

Annonce événementielle au sens de l'art. 53 RC

Le Credit Suisse déclare des produits nets de 3,6 mrd CHF et une perte avant impôts de 1,2 mrd CHF, ainsi qu'un ratio CET1 de 13,5% au 2T22

«Nos résultats pour le deuxième trimestre 2022 sont décevants, en particulier à l'Investment Bank, et ont été impactés par une hausse des provisions pour litiges et d'autres éléments d'adaptation. La performance de la banque a été considérablement affectée par un certain nombre de facteurs externes, incluant des vents contraires géopolitiques, macroéconomiques et sur les marchés. Ces circonstances difficiles ont conduit à des résultats qui ont éclipsé la solidité de nos activités clientèle leaders dans les quatre divisions de la banque. L'urgence d'une action décisive est claire et un examen complet visant à renforcer notre pivot vers les activités de Wealth Management, de la Swiss Bank et d'Asset Management, soutenu par une transformation fondamentale de notre Investment Bank, est en cours. Par ailleurs, nous avons à présent lancé un large programme d'efficacité en termes de coûts et de transformation numérique afin de réduire notre base de coûts absolus à moins de 15,5 mrd CHF à moyen terme.

Ce jour marque un changement de leadership pour le Credit Suisse. Ce fut un privilège et un honneur absolu de servir le Credit Suisse au cours de ces 23 dernières années. Depuis le premier jour, ma passion a été de fournir un service de premier ordre à nos clients. En tant que leader, depuis que j'ai rejoint le Directoire en 2015, je me suis concentré sur l'obtention de résultats et sur l'adhésion à nos valeurs, notamment le partenariat, la responsabilité et l'intégrité.»

Thomas Gottstein, Chief Executive Officer de Credit Suisse Group AG

Veillez vous référer au communiqué de presse supplémentaire publié le 27 juillet 2022 concernant le changement dans le management et l'examen stratégique complet.

Résultats du Credit Suisse Group pour le 2T22

Résultats déclarés

(en mio. CHF)

	2T22	1T22	2T21	Δ1T22	Δ2T21	1S22	1S21	Δ1S21
Produits nets	3645	4412	5103	(17)%	(29)%	8057	12 677	(36)%
Provisions pour pertes sur crédit	64	(110)	(25)	-	-	(46)	4369	-
Charges d'exploitation totales	4754	4950	4315	(4)%	10%	9704	8252	18%
Bénéfice/(perte) avant impôts	(1173)	(428)	813	-	-	(1601)	56	-
Taux d'imposition effectif	(36)%	35%	70%	-	-	(17)%	71%	-
Bénéfice/(perte net(te)) distribuable aux actionnaires	(1593)	(273)	253	-	-	(1866)	1	-
Rendement des fonds propres tangibles	(15,0)%	(2,6)%	2,6%	-	-	(8,9)%	0,0%	-
Rapport coûts/revenus	130%	112%	85%	-	-	120%	65%	-
Afflux nets de nouveaux capitaux en mrd CHF	(7,7)	7,9	(4,7)	-	-	0,2	23,7	-
Actifs gérés en mrd CHF	1454	1555	1,632	-	-	1454	1632	-
Résultats adaptés*								
(en mio. CHF)	2T22	1T22	2T21	Δ1T22	Δ2T21	1S22	1S21	Δ1S21
Produits nets	3820	4582	5226	(17)%	(27)%	8402	12 656	(34)%
Provisions pour pertes sur crédit	64	45	(95)	-	-	109	(131)	-
Charges d'exploitation totales	4198	4237	4008	(1)%	5%	8435	7878	7%
Bénéfice/(perte) avant impôts	(442)	300	1313	-	-	(142)	4909	-

Ratios de fonds propres au 2T22

13,5%

Ratio CET1, contre 13,7% au 2T21

4,3%

CET1 leverage ratio, contre 4,2% au 2T21

6,1

Tier 1 leverage ratio, contre 6,0% au 2T21

Résumé de la performance du 2T22

Comme indiqué dans notre mise à jour sur les transactions du 8 juin 2022, le deuxième trimestre a été marqué par des conditions économiques et de marché difficiles. La combinaison de la situation géopolitique actuelle, suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie, et du resserrement monétaire significatif mené par les principales banques centrales en réponse à l'augmentation substantielle de l'inflation, a entraîné une volatilité accrue et persistante sur les marchés, une faiblesse des flux de la clientèle et un désendettement continu des clients.

