securitized Products et à Global Credit Products par rapport à une très bonne performance au 3T21, partiellement neutralisée par une hausse des revenus à Macro étant donné la volatilité accrue. Sur une base adaptée*, les revenus d'Equity Sales & Trading ont reculé de 55%⁵, résultant d'une baisse à Equity Derivatives et Cash Trading par rapport à un très bon 3T21 et reflétant la sortie des affaires de Prime Services⁶.

Au 3T22, nous avons significativement réduit l'utilisation du capital au sein d'IB. Les actifs pondérés en fonction des risques ont baissé de 10% en glissement annuel à 84 mrd USD et l'exposition à l'endettement a reculé de 20% en glissement annuel, à 324 mrd USD, reflétant la diminution de l'activité commerciale.

Swiss Bank (SB)



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

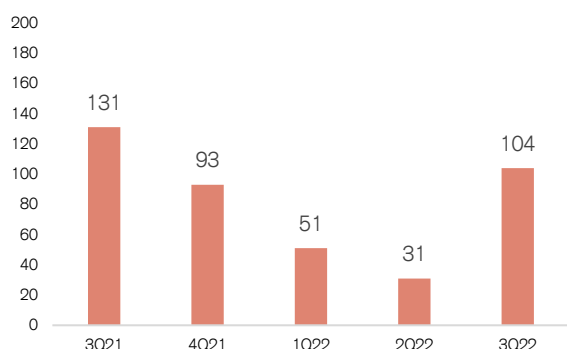
3T22

Sur une base adaptée*, la SB a enregistré un bénéfice avant impôts de 383 mio. CHF, en recul de 15% en glissement annuel, en raison d'une baisse des produits nets avec des provisions pour pertes sur crédit toujours faibles, partiellement compensée par une réduction de 7% des charges d'exploitation, due au recul des charges de rémunérations et indemnités. Le rapport coûts/revenus adapté* de la SB est de 58%.

Les produits nets déclarés de la SB se sont établis à 962 mio. CHF, soit une baisse de 9% en glissement annuel; les produits nets adaptés* sont aussi en recul, de 9%. Le résultat des opérations d'intérêts a diminué de 11% en glissement annuel, en raison principalement du recul des avantages découlant de l'augmentation récente des taux d'intérêt par la BNS, un résultat partiellement compensé par la progression des revenus des dépôts. Les commissions et frais récurrents se sont réduits de 3% en raison de la baisse des niveaux d'actifs gérés, partiellement neutralisée par une hausse des commissions des activités de prêt. Les revenus basés sur les transactions ont diminué de 17%, en raison surtout d'un gain lié à la transition IBOR⁷ au 3T21 ainsi qu'à des gains sur les investissements en actions⁸; sans ces éléments, les revenus basés sur les transactions sont en baisse de 4%.

La SB a enregistré des sorties nettes de capitaux de 1,5 mrd CHF, avec des sorties de 1,7 mrd CHF de clients privés, partiellement compensées par des afflux de 0,2 mrd CHF de clients institutionnels. Les actifs gérés par la division à la fin du 3T22 étaient de 527 mrd CHF, en recul par rapport aux 589 mrd CHF à la fin du 3T21 et aux 545 mrd CHF à la fin du 2T22, en raison principalement de marchés en baisse.

Asset Management (AM)



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

3T22

Sur une base adaptée*, AM a enregistré un bénéfice avant impôts de 104 mio. CHF pour le 3T22, en baisse de 21 % en glissement annuel, en raison du recul de 15% des produits nets. La diminution du bénéfice avant impôts adapté* reflète principalement le déclin des niveaux des marchés. Les charges d'exploitation adaptées* ont baissé de 11% 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) et du recul des rémunérations et indemnités.

AM a déclaré des produits nets de 336 mio. CHF, en hausse de 15% en glissement annuel. La progression des produits nets est due principalement à l'augmentation significative du bénéfice d'Investment and Partnership, due à une perte de valeur de 113 mio. CHF liée à notre intérêt sans part de contrôle dans York Capital Management au 3T21. Cette hausse des produits nets a été neutralisée par une baisse de la performance, des transactions et des placements, de 56% en glissement annuel, reflétant le recul des commissions de placement ainsi que des pertes liées aux investissements. Les produits nets traduisent également la baisse de 13% des commissions de gestion, due à la fois au recul de la moyenne des actifs gérés et à une préférence plus marquée des investisseurs pour les produits à gestion passive.

