

Annonce ad hoc conformément à l'article 53 LR

Le Credit Suisse déclare un bénéfice avant impôts de 12,8 mrd CHF avec un ratio CET1 de 20,3% au 1T23; les résultats reflètent la dépréciation de 15 mrd CHF d'instruments de capital AT1

Résultats du Credit Suisse Group pour le 1T23

Résultats déclarés (en mio. CHF)	1T23	4T22	1T22	Δ4T22	Δ1T22
Produits nets	18 467	3060	4412	-	319%
Provisions pour pertes sur crédit	83	41	(110)	-	-
Charges d'exploitation totales	5620	4334	4950	30%	14%
Bénéfice/(perte) avant impôts	12 764	(1315)	(428)	-	-
Charge/(gain) d'impôt sur le bénéfice	345	82	(151)	321%	-
Bénéfice/(perte) net(te) distribuable aux actionnaires	12 432	(1393)	(273)	-	-
Rendement des fonds propres tangibles	117,5%	(13,5)%	(2,6)%	-	-
Rapport coûts/revenus	30,4%	142%	112%	-	-
Afflux nets/(sorties nettes) de capitaux en mrd CHF	(61,2)	(110,5)	7,9	-	-
Actifs gérés en mrd CHF	1253	1294	1555	(3)%	(19)%

Résultats adaptés* (en mio. CHF)	1T23	4T22	1T22	Δ4T22	Δ1T22
Produits nets	2734	2964	4582	(8)%	(40)%
Provisions pour pertes sur crédit	83	41	45	-	-
Charges d'exploitation totales	3966	3938	4237	1%	(6)%
Bénéfice/(perte) avant impôts	(1316)	(1015)	300	-	-

Ratios de fonds propres	1T23	4T22	1T22	Δ4T22	Δ1T22
Ratio CET1	20,3%	14,1%	13,8%	-	-
Ratio CET1 hors dépréciation AT1	14,3%				
Tier 1 leverage ratio	7,6%	7,7%	6,1%	-	-
CET1 leverage ratio	7,6%	5,4%	4,3%	-	-

Résumé de la performance du 1T23

La performance du Credit Suisse au 1T23 a été principalement impactée par des actions menant à et provenant de la fusion prévue entre Credit Suisse Group AG (Credit Suisse) et UBS Group AG (UBS), annoncée le 19 mars 2023, et par des sorties nettes d'actifs et de dépôts importantes.

Le Credit Suisse travaillera en étroite collaboration avec UBS afin de garantir que la transaction sera réalisée dans les temps. La réalisation de la fusion reste soumise aux conditions de clôture habituelles.

Le Credit Suisse a annoncé un bénéfice avant impôts déclaré de 12,8 mrd CHF au 1T23. Le résultat du 1T23 reflète essentiellement la dépréciation à zéro de 15 mrd CHF d'instruments de capital tier 1 supplémentaires (AT1), telle qu'ordonnée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) à la lumière de la fusion prévue mentionnée ci-dessus. Le bénéfice avant impôts déclaré a été impacté par un gain de 0,7 mrd CHF provenant de la vente d'une part importante du Securitized Products Group (SPG) (transaction Apollo) à des entités et des fonds gérés par des sociétés affiliées d'Apollo Global Management (ci-après collectivement Apollo), gain contrebalancé par une charge de dépréciation du goodwill de 1,3 mrd CHF presque entièrement comptabilisée à Wealth Management (WM) ainsi que par des frais de restructuration de 0,3 mrd CHF. Le Credit Suisse a enregistré une perte avant impôts adaptée* de 1,3 mrd CHF pour le trimestre.

Le common equity tier 1 ratio (CET1) du Groupe a augmenté à 20,3% à la fin du 1T23, en hausse par rapport aux 14,1% de la fin du 4T22. L'augmentation du capital CET1 est due principalement à la dépréciation des instruments de capital AT1, comme ordonné par la FINMA.

Le Credit Suisse a enregistré d'importantes sorties nettes d'actifs, notamment au cours de la seconde moitié de mars 2023. Ces sorties de capitaux se sont ralenties mais pas encore inversées au 24 avril 2023. Pour le 1T23, le Credit Suisse a déclaré des sorties nettes d'actifs de 61,2 mrd CHF. Les sorties de dépôts ont représenté 57% des sorties nettes d'actifs à WM et à la Swiss Bank (SB) au 1T23.

À la fin du 1T23, les actifs gérés de 1300 mrd CHF ont diminué de 41 mrd CHF par rapport à la fin du 4T22. Au niveau du Groupe, les sorties nettes d'actifs se sont élevées à 61,2 mrd CHF au 1T23, soit 5% des actifs gérés à la fin du 4T22, en particulier à la suite de sorties nettes d'actifs au cours de la seconde moitié du mois de mars 2023 dans toutes les activités.