Notre performance à l'Investment Bank (IB) a été affectée par une baisse significative de l'activité d'émission sur les marchés des capitaux ainsi que par une réduction de l'activité clientèle, partiellement compensées par des revenus plus élevés provenant du conseil en fusions et acquisitions. Le positionnement de l'IB n'a pas été conçu pour tirer profit de la volatilité des conditions du marché et nos points forts, tels que les marchés des capitaux, ont été fortement affectés.

Notre performance à Wealth Management (WM) a été mise à mal par la baisse de l'activité clientèle, des volumes et des revenus récurrents. Mais WM et la Swiss Bank (SB) ont bénéficié de l'amélioration de l'environnement de taux, ce qui a entraîné une hausse du résultat des opérations d'intérêts.

Au 2T22, les produits nets ont diminué de 29% en glissement annuel, en raison de la baisse des produits nets de l'IB, de 43% sur une base en USD, de la diminution de 34% des produits nets à WM, ainsi que de la baisse de 25% des produits nets à Asset Management (AM). Les produits nets de la SB ont augmenté au cours du trimestre, avec une hausse de 3% en glissement annuel. Les produits nets déclarés comprennent une perte de valeur de 168 mio. CHF liée à notre placement en actions dans Allfunds Group. Nos produits nets adaptés* se sont élevés à 3,8 mrd CHF, en baisse de 27% en glissement annuel; cela comprend des pertes mark-to-market de 245 mio. USD à

Leveraged Finance au sein de l'IB en raison de conditions de marché moins favorables.

Les charges d'exploitation déclarées, de 4,8 mrd CHF, ont augmenté de 10% en glissement annuel, en raison notamment de provisions pour litiges majeurs de 434 mio. CHF, principalement liées à l'évolution d'un certain nombre d'affaires juridiques précédemment divulguées, notamment une affaire concernant la conformité aux exigences de conservation des documents relatifs aux communications commerciales envoyées sur des canaux de messagerie électronique non approuvés. Nos charges d'exploitation adaptées*, de 4,2 mrd CHF, ont progressé de 5%, en raison principalement de dépenses d'investissement supplémentaires.

Nous avons déclaré une perte avant impôts de 1,2 mrd CHF, contre un bénéfice avant impôts de 813 mio. CHF au 2T21. Notre perte avant impôts adaptée* pour le 2T22 était de 442 mio. CHF, soit une baisse significative par rapport au 2T21. Nous avons déclaré une perte nette distribuée aux actionnaires de 1,6 mrd CHF, contre un bénéfice net distribuée aux actionnaires de 253 mio. CHF au 2T21.

Au niveau du Groupe, nous avons enregistré des sorties nettes de capitaux de 7,7 mrd CHF au 2T22, contre des sorties nettes de capitaux de 4,7 mrd CHF au 2T21. Les sorties nettes de capitaux dans nos affaires de gestion de fortune mondiale, qui comprennent notre division WM et Private Banking Switzerland, ont été modérées au 2T22 (1,8 mrd CHF). Cette évolution résulte principalement de sorties nettes de capitaux d'EMEA et de Switzerland, partiellement compensées par des afflux nets à Asia Pacific et à Americas. Au niveau du Groupe, les actifs gérés du 2T22 se sont élevés à 1500 mrd CHF, contre 1600 mrd CHF à la fin du 1T22.