AM a enregistré des sorties nettes de capitaux de 4,2 mrd CHF pour le trimestre, aussi bien dans les investissements traditionnels que dans les investissements alternatifs, partiellement compensées par des afflux provenant des investissements et des partenariats. AM fait état d'actifs gérés de 411 mrd CHF à la fin du 3T22, en baisse de 13% en glissement annuel ou de 63 mrd CHF, dont 57 mrd CHF sont dus à des mouvements des marchés et liés au change.

Progrès concernant nos objectifs et notre stratégie de durabilité

Le Credit Suisse a continué à porter toute son attention sur sa stratégie de durabilité et sur les activités porteuses en la matière au sein des divisions et des fonctions au 3T22. 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 durables au 3T22 de 129 mrd CHF⁹, contre 144 mrd CHF au 3T21, se traduisant par une pénétration de 9,2% du total des actifs gérés au 30 septembre 2022
- 167 fonds ESG Wealth Management¹⁰ à la fin du 3T22, contre 147 à la fin du 3T21
- Organisation de la 2^e Credit Suisse Sustainability Week annuelle en octobre 2022: tant les clients que les collaborateurs ont été invités à participer à des programmes virtuels réunissant des leaders clés qui ont exploré ensemble la manière dont la communauté financière mondiale peut collaborer afin de créer des opportunités de placement et de réduire les défis auxquels notre planète et notre société sont confrontées.
- Publication en octobre 2022 du rapport du Credit Suisse «Biodiversity: Concepts, themes and challenges», qui examine les développements et les défis associés à la biodiversité
- Publication en septembre 2022 du Credit Suisse Youth Barometer, une enquête sur les jeunes dans le monde et sur les thèmes économiques et sociétaux les plus importants de leur point de vue

Contacts

Kinner Lakhani, Investor Relations, Credit Suisse

Tél: +41 44 333 71 49

E-mail: investor.relations@credit-suisse.com

Dominik von Arx, Corporate Communications, Credit Suisse

Tél: +41 844 33 88 44

E-mail: media.relations@credit-suisse.com

Le Earnings Release et la présentation pour le 3T22 peuvent être téléchargés dès aujourd'hui, 6h45 HEEC, sur: www.credit-suisse.com/results

Présentation des résultats du 3T22 et de la mise à jour de la stratégie 2022 Jeudi 27 octobre 2022

Événement	Conférence téléphonique pour les analystes et les investisseurs 3T22	Conférence téléphonique sur la stratégie 2022	Conférence téléphonique pour les médias
Heure	8h00 HEEC (Zurich) 7h00 BST (Londres) 2h00 EDT (New York)	10h30 HEEC (Zurich) 9h30 BST (Londres) 4h30 EDT (New York)	14h30 CEST (Zurich) 13h30 BST (Londres) 08h30 EDT (New York)
Langue	Anglais	Anglais	Anglais
Accès	Suisse: +41 58 310 51 26 Europe: +44 121 281 80 12 États-Unis: +1 631 232 79 97 Référence: Credit Suisse Analysts and Investors Call Conference ID: 20220533	Suisse: +41 58 310 51 26 Europe: +44 121 281 80 12 États-Unis: +1 631 232 79 97 Référence: Credit Suisse 2022 Strategy Update Conference ID: 20220564	Suisse: +41 (0) 58 310 51 26 UK: +44 (0) 121 281 80 12 États-Unis: +1 (1) 631 232 79 97 Référence: Credit Suisse Media Call Conference ID: 20220534
	Veillez 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.	Veillez 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.	Veillez 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 si vous êtes un analyste ou un investisseur.	Possibilité de poser des questions aux intervenants après la présentation.
Rediffusion	Rediffusion disponible via le lien pour le webcast.	Rediffusion disponible via le lien pour le webcast.	Rediffusion disponible via le lien pour le webcast.