- À WM, les sorties nettes d'actifs au 1T23 ont représenté 9% des actifs gérés déclarés à la fin du 4T22.
- À la SB, les sorties nettes d'actifs au 1T23 ont représenté 1% des actifs gérés déclarés à la fin du 4T22.
- À Asset Management (AM), les sorties nettes d'actifs au 1T23 ont représenté 3% des actifs gérés déclarés à la fin du 4T22.

Au cours de la seconde moitié de mars 2023, le Credit Suisse a enregistré des retraits importants de dépôts en espèces ainsi que le non-renouvellement de dépôts à terme arrivant à échéance. Les dépôts de clients ont diminué de 67 mrd CHF au 1T23. Ces sorties, qui étaient plus importantes les jours qui ont immédiatement précédé et suivi l'annonce de la fusion, se sont stabilisées à des niveaux beaucoup plus bas, mais ne s'étaient pas encore inversées au 24 avril 2023.

La Banque nationale suisse (BNS) a accordé au Credit Suisse l'accès à d'importantes facilités de crédit qui offrent un soutien substantiel en liquidités à la banque, dont une partie est soutenue par des garanties de défaut fournies par le gouvernement suisse. Au 31 mars 2023, le montant net des emprunts au titre de ces facilités s'élevait à

108 mrd CHF après remboursements de 60 mrd CHF au cours du trimestre, avec des remboursements supplémentaires de 10 mrd CHF au 24 avril 2023.

Le ratio de liquidité à court terme (LCR) quotidien moyen à trois mois du Groupe était de 178% à la fin du 1T23, en amélioration par rapport aux niveaux inférieurs enregistrés plus tôt au cours du trimestre, après avoir bénéficié des facilités de liquidités de la BNS. Avant l'augmentation significative des sorties de capitaux, le 14 mars 2023 le LCR quotidien moyen trimestriel était d'environ 153%, en hausse par rapport au LCR quotidien moyen à trois mois de 144% à la fin de 2022.

Par rapport au 4T22, les produits nets ont été nettement plus élevés, reflétant principalement la hausse des produits nets au Corporate Center (CC), à la Capital Release Unit (CRU) et à l'Investment Bank (IB), partiellement neutralisée par la baisse des produits nets à WM, à AM et à la SB. L'augmentation au CC est principalement due aux résultats de trésorerie, qui reflètent la dépréciation des instruments de capital AT1. L'augmentation à la CRU reflète principalement le gain de la transaction Apollo. Les produits nets de l'IB ont augmenté par rapport aux faibles niveaux du 4T22 et ont inclus des gains sur l'activité de rachat accrue dans le portefeuille de notes structurés en actions et en titres à revenu fixe, à des prix reflétant des écarts de crédit s'étant considérablement accrus. La diminution à WM reflète principalement la baisse du résultat des opérations d'intérêts et des autres revenus, reflétant un gain sur la vente immobilière au 4T22. Le recul à AM est dû à une baisse des revenus découlant d'investissements et de partenariats, partiellement neutralisée par une hausse des revenus basés sur la performance et les transactions. La baisse à la SB est principalement due au recul des autres produits et du résultat des opérations d'intérêts.

Par rapport au 4T22, les charges d'exploitation totales ont augmenté de 30% au 1T23, reflétant principalement la charge de dépréciation du goodwill et les hausses des rémunérations et des avantages sociaux, partiellement compensées par une baisse des charges générales et administratives et une diminution des charges de restructuration. Les rémunérations et les avantages sociaux ont augmenté de 16%, y compris l'accélération des charges de rémunérations différées due à l'annulation des awards de rémunérations différées. Les charges générales et administratives ont diminué de 19%, principalement en raison de la baisse des frais de litiges. Les charges d'exploitation totales adaptées* sont restées stables par rapport au 4T22.

Suite à un examen des plans financiers du Groupe afin de refléter les sorties de dépôts et d'actifs gérés au 1T23, le Groupe a conclu que la juste valeur estimée de l'unité de reporting de WM était inférieure à sa valeur comptable correspondante et, en conséquence, une charge de dépréciation du goodwill de 1,3 mrd CHF a été enregistrée pour le trimestre, ce qui a entraîné un solde de goodwill de zéro pour cette unité de reporting. La juste valeur des unités de reporting restantes avec goodwill (SB et AM) a dépassé leur valeur comptable correspondante et aucune autre dépréciation n'était nécessaire au 31 mars 2023.

La réduction des actifs gérés et des dépôts au 1T23 devrait entraîner une baisse du résultat des opérations d'intérêts ainsi que des commissions et frais récurrents. En particulier, elle entraînera probablement une perte substantielle à WM au 2T23.