Nous avons conservé une capitalisation solide avec un ratio CET1 de 13,5% à la fin du 2T22, conformément aux prévisions que nous avons communiquées. Notre CET1 leverage ratio et notre Tier 1 leverage ratio sont restés stables à respectivement 4,3% et 6,1% à la fin du 2T22.

Résumé de la performance du 1S22

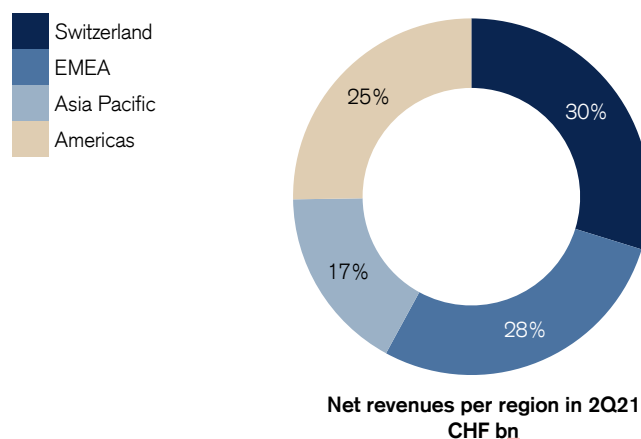
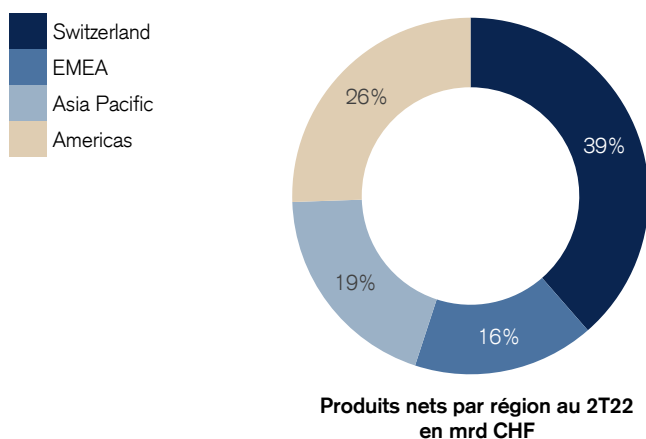
Pour le premier semestre 2022, nous avons vu les produits nets diminuer de 36% en glissement annuel, en raison d'une baisse des produits nets de l'IB, de 48% sur une base en USD, et d'une baisse des produits nets de WM, de 39%. Nous avons également constaté une baisse des produits nets d'AM, de 18% en glissement annuel, tandis que les produits nets de la SB ont augmenté de 5% au 1S22. Nos produits nets déclarés de 8,1 mrd CHF comprennent des gains immobiliers de 177 mio. CHF, partiellement neutralisés par une perte de valeur de 521 mio. CHF liée à notre placement en actions dans Allfunds Group. Nous avons enregistré des produits nets adaptés* de 8,4 mrd CHF, soit une baisse de 34% en glissement annuel. La performance de la banque a été affectée par les défis macroéconomiques et géopolitiques actuels et par les vents contraires sur les marchés.

Nous avons déclaré des charges d'exploitation de 9,7 mrd CHF, en hausse de 18% en glissement annuel, principalement en raison de provisions pour litiges de 1,1 mrd CHF. Nos charges d'exploitation adaptées* se sont élevées à 8,4 mrd CHF, en hausse de 7%, en raison de l'augmentation des dépenses d'investissement supplémentaires de 331 mio. CHF liées à la stratégie du Groupe, ainsi que de la hausse des dépenses d'assainissement en ce qui concerne les risques, la compliance et l'infrastructure.

Nous avons enregistré une perte avant impôts de 1,6 mrd CHF au 1S22, contre un bénéfice avant impôts de 56 mio. CHF pour la même période en 2021. Notre perte avant impôts adaptée* pour le premier semestre 2022 s'élève à 142 mio. CHF, à comparer à un bénéfice avant impôts adapté* exceptionnellement bon de 4,9 mrd CHF au 1S21.