Abréviations

AM – Asset Management; APAC – Asia Pacific; CECL – norme comptable US GAAP pour les pertes de crédit actuelles escomptées; CET1 – common equity tier 1; BNS – Banque nationale suisse; CHF – franc suisse; ECM – Equity Capital Markets; ESG – environnemental, social et de gouvernance; FINMA – Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers; GAAP – Generally accepted accounting principles; IB – Investment Bank; IBOR – taux offerts interbancaires; LCR – ratio de liquidité à court terme; mio. – million; mrd – milliard; RMBS – Residential Mortgage-Backed Security; SB – Swiss Bank; SEC – US Securities and Exchange Commission; SCF – Supply Chain Finance; USD – dollar américain; WM – Wealth Management

Augmentation du capital-actions

Ce document ne constitue pas une offre de vente de titres ou une sollicitation d'offre d'achat de titres, et aucune offre de titres ne sera faite dans une juridiction où une telle offre ou vente serait illégale.

Ce document ne constitue pas une offre ou une invitation à souscrire ou à acquérir des titres aux États-Unis. Les titres auxquels il est fait référence ici n'ont pas été et ne seront pas enregistrés conformément à l'US Securities Act de 1933, dans sa version amendée (le «Securities Act») ou à la législation de n'importe quel État américain; ils ne peuvent pas être offerts ou vendus aux États-Unis en l'absence d'enregistrement ou d'une exemption d'enregistrement applicable en vertu de l'U.S. Securities Act. Ces titres ne feront pas l'objet d'une offre publique aux États-Unis.

Informations importantes

Le présent document contient des informations extraites de la version intégrale de notre Earnings Release 3T22 et des pages de présentation des résultats du 3T22 (tous deux en anglais), dont le Credit Suisse pense qu'elles présentent un intérêt particulier pour les médias. Le Earnings Release complet du 3T22 et les pages de présentation des résultats du 3T22, 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 3T22 et les pages de présentation des résultats du 3T22 ne font pas partie du présent document.

Le Credit Suisse n'a pas finalisé son rapport financier du 3T22 et la société de révision indépendante, publique et enregistrée du Credit Suisse n'a pas terminé son examen des comptes consolidés condensés (non audités) pour la période sous revue. En conséquence, les données financières contenues dans le présent document dépendent des procédures de fin de trimestre et sont donc susceptibles de changer. En particulier, les informations contenues dans le présent document en lien avec les répercussions comptables et en termes de capital attendues sur certaines positions d'actifs d'impôts différés, sur les évaluations des participations de Credit Suisse AG (la société-mère de la banque) et sur d'autres thèmes potentiels, continuent d'être analysées à la lumière des changements apportés aux plans stratégiques du Groupe, annoncés le 27 octobre 2022, rendant ces chiffres et d'autres chiffres étroitement liés susceptibles de changer à mesure que nous achevons nos procédures de fin de trimestre.

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.

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.

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 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 2T22, les fonds propres tangibles excluaient un goodwill de 2974 mio. CHF et d'autres actifs incorporels de 340 mio. CHF sur un total de fonds propres de 45 842 mio. CHF, tel que présenté dans notre bilan. À la fin du 3T21, les fonds propres tangibles excluaient un goodwill de 4615 mio. CHF et d'autres actifs incorporels de 234 mio. CHF sur un total de fonds propres de 44 498 mio. CHF, tel que présenté dans notre bilan.

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 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

* 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 Charges nettes pour litiges au 3T22 de 245 mio. CHF

² Calcul sur la base d'une moyenne de trois mois, calculée sur une base quotidienne

³ À l'exclusion des produits nets du Corporate Center de 1% au 3T22 et de (1)% au 3T21

⁴ Source: Dealogic (monde) au 30 septembre 2022

⁵ Sont exclus les gains liés à Archegos de 24 mio. CHF provenant des produits d'Equity Sales & Trading au 3T21

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

⁷ Gain lié à la transition IBOR au 3T21 de 16 mio. CHF

⁸ Gains sur des placements en actions de 1 mio. CHF au 3T22 et de 5 mio. CHF au 3T21

nos communications publiques. Il se peut que nous partagions ou retweetions ces messages à travers certains de nos comptes régionaux, dont Twitter @csschweiz (<https://twitter.com/csschweiz>) et @csapac (<https://twitter.com/csapac>). Les investisseurs et autres personnes intéressées doivent considérer ces messages abrégés en tenant compte du contexte des communications dont ils sont extraits. Les informations que nous publions sur ces comptes de médias sociaux ne font pas partie de ce document.