À la lumière de l'annonce de la fusion, de l'impact négatif sur les revenus résultant de l'abandon précédemment annoncé d'activités et d'expositions non stratégiques, des frais de restructuration et des charges de financement, le Credit Suisse s'attend également à ce que l'IB et le Groupe déclarent une perte avant impôts substantielle au 2T23 et en 2023. Les résultats effectifs du Groupe dépendront d'un certain nombre de facteurs, y compris de la performance des

divisions IB et WM; des sorties nettes d'actifs ou de dépôts, de la poursuite de l'abandon de positions non stratégiques, des dépréciations du goodwill, des logiciels et d'autres dépréciations, des litiges, des mesures réglementaires, des écarts de crédit et des coûts de financement associés, de l'utilisation et de la mise à disposition des facilités de liquidité de la BNS, de l'impact de départs continus volontaires et involontaires de collaborateurs ainsi que du résultat de certains autres éléments, y compris les ventes immobilières potentielles. Le Credit Suisse prend des mesures proactives afin de protéger ses activités clientèle, de gérer les risques et de faciliter la stabilité opérationnelle.

Mise à jour sur l'exécution de la stratégie

La banque a continué à mettre en œuvre certaines mesures stratégiques:

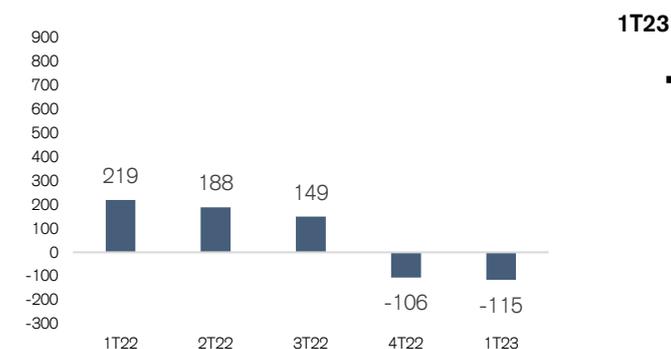
- SPG: réalisation d'environ 48 mrd USD de réduction dans les expositions aux actifs équivalents de SPG et d'autres activités de financement connexes depuis le 3T22, soit plus de 85% de la réduction ciblée d'environ 55 mrd USD.

- Non-Core Unit (NCU): réduction des actifs pondérés en fonction des risques et de l'exposition à l'endettement d'environ respectivement 4 mrd USD et 14 mrd USD¹ depuis le 4T22.
- Mesures relatives aux coûts: progrès dans le programme de transformation des coûts avec des charges d'exploitation adaptées inférieures de 6% en glissement annuel au 1T23 en raison de la baisse des charges générales et administratives ainsi que des rémunérations et avantages sociaux. Réduction du nombre de collaborateurs d'environ 9% depuis le 3T22².
- CS First Boston: Credit Suisse Group AG et M. Klein & Co. LLC sont parvenus à un accord mutuel pour mettre un terme à l'acquisition de The Klein Group, LLC (c'est-à-dire les activités d'investissement banking de M. Klein & Co. LLC) par le Credit Suisse, en raison de la fusion récemment annoncée du Credit Suisse avec UBS Group AG.

À compter du 1^{er} janvier 2023, le Credit Suisse inclut les résultats de WM, de la SB, d'AM, de l'IB, du CC et de la CRU.

Résumés des divisions

Wealth Management (WM)



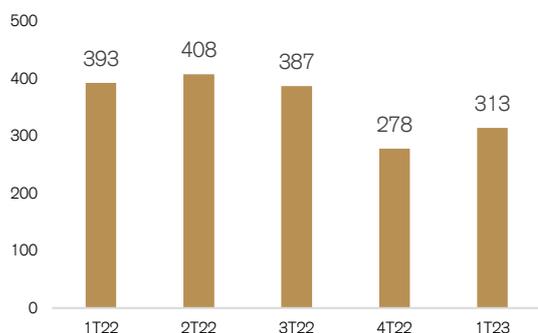
Bénéfice/perte avant impôts adapté(e)* remanié(e) en glissement trimestriel en mio. CHF

- **Les produits nets adaptés* de WM ont reculé de 33% par rapport au 1T22.** Le résultat des opérations d'intérêts a baissé de 37%, reflétant principalement la baisse des marges de prêts sur des volumes de prêts inférieurs, la hausse des coûts liée à la gestion des taux d'intérêt et la hausse des coûts de financement, partiellement contrebalancées par des marges sur les dépôts plus élevées, malgré des volumes de dépôts moyens largement plus bas. Les commissions et frais récurrents ont diminué de 17%, reflétant une baisse de la moyenne des actifs gérés. Les revenus basés sur les transactions et la performance ont baissé de 43%, principalement en raison du ralentissement de l'activité clientèle, mais ont progressé de 9% en glissement trimestriel.
- **Les charges d'exploitation adaptées* à WM ont diminué de 8% par rapport au 1T22.** Cette baisse est due à la diminution des charges générales et administratives, qui s'explique par la baisse des honoraires des services professionnels et des coûts alloués aux fonctions centrales.
- **WM a enregistré une perte avant impôts adaptée* de 115 mio. CHF au 1T23.** La perte avant impôts déclarée de 1,5 mrd CHF comprend une charge de dépréciation du goodwill de 1,3 mrd CHF et des frais de restructuration de 46 mio. CHF.
- **WM a enregistré des sorties nettes d'actifs de 47,1 mrd CHF au 1T23,** causées par des sorties dans toutes les régions.