Au niveau du Groupe, les afflux nets de nouveau capitaux ont été de 0,2 mrd CHF au 1S22, contre 23,7 mrd CHF pour la même période en 2021.

Produits nets pour le 2T22 et le 2T21 par région



Perspectives

Nos résultats financiers au 1S22 ont été durement affectés par un environnement de marché et économique difficile, ainsi que par des provisions pour litiges hérités du passé et des pertes résultant de la baisse de la valeur de marché de notre investissement dans Allfunds. La combinaison de la situation géopolitique actuelle, suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie, et du resserrement monétaire significatif initié par plusieurs des principales banques centrales en réponse aux inquiétudes concernant l'inflation, a continué d'entraîner une volatilité accrue et une aversion au risque des clients depuis le début de l'année. La Swiss Bank a à nouveau réalisé une performance robuste et Wealth Management bénéficie de la hausse des taux d'intérêt. À l'Investment Bank, Equity Derivatives a enregistré les meilleurs résultats du deuxième trimestre de son histoire récente¹, les revenus du conseil ont augmenté et nos affaires Securitized Products ont enregistré une performance robuste compte tenu de la situation plus difficile. Cependant, l'environnement de marché actuel a eu un impact négatif sur l'activité clientèle à la fois à Wealth Management et à l'Investment Bank. L'Investment Bank a particulièrement été touchée par les réductions dans toute la branche des volumes sur les marchés des capitaux et par le creusement des écarts de crédit, qui ont entraîné des pertes mark-to-market de 245 mio. USD au 2T22 dans notre portefeuille Leveraged Finance, principalement dans les prêts non financés. En outre, l'Investment Bank a une exposition relativement limitée aux secteurs d'activité tels que le trading de taux d'intérêt, qui ont bénéficié de l'environnement monétaire actuel.

Nous nous attendons à ce que ces conditions de marché persistent dans les mois à venir. À l'Investment Bank, bien que nous disposions d'un solide pipeline de transactions, celles-ci pourraient s'avérer difficiles à exécuter dans l'environnement de marché actuel. Les affaires de négoce à ce stade du 3T22 ont été marquées par la faiblesse persistante de l'activité clientèle, exacerbant les baisses saisonnières habituelles, et nous tablons sur de nouvelles pertes dans cette division pour ce trimestre. La Swiss Bank devrait, pour sa part, continuer d'afficher une performance robuste, et ce malgré la décision de la BNS d'augmenter les taux d'intérêt en CHF. De plus, tandis que l'activité clientèle reste modérée dans nos affaires de gestion de fortune et que les revenus récurrents devraient continuer à refléter la baisse des niveaux des marchés, cette division bénéficie déjà de la hausse des taux d'intérêt, en particulier en ce qui concerne nos expositions en USD. Nous prévoyons une amélioration des résultats d'Asset Management au 2S22.

Dans cet environnement, la discipline en matière de charges relève d'une importance particulière et, comme annoncé séparément, le Conseil d'administration et le Directoire ont lancé un programme d'efficacité en termes de coûts et de transformation numérique étendu afin de réduire notre base de coûts absolus à moins de 15,5 mrd CHF à moyen terme. Le Credit Suisse communiquera de plus amples détails sur l'avancée de son examen stratégique, incluant des objectifs de performance spécifiques, lors de l'annonce de ses résultats du 3T22.

Au vu de notre capitalisation, nous escomptons opérer avec un ratio CET1 compris entre 13% et 14% pour le reste de 2022, soutenu par une discipline constante concernant l'utilisation du capital.

Stratégie du Groupe: sélection de mesures de mise en œuvre et de progrès

Comme nous l'avons indiqué lors de notre Investor Deep Dive en juin, nous restons fermement concentrés sur l'exécution de notre plan stratégique tout au long de 2022 et sur le renforcement de notre culture du risque, tout en restant proches de nos clients.