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

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

⁹ Se réfère aux actifs du Credit Suisse gérés selon le Sustainable Investment Framework du Credit Suisse (actifs gérés durables) et inclut uniquement les soldes d'actifs gérés issus de solutions à gestion active qui, au jour considéré, se sont vu attribuer une notation de durabilité de 2 ou plus sur la base de l'échelle définie dans le Framework (0-5). L'évolution par rapport au 3T21 reflète une combinaison de mouvements contraires sur les marchés et liés au change, partiellement contrebalancée par l'introduction de nouveaux fonds durables

¹⁰ Inclut des fonds de notre Wealth Management Lead Offering qui, au 30 septembre 2022, ont été alignés sur une notation de durabilité de 2 ou plus sur la base de l'échelle définie dans notre Sustainable Investment Framework interne (0-5)

Appendix

Key metrics

	in / end of		% change		in / end of		% change	
	3Q22	2Q22	3Q21	QoQ	YoY	9M22	9M21	YoY
Credit Suisse Group results (CHF million)								
Net revenues	3,804	3,645	5,437	4	(30)	11,861	18,114	(35)
Provision for credit losses	21	64	(144)	(67)	–	(25)	4,225	–
Compensation and benefits	1,901	2,392	2,255	(21)	(16)	6,751	6,818	(1)
General and administrative expenses	1,919	2,005	2,012	(4)	(5)	6,072	4,977	22
Commission expenses	250	254	306	(2)	(18)	802	960	(16)
Goodwill impairment	0	23	0	(100)	–	23	0	–
Restructuring expenses	55	80	–	(31)	–	181	70	159
Total other operating expenses	2,224	2,362	2,318	(6)	(4)	7,078	6,007	18
Total operating expenses	4,125	4,754	4,573	(13)	(10)	13,829	12,825	8
Income/(loss) before taxes	(342)	(1,173)	1,008	(71)	–	(1,943)	1,064	–
Income tax expense	3,698	419	570	–	–	3,966	610	–
Net income/(loss) attributable to shareholders	(4,034)	(1,593)	434	153	–	(5,900)	435	–
Balance sheet statistics (CHF million)								
Total assets	700,358	727,365	820,233	(4)	(15)	700,358	820,233	(15)
Risk-weighted assets	273,598	274,442	278,139	0	(2)	273,598	278,139	(2)
Leverage exposure	836,881	862,737	937,419	(3)	(11)	836,881	937,419	(11)
Assets under management and net new assets (CHF billion)								
Assets under management	1,400.6	1,453.9	1,623.0	(3.7)	(13.7)	1,400.6	1,623.0	(13.7)
Net new assets/(net asset outflows)	(12.9)	(7.7)	5.6	67.5	–	(12.7)	29.3	–
Basel III regulatory capital and leverage statistics (%)								
CET1 ratio	12.6	13.5	14.4	–	–	12.6	14.4	–
CET1 leverage ratio	4.1	4.3	4.3	–	–	4.1	4.3	–
Tier 1 leverage ratio	6.0	6.1	6.0	–	–	6.0	6.0	–