¹ Abstraction faite de l'impact des réductions des allocations HQLA (actifs liquides de haute qualité)

² La réduction des ETP inclut les réductions notifiées de personnel qui figuraient sur la fiche de salaire à la fin du 1T23

Swiss Bank (SB)

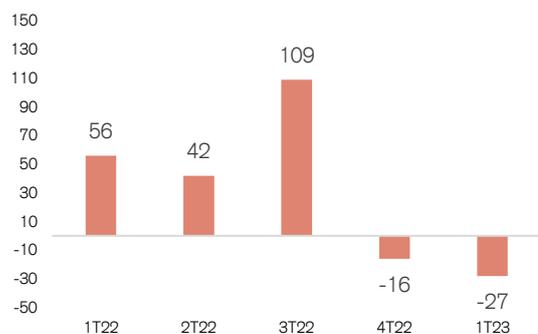


Bénéfice avant impôts adapté* remanié en glissement trimestriel en mio. CHF

1T23

- **Les produits nets adaptés* ont baissé de 8% par rapport au 1T22.** Le résultat des opérations d'intérêts a baissé de 11% en glissement annuel. La hausse des revenus des dépôts a été compensée par la baisse des revenus des prêts, ainsi que par l'absence d'avantages découlant de l'augmentation des taux d'intérêt de la BNS. Le résultat des opérations d'intérêts au 1T23 a diminué de 2% par rapport au 4T22.
Les commissions et frais récurrents ont baissé de 8% en glissement annuel, ce qui reflète une baisse de la moyenne des actifs gérés. Les revenus basés sur les transactions ont reculé de 12% en raison de la baisse de l'activité clientèle et de la diminution des revenus des activités suisses d'IB.
- **Les charges d'exploitation adaptées* ont diminué de 3% par rapport au 1T22.** Cette évolution s'explique par la baisse des dépenses de rémunération discrétionnaire ainsi que par la diminution des coûts d'exploitation à l'échelle du Groupe.
- **La SB a enregistré un bénéfice avant impôts adapté* de 313 mio. CHF, en baisse de 20% par rapport au 1T22.** Cela reflète la baisse des produits nets et la hausse des provisions pour pertes sur crédit non spécifiques, qui ont été partiellement compensées par la baisse des charges d'exploitation.
- **Les sorties nettes d'actifs de 6,9 mrd CHF au 1T23** reflètent principalement des sorties de capitaux dans les affaires avec la clientèle privée.

Asset Management (AM)

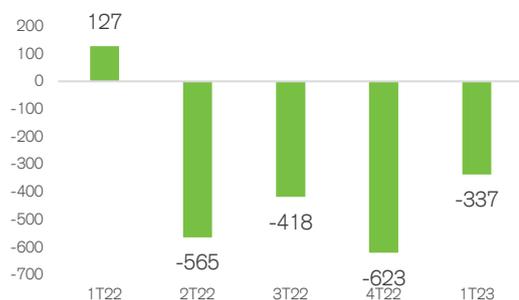


Bénéfice avant impôts adapté* remanié en glissement trimestriel en mio. CHF

1T23

- **Les produits nets adaptés* ont diminué de 45% par rapport au 1T22,** reflétant la baisse des revenus découlant d'investissements et de partenariats ainsi que la diminution des commissions de gestion, partiellement compensées par l'augmentation des revenus liés à la performance et aux transactions.
- La baisse des revenus découlant d'investissements et de partenariats est principalement due à un ajustement de la conversion en devises et à une dépréciation sur la cession partielle planifiée d'un placement.
- **Les charges d'exploitation adaptées* ont baissé de 24% par rapport au 1T22,** principalement en raison du recul des charges liées à l'affaire des fonds Supply Chain Finance (SCF), de la réduction des charges de rémunération discrétionnaires et de la baisse des charges de commissions.
- **La perte avant impôts adaptée* de 27 mio. CHF** est à comparer au bénéfice avant impôts adapté* de 56 mio. CHF au 1T22 et reflète principalement la baisse des produits nets malgré la diminution des charges d'exploitation totales.
- **AM a enregistré des sorties nettes d'actifs de 11,6 mrd CHF,** en raison de sorties de placements traditionnels, en particulier les titres à revenu fixe et les solutions indicelles, ainsi que de placements alternatifs, principalement liées aux sorties de crédits.