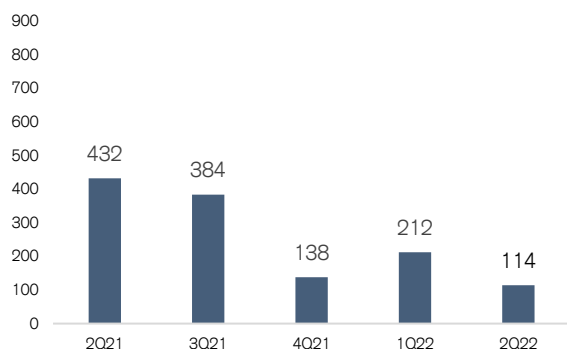
Nous atteler à réduire notre base de coûts reste une priorité. Nous avons annoncé un programme d'efficacité en termes de coûts et de transformation numérique étendu afin de réduire notre base de coûts absolus à moins de 15,5 mrd CHF à moyen terme. Le programme de transformation numérique comprend des mesures telles que la simplification des processus «front to back», la réduction du traitement manuel des données et des doublons, ainsi que l'utilisation accrue d'une infrastructure évolutive basée sur le cloud. Cette nouvelle ambition en termes de base de coûts absolus est nette des dépenses d'investissement que nous continuons à allouer à nos activités de base. Le Credit Suisse communiquera de plus amples détails sur l'avancée de son examen stratégique, incluant des objectifs de performance spécifiques, lors de l'annonce de ses résultats du 3T22.

Au cours du 2T22, nous avons atteint les objectifs suivants concernant la stratégie du Groupe:

- Réalisation de 3,3 mrd USD de notre ambition de libérer plus de 3 mrd USD de capital alloué dans l'IB d'ici la fin de l'année 2022, en avance sur le calendrier
- Réduction de 7% en glissement annuel du portefeuille de crédit du Groupe, y compris une réduction de 15% de notre portefeuille non-investment grade, une baisse de 18% de notre portefeuille relatif aux marchés émergents ainsi qu'une réduction de plus de 70% de notre exposition nette au crédit à la Russie depuis la fin de 2021
- Constitution de provisions pour litiges majeurs à hauteur de 0,4 mrd CHF au 2T22; approche proactive du règlement des litiges
- Le Credit Suisse a également annoncé qu'un examen complet visant à renforcer son pivot vers les activités de Wealth Management, de la Swiss Bank et d'Asset Management, soutenu par une transformation de l'Investment Bank, était en cours

Résumé des divisions

Wealth Management (WM)



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

2T22

Sur une base adaptée*, le bénéfice avant impôts de WM a reculé à 114 mio. CHF, en baisse par rapport aux 432 mio. CHF ou 74% en glissement annuel, en raison d'une diminution de l'activité clientèle, d'un recul des volumes impactant les revenus et d'une hausse des charges. Le bénéfice avant impôts adapté* a été affecté par certaines dépréciations d'actifs et certaines charges non opérationnelles, dont 17 mio. CHF en lien avec certains actifs de tiers, des pertes market-to-market à APAC Financing de 21 mio. CHF, 24 mio. CHF étant liés au programme d'exonération des frais Supply Chain Finance Fund (SCFF) et, impactant les charges, une dépréciation de 38 mio. CHF en lien avec certains actifs du secteur des technologies de l'information. La perte avant impôts déclarée pour le trimestre, de 96 mio. CHF, reflète principalement une perte de valeur sur le placement en actions dans Allfunds Group de 168 mio. CHF.