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	3Q22	2Q22	3Q21	9M22	9M21
Results (CHF million)					
Net revenues	3,804	3,645	5,437	11,861	18,114
Real estate (gains)/losses	0	(13)	(4)	(177)	(8)
(Gains)/losses on business sales	0	1	42	4	42
Major litigation recovery	0	0	0	0	(49)
Valuation adjustment related to major litigation	0	0	69	0	69
(Gain)/loss on equity investment in Allfunds Group	(10)	168	(130)	511	(591)
(Gain)/loss on equity investment in SIX Group AG	0	19	0	14	0
(Gain)/loss on equity investment in Pfandbriefbank	(6)	0	0	(6)	0
Impairment on York Capital Management	10	0	113	10	113
Archehos	0	0	(23)	(17)	470
Adjusted net revenues	3,798	3,820	5,504	12,200	18,160
Provision for credit losses	21	64	(144)	(25)	4,225
Archehos	0	0	188	155	(4,312)
Adjusted provision for credit losses	21	64	44	130	(87)
Total operating expenses	4,125	4,754	4,573	13,829	12,825
Goodwill impairment	–	(23)	0	(23)	0
Restructuring expenses	(55)	(80)	–	(181)	(70)
Major litigation provisions	(178)	(434)	(495)	(1,265)	(707)
Expenses related to real estate disposals	(15)	(6)	(3)	(24)	(45)
Expenses related to equity investment in Allfunds Group	0	0	(1)	0	(20)
Archehos	(8)	(13)	24	(32)	(7)
Adjusted total operating expenses	3,869	4,198	4,098	12,304	11,976
Income/(loss) before taxes	(342)	(1,173)	1,008	(1,943)	1,064
Adjusted income/(loss) before taxes	(92)	(442)	1,362	(234)	6,271
Adjusted economic profit	(1,122)	(1,383)	(24)	(3,291)	1,650
Adjusted return on tangible equity (%)	(10.3)	(8.1)	7.0	(4.8)	15.6

Wealth Management

	in / end of			% change		in / end of			% change	
	3Q22	2Q22	3Q21	QoQ	YoY	9M22	9M21	YoY		
Results (CHF million)										
Net revenues	1,365	1,266	1,656	8	(18)	3,808	5,654	(33)		
Provision for credit losses	7	(11)	18	–	(61)	20	7	186		
Total operating expenses	1,337	1,373	1,236	(3)	8	4,220	3,497	21		
Income/(loss) before taxes	21	(96)	402	–	(95)	(432)	2,150	–		
Metrics										
Economic profit (CHF million)	(168)	(254)	110	(34)	–	(870)	1,037	–		
Cost/income ratio (%)	97.9	108.5	74.6	–	–	110.8	61.9	–		
Assets under management (CHF billion)	635.4	661.5	760.6	(3.9)	(16.5)	635.4	760.6	(16.5)		
Net new assets/(net asset outflows) (CHF billion)	(6.4)	(1.4)	5.4	–	–	(3.0)	13.4	–		
Gross margin (annualized) (bp)	83	73	87	–	–	73	101	–		
Net margin (annualized) (bp)	1	(6)	21	–	–	(8)	38	–		

Reconciliation of adjustment items

in	Wealth Management				
	3Q22	2Q22	3Q21	9M22	9M21
Results (CHF million)					
Net revenues	1,365	1,266	1,656	3,808	5,654
Real estate (gains)/losses	0	0	0	(25)	0
(Gains)/losses on business sales	0	1	41	4	41
Major litigation recovery	0	0	0	0	(49)
(Gain)/loss on equity investment in Allfunds Group	(10)	168	(130)	511	(591)
(Gain)/loss on equity investment in SIX Group AG	0	9	0	7	0
Adjusted net revenues	1,355	1,444	1,567	4,305	5,055
Provision for credit losses	7	(11)	18	20	7
Total operating expenses	1,337	1,373	1,236	4,220	3,497
Restructuring expenses	(11)	(15)	–	(36)	(12)
Major litigation provisions	(54)	(16)	(70)	(300)	(59)
Expenses related to real estate disposals	(2)	(1)	0	(3)	(4)
Expenses related to equity investment in Allfunds Group	0	0	(1)	0	(20)
Adjusted total operating expenses	1,270	1,341	1,165	3,881	3,402
Income/(loss) before taxes	21	(96)	402	(432)	2,150
Adjusted income before taxes	78	114	384	404	1,646
Adjusted economic profit	(126)	(97)	97	(244)	660
Adjusted return on regulatory capital (%)	2.5	3.8	12.0	4.4	17.3