Investment Bank (IB)



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

1T23

- **Les produits nets adaptés* d'IB de 1,1 mrd USD ont augmenté de 70% par rapport au 4T22, mais ont reculé de 37% par rapport au 1T22.** La performance a été affectée par des conditions de marché moins favorables en glissement annuel, exacerbées par les problèmes mentionnés précédemment affectant le Credit Suisse, ce qui a entraîné une baisse de l'activité clientèle dans les affaires. Ces baisses ont été en partie contrebalancées par des gains de 257 mio. USD principalement sur l'activité accrue de rachat dans le portefeuille de notes structurés dans les actions et le revenu fixe, à des prix reflétant des écarts de crédit s'étant considérablement accrus. Les revenus d'Equities Sales & Trading de 457 mio. USD ont baissé de 36% en glissement annuel par rapport à un très bon 1T22, en raison de la baisse des revenus de Equity Derivatives and Cash Equities. Les revenus des titres à revenu fixe de 301 mio. USD ont diminué de 5%, la forte activité dans le négoce Investment Grade et dans les taux ayant été neutralisée par la baisse des revenus de l'activité Foreign Exchange. Les revenus de Capital Markets et d'Advisory de 343 mio. USD ont reculé de 51% par rapport au 1T22, reflétant une baisse des frais globaux dans l'ensemble du secteur et une réduction de la part de marché.
- **Les charges d'exploitation adaptées* de 1,4 mrd USD ont diminué de 9% en glissement annuel** en raison de la réduction de la rémunération et des avantages sociaux ainsi que de la baisse des charges liées aux revenus.
- **L'IB a enregistré une perte avant impôts adaptée* de 337 mio. USD au 1T23.** L'IB a déclaré une perte avant impôts de 487 mio. USD, qui comprend des frais de restructuration de 115 mio. USD et une charge de dépréciation du goodwill de 33 mio. USD.
- **Utilisation de capital considérablement réduite.** Les actifs pondérés en fonction des risques de l'IB ont baissé de 1% et l'exposition à l'endettement a diminué de 7% par rapport au 4T22.

Capital Release Unit (CRU)

1T23

- **Les produits nets adaptés* ont baissé de 1,0 mrd USD par rapport au 1T22.** Cette baisse est due à une perte de revenus dans les activités transférées de l'IB et en particulier du SPG. La CRU a également enregistré des pertes liées à la valorisation sur certains arrangements financiers associés à la transaction avec Apollo.
- **Les charges d'exploitation adaptées* de 686 mio. USD ont diminué de 9% par rapport au 1T22.** La baisse au 1T23 est due à la diminution de la rémunération et des avantages sociaux ainsi qu'à des charges de commissions plus basses. La diminution de la rémunération et des avantages sociaux reflète des charges de commissions discrétionnaires et des salaires plus bas, liées principalement à la sortie des affaires Prime Services. La baisse des charges de commissions a été principalement due à une activité de négoce en baisse, de manière plus marquée dans l'activité Prime Services.
- **La CRU a enregistré une perte avant impôts adaptée* de 1,1 mrd USD.** La perte avant impôts déclarée de 445 mio. USD comprend essentiellement un gain de 0,8 mrd USD sur la vente d'une grande partie de SPG à Apollo, en partie contrebalancé par une perte de revenus de nos activités transférées de l'IB, en particulier du SPG.

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 pour le 1T23 peut être téléchargé dès aujourd'hui à 6h45 HEC sur:
www.credit-suisse.com/results

Abréviations

AM – Asset Management; BNS – Banque nationale suisse; CET1 – common equity tier 1; CHF – franc suisse; EPT – équivalent plein temps; FINMA – Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers; GAAP – Generally accepted accounting principles; HQLA – high-quality liquid assets; IB – Investment Bank; LCR – ratio de liquidité à court terme; mio. – million; mrd – milliard; NCU – Non-Core Unit; SB – Swiss Bank; SCF – Supply Chain Finance; SEC – US Securities and Exchange Commission; 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 1T23, dont le Credit Suisse pense qu'elles présentent un intérêt particulier pour les médias. Le Earnings Release complet du 1T23, qui a été diffusé simultanément, contient 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 ce document. Le Earnings Release complet du 1T23 ne fait pas partie du présent document.

La société de révision indépendante, publique et enregistrée du Groupe n'a pas terminé son examen des informations financières contenues dans le Earnings Release du 1T23. Tout examen ultérieur peut entraîner des modifications de ces informations.

Nous pourrions ne pas obtenir tous les avantages attendus de nos initiatives stratégiques, par exemple en ce qui concerne le projet de fusion entre le Credit Suisse et UBS, 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 de nos clients, de nos collaborateurs et d'autres personnes 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, tels que les atteintes à la réputation résultant d'événements antérieurs ou les réactions à nos initiatives stratégiques, 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. Voir également la «Déclaration de mise en garde concernant les informations prospectives» ci-dessous, les «Risk factors» au point I – Information on the company de notre Rapport annuel 2022 et les «Risk factors» au Credit Suisse dans notre Earnings Release du 1T23.