WM a déclaré des produits nets de 1,3 mrd CHF, en baisse de 34% en glissement annuel. Les produits nets adaptés*, de 1,4 mrd CHF, ont reculé de 7% en raison d'une baisse de 14% des commissions et frais récurrents, ce qui reflète une diminution des actifs gérés à des marges largement stables, ainsi qu'une baisse de 11% des revenus basés sur les transactions et sur la performance en raison d'une attitude plus prudente des clients qui affecte les frais liés au courtage et aux produits structurés. Cette situation a été légèrement contrebalancée par une hausse de 4% du résultat des opérations d'intérêts, due principalement à la progression des revenus de dépôt, reflétant une hausse des taux d'intérêt, en particulier en USD.

WM fait état d'une hausse de 18% des charges d'exploitation adaptées*, ce qui s'explique par une dépréciation de 38 mio. CHF en lien avec certains actifs du secteur des technologies de l'information, par la hausse des investissements liés à la technologie, au risque et à la conformité à l'échelle du Groupe ainsi que par des investissements dans la croissance des affaires, incluant la Chine.

WM a enregistré des sorties nettes de capitaux de 1,4 mrd CHF au 2T22, principalement dues à des sorties d'EMEA et de Switzerland, incluant le désendettement de clients, partiellement compensées par des afflux d'Asia Pacific et d'Americas. WM a enregistré des actifs gérés de 662 mrd CHF, contre 769 mrd CHF au 2T21 et 707 mrd CHF au 1T22, ce qui reflète principalement des mouvements de marché et des effets structurels défavorables. De plus, WM a déclaré un volume d'affaires client de 974 mrd CHF, en baisse de 16% en glissement annuel et en baisse de 6% en glissement trimestriel, conséquence d'un environnement de marché difficile.

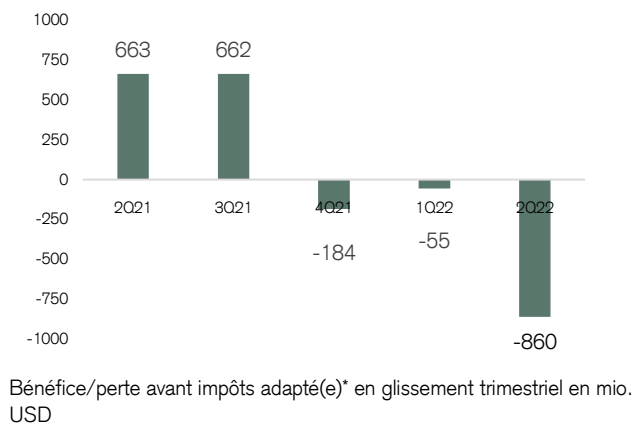
1S22

Sur une base adaptée*, le bénéfice avant impôts de WM a reculé à 326 mio. CHF, en baisse de 74% en glissement annuel. Le bénéfice avant impôts adapté* incluait des impacts négatifs à hauteur de 50 mio. CHF en lien avec le programme d'exonération des frais SCFF. WM a enregistré une baisse de 15% des produits nets adaptés* ainsi qu'une hausse de 17% des charges d'exploitation adaptées*.

WM a déclaré des produits nets de 2,4 mrd CHF, en baisse de 39% en glissement annuel. Le recul des produits nets déclarés s'explique par une perte de valeur de 521 mio. CHF sur l'investissement dans Allfunds Group, par rapport à un gain de valeur de 461 mio. CHF au 1S21. Les produits nets adaptés*, de 3,0 mrd CHF, ont reculé de 15% en glissement annuel, en raison d'une baisse de 28% des revenus basés sur les transactions et sur la performance, résultant principalement d'une diminution des commissions de courtage et d'émission de produits et d'une baisse des revenus de Global Trading Solutions; baisse de 10% des commissions et frais récurrents reflétant un recul des actifs gérés ainsi que la baisse de 2% du résultat des opérations d'intérêts.

WM a enregistré des afflux nets de nouveaux capitaux de 3,4 mrd CHF pour le premier semestre à un taux de croissance annualisé de 1%.