Investment Bank

	in / end of		% change		in / end of		% change	
	3Q22	2Q22	3Q21	QoQ	YoY	9M22	9M21	YoY
Results (CHF million)								
Net revenues	1,106	1,109	2,514	0	(56)	4,153	8,242	(50)
Provision for credit losses	(6)	55	(168)	–	(96)	(107)	4,216	–
Total operating expenses	1,778	2,170	1,841	(18)	(3)	5,918	5,511	7
Income/(loss) before taxes	(666)	(1,116)	841	(40)	–	(1,658)	(1,485)	12
Metrics								
Economic profit (CHF million)	(873)	(1,220)	211	(28)	–	(2,390)	(2,450)	(2)
Cost/income ratio (%)	160.8	195.7	73.2	–	–	142.5	66.9	–

Results (USD million)

Net revenues	1,136	1,150	2,736	(1)	(58)	4,382	9,016	(51)
Provision for credit losses	(6)	57	(180)	–	(97)	(118)	4,476	–
Total operating expenses	1,833	2,258	2,005	(19)	(9)	6,222	6,038	3
Income/(loss) before taxes	(691)	(1,165)	911	(41)	–	(1,722)	(1,498)	15

Net revenue detail

in / end of	3Q22	2Q22	3Q21	9M22	9M21
Net revenue detail (USD million)					
Fixed income sales and trading	558	622	825	1,982	3,357
Equity sales and trading	248	342	559	1,135	1,556
Capital markets	99	38	977	603	3,338
Advisory and other fees	232	190	379	643	775
Other revenues	(1)	(42)	(4)	19	(10)
Net revenues	1,136	1,150	2,736	4,382	9,016

Reconciliation of adjustment items

in	Investment Bank				
	3Q22	2Q22	3Q21	9M22	9M21
Results (CHF million)					
Net revenues	1,106	1,109	2,514	4,153	8,242
Real estate (gains)/losses	0	0	0	(53)	0
Archegos	0	0	(23)	(17)	470
Adjusted net revenues	1,106	1,109	2,491	4,083	8,712
Provision for credit losses	(6)	55	(168)	(107)	4,216
Archegos	0	0	188	155	(4,312)
Adjusted provision for credit losses	(6)	55	20	48	(96)
Total operating expenses	1,778	2,170	1,841	5,918	5,511
Goodwill impairment	0	(23)	0	(23)	0
Restructuring expenses	(30)	(60)	–	(126)	(46)
Major litigation provisions	0	(191)	0	(191)	0
Expenses related to real estate disposals	(12)	(5)	(3)	(20)	(36)
Archegos	(8)	(13)	24	(32)	(7)
Adjusted total operating expenses	1,728	1,878	1,862	5,526	5,422
Income/(loss) before taxes	(666)	(1,116)	841	(1,658)	(1,485)
Adjusted income/(loss) before taxes	(616)	(824)	609	(1,491)	3,386
Adjusted economic profit	(835)	(1,001)	37	(2,264)	1,203
Adjusted return on regulatory capital (%)	(14.9)	(19.0)	13.2	(11.5)	23.2

Reconciliation of adjustment items

in	Investment Bank				
	3Q22	2Q22	3Q21	9M22	9M21
Results (USD million)					
Net revenues	1,136	1,150	2,736	4,382	9,016
Real estate (gains)/losses	0	0	0	(57)	0
Archegos	0	0	(24)	(19)	518
Adjusted net revenues	1,136	1,150	2,712	4,306	9,534
Provision for credit losses	(6)	57	(180)	(118)	4,476
Archegos	0	0	202	167	(4,582)
Adjusted provision for credit losses	(6)	57	22	49	(106)
Total operating expenses	1,833	2,258	2,005	6,222	6,038
Goodwill impairment	–	(24)	–	(24)	–
Restructuring expenses	(30)	(63)	–	(132)	(51)
Major litigation provisions	0	(200)	0	(200)	0
Expenses related to real estate disposals	(13)	(4)	(3)	(20)	(38)
Archegos	(8)	(14)	26	(34)	(8)
Adjusted total operating expenses	1,782	1,953	2,028	5,812	5,941
Income/(loss) before taxes	(691)	(1,165)	911	(1,722)	(1,498)
Adjusted income/(loss) before taxes	(640)	(860)	662	(1,555)	3,699
Adjusted economic profit	(866)	(1,053)	45	(2,385)	1,330
Adjusted return on regulatory capital (%)	(14.9)	(19.0)	13.2	(11.5)	23.2