En particulier, les termes «estimation», «illustration», «ambition», «objectif», «prévisions», «directives», «but», «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, directives, 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 conflits géopolitiques, les modifications des politiques fiscales, les évolutions scientifiques ou technologiques, le développement des stratégies de durabilité, y compris les changements d'approche dus à l'évolution des attentes du marché et des tendances commerciales, la nécessité d'actions et d'efforts concomitants de la part de parties externes et d'autres acteurs qui échappent à notre contrôle pour réaliser des objectifs et des initiatives liés à la 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, directives, 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 1T23, les fonds propres tangibles excluaient

un goodwill de 1324 mio. CHF et d'autres actifs incorporels de 428 mio. CHF sur un total de fonds propres de 54 066 mio. CHF, tel que présenté dans notre bilan. À la fin du 4T22, les fonds propres tangibles excluait 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 1T22, les fonds propres tangibles excluait un goodwill de 2931 mio. CHF et d'autres actifs incorporels de 307 mio. CHF sur un total de fonds propres de 44 442 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 Earnings Releases trimestriels, 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) (<https://twitter.com/creditsuisse>), notre compte LinkedIn (<https://www.linkedin.com/company/credit-suisse/>), nos comptes Instagram (https://www.instagram.com/creditsuisse_careers/) et https://www.instagram.com/creditsuisse_ch/), notre compte Facebook (<https://www.facebook.com/creditsuisse/>) ainsi que d'autres canaux de médias sociaux comme moyens supplémentaires pour communiquer des informations publiques, et notamment pour partager des messages clés de nos communications publiques. Il se peut que nous partagions ou retweitions ces messages à travers certains de nos comptes régionaux, dont Twitter [@csschweiz](https://twitter.com/csschweiz) (<https://twitter.com/csschweiz>) et [@csapac](https://twitter.com/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.

Appendix

Key metrics

	in / end of			% change	
	1Q23	4Q22	1Q22	QoQ	YoY
Credit Suisse Group results (CHF million)					
Net revenues	18,467	3,060	4,412	–	319
Provision for credit losses	83	41	(110)	102	–
Compensation and benefits	2,398	2,062	2,458	16	(2)
General and administrative expenses	1,392	1,710	2,148	(19)	(35)
Commission expenses	207	210	298	(1)	(31)
Goodwill impairment	1,324	–	0	–	–
Restructuring expenses	299	352	46	(15)	–
Total other operating expenses	3,222	2,272	2,492	42	29
Total operating expenses	5,620	4,334	4,950	30	14
Income/(loss) before taxes	12,764	(1,315)	(428)	–	–
Income tax expense/(benefit)	345	82	(151)	321	–
Net income/(loss) attributable to shareholders	12,432	(1,393)	(273)	–	–
Balance sheet statistics (CHF million)					
Total assets	540,291	531,358	739,554	2	(27)
Risk-weighted assets	243,431	250,540	273,043	(3)	(11)
Leverage exposure	653,047	650,551	878,023	0	(26)
Assets under management and net new assets (CHF billion)					
Assets under management	1,252.6	1,293.6	1,554.9	(3.2)	(19.4)
Net new assets/(net asset outflows)	(61.2)	(110.5)	7.9	(44.6)	–
Basel III regulatory capital and leverage statistics (%)					
CET1 ratio	20.3	14.1	13.8	–	–
CET1 leverage ratio	7.6	5.4	4.3	–	–
Tier 1 leverage ratio	7.6	7.7	6.1	–	–

Results excluding certain items included in our reported results are non-GAAP financial measures. Management believes that such results provide a useful presentation of our operating results for purposes of assessing our Group and divisional performance consistently over time, on a basis that excludes items that management does not consider representative of our underlying performance. Provided below is a reconciliation to the most directly comparable US GAAP measures.

Reconciliation of adjustment items

	Group		
in	1Q23	4Q22	1Q22
Results (CHF million)			
Net revenues	18,467	3,060	4,412
Real estate (gains)/losses	(1)	(191)	(164)
(Gains)/losses on business sales	(726)	0	3
(Gain)/loss on InvestLab/Allfunds Group	0	75	353
(Gain)/loss on equity investment in SIX Group AG	0	20	(5)
Archeegos	0	0	(17)
Additional tier 1 securities write-down	(15,007)	0	0
Adjusted net revenues	2,733	2,964	4,582
Provision for credit losses	83	41	(110)
Archeegos	0	0	155
Adjusted provision for credit losses	83	41	45
Total operating expenses	5,620	4,334	4,950
Goodwill impairment	(1,324)	0	0
Restructuring expenses	(299)	(352)	(46)
Major litigation provisions	(22)	(34)	(653)
Expenses related to real estate disposals	(3)	0	(3)
Expenses related to equity investment in Allfunds Group	0	(2)	0
Archeegos	(6)	(8)	(11)
Adjusted total operating expenses	3,966	3,938	4,237
Income/(loss) before taxes	12,764	(1,315)	(428)
Adjusted income/(loss) before taxes	(1,316)	(1,015)	300
Adjusted return on regulatory capital (%)	(12.9)	(9.1)	2.4
Adjusted return on tangible equity (%)	(16.5)	(9.6)	4.3