Investment Bank (IB)



2T22

Sur une base adaptée*, IB a fait état d'une perte avant impôts importante de 860 mio. USD, en baisse par rapport à un bénéfice avant impôts de 663 mio. USD au 2T21, ce qui reflète des conditions de marché extrêmement difficiles, en particulier sur les marchés des capitaux. La perte avant impôts déclarée s'est élevée à 1,2 mrd USD. Les produits nets déclarés de la division se sont élevés à 1,2 mrd USD pour le 2T22, en baisse de 43% en glissement annuel en raison d'un très bon 2T21; sur une base adaptée*, les produits nets ont reculé de 55% en glissement annuel. Les charges d'exploitation totales déclarées ont progressé de 12% et comprennent 200 mio. USD de provisions pour litiges majeurs, principalement en lien avec des litiges hérités du passé portant sur la conformité aux exigences de conservation des documents concernant des communications commerciales via des canaux de messagerie électronique non approuvés, ainsi que des frais de restructuration de 63 mio. USD. Les charges d'exploitation adaptées* sont restées stables en glissement annuel, la baisse des charges liées aux revenus étant neutralisée par la hausse des coûts liés à la technologie, au risque et à la conformité à l'échelle du Groupe.

Les revenus de Capital Markets ont baissé de 96% en glissement annuel, impactés par une baisse sensible des activités de marché d'ECM et de Leveraged Finance et comprenant des pertes mark-to-market à Leveraged Finance de 245 mio. USD. Nous avons enregistré une hausse de 37% de nos revenus d'Advisory, due à des conclusions de transactions importantes. Les revenus de notre activité Fixed Income Sales & Trading ont reculé de 32%, ce qui s'explique par une baisse de l'activité d'Emerging Markets Trading and Financing ainsi que par une baisse des revenus des produits titrisés et des produits liés aux crédits globaux. Sur une base adaptée*, les revenus d'Equity Sales & Trading ont reculé de 33%² en raison principalement de la sortie des affaires de Prime Services³ largement concrétisée durant le trimestre. Les revenus de GTS ont progressé en glissement annuel grâce à une forte activité dans les dérivés sur actions et le négoce macro résultant d'une plus grande volatilité des marchés, une progression partiellement neutralisée par une baisse de l'activité d'Emerging Markets Trading and Financing.

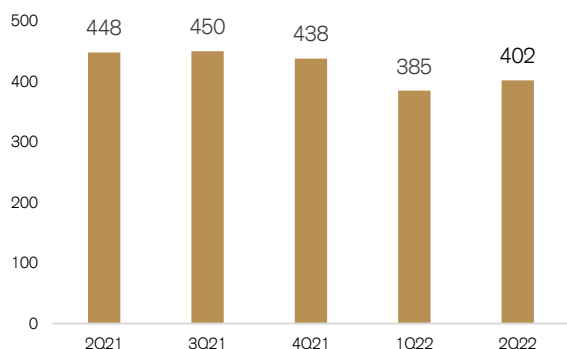
Nous avons réduit les fonds propres alloués de 0,8 mrd USD au 2T22, libérant 3,3 mrd USD au total depuis la fin de 2020, ce qui nous permet de réaliser, en avance sur notre calendrier, notre ambition de plus de 3 mrd USD de libération de fonds propres d'ici fin 2022.

1S22

Sur une base adaptée*, IB a enregistré une perte avant impôts de 915 mio. USD, par rapport à un bénéfice avant impôts de 3,0 mrd USD au 1S21. Cette perte s'explique en grande partie par une baisse importante de l'activité clientèle, en particulier chez Capital Markets, par rapport à un très bon 1S21, dans un environnement de marché difficile avec l'impact cumulé de la réduction de notre appétit du risque et de la sortie des affaires de Prime Services⁴.