Swiss Bank

	in / end of			% change		in / end of			% change	
	3Q22	2Q22	3Q21	QoQ	YoY	9M22	9M21	YoY		
Results (CHF million)										
Net revenues	962	1,050	1,053	(8)	(9)	3,121	3,107			0
Provision for credit losses	21	18	3	17	–	62	8			–
Total operating expenses	558	630	596	(11)	(6)	1,803	1,788			1
Income before taxes	383	402	454	(5)	(16)	1,256	1,311			(4)
Metrics										
Economic profit (CHF million)	88	101	139	(13)	(37)	343	373			(8)
Cost/income ratio (%)	58.0	60.0	56.6	–	–	57.8	57.5			–
Assets under management (CHF billion)	527.1	544.5	588.8	(3.2)	(10.5)	527.1	588.8			(10.5)
Net new assets/(net asset outflows) (CHF billion)	(1.5)	(1.6)	0.4	–	–	2.9	4.9			–
Gross margin (annualized) (bp)	71	74	71	–	–	73	72			–
Net margin (annualized) (bp)	28	28	31	–	–	29	30			–

Reconciliation of adjustment items

in	Swiss Bank				
	3Q22	2Q22	3Q21	9M22	9M21
Results (CHF million)					
Net revenues	962	1,050	1,053	3,121	3,107
Real estate (gains)/losses	0	(13)	(4)	(97)	(8)
(Gain)/loss on equity investment in SIX Group AG	0	10	0	7	0
(Gain)/loss on equity investment in Pfandbriefbank	(6)	0	0	(6)	0
Adjusted net revenues	956	1,047	1,049	3,025	3,099
Provision for credit losses	21	18	3	62	8
Total operating expenses	558	630	596	1,803	1,788
Restructuring expenses	(6)	(3)	–	(10)	(10)
Expenses related to real estate disposals	0	0	0	0	(4)
Adjusted total operating expenses	552	627	596	1,793	1,774
Income before taxes	383	402	454	1,256	1,311
Adjusted income before taxes	383	402	450	1,170	1,317
Adjusted economic profit	88	101	136	279	377
Adjusted return on regulatory capital (%)	11.5	12.0	13.4	11.7	13.0

Asset Management

	in / end of			% change		in / end of		
	3Q22	2Q22	3Q21	QoQ	YoY	9M22	9M21	YoY
Results (CHF million)								
Net revenues	336	311	292	8	15	1,008	1,109	(9)
Provision for credit losses	(1)	2	1	–	–	1	2	(50)
Total operating expenses	247	279	273	(11)	(10)	834	838	0
Income before taxes	90	30	18	200	400	173	269	(36)
Metrics								
Economic profit (CHF million)	55	9	–	–	–	92	158	(42)
Cost/income ratio (%)	73.5	89.7	93.5	–	–	82.7	75.6	–

Reconciliation of adjustment items

in	Asset Management				
	3Q22	2Q22	3Q21	9M22	9M21
Results (CHF million)					
Net revenues	336	311	292	1,008	1,109
Real estate (gains)/losses	0	0	0	(2)	0
Impairment on York Capital Management	10	0	113	10	113
Adjusted net revenues	346	311	405	1,016	1,222
Provision for credit losses	(1)	2	1	1	2
Total operating expenses	247	279	273	834	838
Restructuring expenses	(3)	(1)	–	(4)	(3)
Expenses related to real estate disposals	(1)	0	0	(1)	(1)
Adjusted total operating expenses	243	278	273	829	834
Income before taxes	90	30	18	173	269
Adjusted income before taxes	104	31	131	186	386
Adjusted economic profit	65	10	85	102	247
Adjusted return on regulatory capital (%)	48.7	14.6	57.2	29.6	54.6

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 *Information on the company* in our Annual Report 2021.