Wealth Management

	in / end of			% change	
	1Q23	4Q22	1Q22	QoQ	YoY
Results (CHF million)					
Net revenues	893	1,094	1,342	(18)	(33)
Provision for credit losses	21	(5)	26	–	(19)
Total operating expenses	2,333	1,164	1,318	100	77
Loss before taxes	(1,461)	(65)	(2)	–	–
Metrics					
Cost/income ratio (%)	261.3	106.4	98.2	–	–
Assets under management (CHF billion)	502.5	540.5	707.0	(7.0)	(28.9)
Net new assets/(net asset outflows) (CHF billion)	(47.1)	(92.7)	4.8	–	–
Gross margin (annualized) (bp)	66	75	74	–	–
Net margin (annualized) (bp)	(108)	(5)	–	–	–

Reconciliation of adjustment items

in	Wealth Management		
	1Q23	4Q22	1Q22
Results (CHF million)			
Net revenues	893	1,094	1,342
Real estate (gains)/losses	0	(122)	(20)
(Gains)/losses on business sales	0	0	3
(Gain)/loss on equity investment in SIX Group AG	0	10	(2)
Adjusted net revenues	893	982	1,323
Provision for credit losses	21	(5)	26
Total operating expenses	2,333	1,164	1,318
Goodwill impairment	(1,294)	–	–
Restructuring expenses	(46)	(65)	(10)
Major litigation provisions	(6)	(6)	(230)
Adjusted total operating expenses	987	1,093	1,078
Loss before taxes	(1,461)	(65)	(2)
Adjusted income/(loss) before taxes	(115)	(106)	219
Adjusted return on regulatory capital (%)	(5.7)	(4.8)	9.3

Swiss Bank

	in / end of			% change	
	1Q23	4Q22	1Q22	QoQ	YoY
Results (CHF million)					
Net revenues	973	1,016	1,144	(4)	(15)
Provision for credit losses	40	28	23	43	74
Total operating expenses	646	682	642	(5)	1
Income before taxes	287	306	479	(6)	(40)
Metrics					
Cost/income ratio (%)	66.4	67.1	56.1	-	-
Assets under management (CHF billion)	526.6	525.8	582.5	0.2	(9.6)
Net new assets/(net asset outflows) (CHF billion)	(6.9)	(8.3)	6.0	-	-
Gross margin (annualized) (bp)	73	77	78	-	-
Net margin (annualized) (bp)	21	23	33	-	-

Reconciliation of adjustment items

in	Swiss Bank		
	1Q23	4Q22	1Q22
Results (CHF million)			
Net revenues	973	1,016	1,144
Real estate (gains)/losses	(1)	(51)	(84)
(Gain)/loss on equity investment in SIX Group AG	0	10	(3)
Adjusted net revenues	972	975	1,057
Provision for credit losses	40	28	23
Total operating expenses	646	682	642
Restructuring expenses	(27)	(13)	(1)
Adjusted total operating expenses	619	669	641
Income before taxes	287	306	479
Adjusted income before taxes	313	278	393
Adjusted return on regulatory capital (%)	9.9	8.6	11.8

Asset Management

	in / end of			% change	
	1Q23	4Q22	1Q22	QoQ	YoY
Results (CHF million)					
Net revenues	187	261	339	(28)	(45)
Provision for credit losses	0	1	0	(100)	–
Total operating expenses	218	288	282	(24)	(23)
Income/(loss) before taxes	(31)	(28)	57	11	–
Metrics					
Cost/income ratio (%)	116.6	110.3	83.2	–	–

Reconciliation of adjustment items

in	Asset Management		
	1Q23	4Q22	1Q22
Results (CHF million)			
Net revenues	187	261	339
Real estate (gains)/losses	0	0	(1)
Adjusted net revenues	187	261	338
Provision for credit losses	0	1	0
Total operating expenses	218	288	282
Restructuring expenses	(4)	(12)	–
Adjusted total operating expenses	214	276	282
Income/(loss) before taxes	(31)	(28)	57
Adjusted income/(loss) before taxes	(27)	(16)	56
Adjusted return on regulatory capital (%)	(13.8)	(7.4)	27.0

Investment Bank

	in / end of			% change	
	1Q23	4Q22	1Q22	QoQ	YoY
Results (CHF million)					
Net revenues	1,017	621	1,609	64	(37)
Provision for credit losses	18	2	(3)	–	–
Total operating expenses	1,447	1,394	1,450	4	0
Income/(loss) before taxes	(448)	(775)	162	(42)	–
Metrics					
Cost/income ratio (%)	142.3	224.5	90.1	–	–

Results (USD million)

Net revenues	1,102	647	1,740	70	(37)
Provision for credit losses	19	3	(4)	–	–
Total operating expenses	1,570	1,453	1,569	8	0
Income/(loss) before taxes	(487)	(809)	175	(40)	–

Net revenue detail

in / end of	1Q23	4Q22	1Q22
Net revenue detail (USD million)			
Fixed income sales and trading	301	208	317
Equity sales and trading	457	74	711
Capital markets	260	176	475
Advisory and other fees	83	190	225
Other revenues	1	(1)	12
Net revenues	1,102	647	1,740

Reconciliation of adjustment items

in	Investment Bank		
	1Q23	4Q22	1Q22
Results (CHF million)			
Net revenues	1,017	621	1,609
Real estate (gains)/losses	0	0	(50)
Adjusted net revenues	1,017	621	1,559
Provision for credit losses	18	2	(3)
Total operating expenses	1,447	1,394	1,450
Goodwill impairment	(30)	0	0
Restructuring expenses	(106)	(165)	(4)
Major litigation provisions	0	(12)	0
Expenses related to real estate disposals	(2)	0	(2)
Adjusted total operating expenses	1,309	1,217	1,444
Income/(loss) before taxes	(448)	(775)	162
Adjusted income/(loss) before taxes	(310)	(598)	118
Adjusted return on regulatory capital (%)	(17.5)	(29.0)	5.0

Reconciliation of adjustment items

in	Investment Bank		
	1Q23	4Q22	1Q22
Results (USD million)			
Net revenues	1,102	647	1,740
Real estate (gains)/losses	0	0	(54)
Adjusted net revenues	1,102	647	1,686
Provision for credit losses	19	3	(4)
Total operating expenses	1,570	1,453	1,569
Goodwill impairment	(33)	0	0
Restructuring expenses	(115)	(175)	(4)
Major litigation provisions	0	(12)	0
Expenses related to real estate disposals	(2)	1	(2)
Adjusted total operating expenses	1,420	1,267	1,563
Income/(loss) before taxes	(487)	(809)	175
Adjusted income/(loss) before taxes	(337)	(623)	127
Adjusted return on regulatory capital (%)	(17.5)	(29.0)	5.0

Capital Release Unit

	in / end of			% change	
	1Q23	4Q22	1Q22	QoQ	YoY
Results (CHF million)					
Net revenues	345	(141)	191	–	81
Provision for credit losses	4	15	(155)	(73)	–
Total operating expenses	740	710	740	4	0
Loss before taxes	(399)	(866)	(394)	(54)	1
Results (USD million)					
Net revenues	361	(148)	207	–	74
Provision for credit losses	5	15	(168)	(67)	–
Total operating expenses	801	736	801	9	0
Income/(loss) before taxes	(445)	(899)	(426)	(51)	4

Reconciliation of adjustment items

in	Capital Release Unit		
	1Q23	4Q22	1Q22
Adjusted results (CHF million)			
Net revenues	345	(141)	191
Real estate (gains)/losses	0	0	(9)
(Gains)/losses on business sales	(726)	0	0
(Gain)/loss on InvestLab/Allfunds Group	0	75	353
Archegos	0	0	(17)
Adjusted net revenues	(381)	(66)	518
Provision for credit losses	4	15	(155)
Archegos	0	0	155
Adjusted provision for credit losses	4	15	0
Total operating expenses	740	710	740
Restructuring expenses	(99)	(44)	(33)
Major litigation provisions	0	(28)	0
Expenses related to real estate disposals	(1)	0	(1)
Expenses related to equity investment in Allfunds Group	0	(2)	0
Archegos	(6)	(8)	(11)
Adjusted total operating expenses	634	628	695
Loss before taxes	(399)	(866)	(394)
Adjusted loss before taxes	(1,019)	(709)	(177)

Reconciliation of adjustment items

in	Capital Release Unit		
	1Q23	4Q22	1Q22
Adjusted results (USD million)			
Net revenues	361	(148)	207
Real estate (gains)/losses	0	0	(9)
(Gains)/losses on business sales	(777)	0	0
(Gain)/loss on InvestLab/Allfunds Group	0	74	381
Archegos	0	0	(19)
Adjusted net revenues	(416)	(74)	560
Provision for credit losses	5	15	(168)
Archegos	0	0	167
Adjusted provision for credit losses	5	15	(1)
Total operating expenses	801	736	801
Restructuring expenses	(108)	(47)	(35)
Major litigation provisions	0	(31)	0
Expenses related to real estate disposals	0	(1)	(1)
Expenses related to equity investment in Allfunds Group	0	(2)	0
Archegos	(7)	(8)	(12)
Adjusted total operating expenses	686	647	753
Loss before taxes	(445)	(899)	(426)
Adjusted loss before taxes	(1,107)	(736)	(192)

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 statements as to the proposed transaction between Credit Suisse and UBS;
- 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 “may,” “could,” “achieves,” “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. Additionally, many of these factors are beyond our control. These factors include, but are not limited to:

- the consummation of the proposed transaction between Credit Suisse and UBS, and the timing and implementation thereof;
- 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 media reports and social media speculation about our business and its performance;
- the extent of outflows of deposits and 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 2023 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 the COVID-19 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 resulting from strategy changes and their implementation;
- 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 and evolving ESG-related disclosure standards;
- 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 2022 and in “Risk factors” in *Credit Suisse* in our 1Q23 Earnings Release.