Les produits nets déclarés de la division se sont élevés à 3,2 mrd USD, en baisse de 48% en glissement annuel, largement impactés par une baisse importante des revenus de Capital Markets et un recul des revenus à Fixed Income et à Equity Sales & Trading. Nous avons enregistré une légère progression des revenus d'Advisory, en hausse de 4% en glissement annuel. Les charges d'exploitation totales déclarées ont augmenté de 9% en glissement annuel; sur une base adaptée*, elles ont progressé de 3%, largement impactées par des coûts liés à la technologie, au risque et à la conformité à l'échelle du Groupe partiellement compensés par un recul des charges liées aux commissions et aux revenus.

Swiss Bank (SB)



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

2T22

La SB a enregistré de bons revenus au 2T22 avec des hausses dans tous les principaux segments de revenus. Les provisions pour pertes sur crédit restent à un faible niveau.

La SB a déclaré un bénéfice avant impôts adapté* de 402 mio. CHF, en baisse de 10% en glissement annuel, avec un accroissement des revenus éclipsé par des provisions pour pertes sur crédit et par l'augmentation des charges d'exploitation. Les charges d'exploitation adaptées* ont progressé de 6%, conséquence de l'augmentation des charges liées à la rémunération en raison des niveaux de rémunération différée normalisés, des coûts liés à la technologie, au risque et à la conformité à l'échelle du Groupe ainsi que des campagnes de publicité et de marketing davantage ciblées.

Les produits nets déclarés de la SB se sont élevés à 1,1 mrd CHF, en hausse de 3% en glissement annuel; les produits nets adaptés* ont progressé de 3%. Le résultat des opérations d'intérêts a augmenté de 3% en glissement annuel, porté par la progression des revenus de dépôt; les commissions et frais récurrents ont augmenté de 3%, ce qui résulte principalement de l'amélioration de la performance de notre investissement dans Swisscard; et les revenus basés sur les transactions ont progressé de 2%, en raison de meilleurs revenus provenant des transactions sur devises.

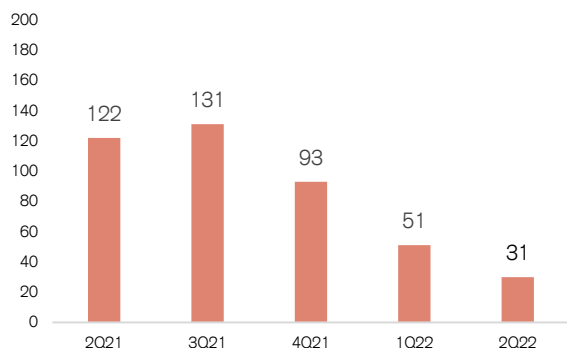
La SB a assisté à des sorties nettes de capitaux à hauteur de 1,6 mrd CHF dues principalement à des sorties de 1,2 mrd CHF chez nos clients institutionnels. À la fin du 2T22, les actifs gérés de la division s'élevaient à 545 mrd CHF, en recul par rapport aux 588 mrd CHF à la fin du 2T21 et par rapport aux 583 mrd CHF à la fin du 1T22, en raison principalement de marchés en baisse. La SB fait état d'un volume d'affaires des clients de 826 mrd CHF au 2T22, en baisse de 6% en glissement annuel.

1S22

La SB a déclaré un bénéfice avant impôts adapté* de 787 mio. CHF pour le 1S22, en baisse de 9% en glissement annuel, en raison principalement d'une augmentation de 5% des charges d'exploitation adaptées*, conséquence de la hausse des coûts liés à la technologie, au risque et à la conformité à l'échelle du Groupe ainsi que de l'augmentation des charges liées à la rémunération en raison des niveaux de rémunération différée normalisés. Les produits nets déclarés de la SB se sont élevés à 2,2 mrd CHF pour le 1S22, en progression de 5% en glissement annuel; ils incluaient des gains immobiliers de 97 mio. CHF. Les produits nets adaptés* sont restés stables, en progression de 1%, portés par une hausse de 5% des commissions et frais récurrents, avec un résultat des opérations d'intérêts stable et des revenus basés sur les transactions stables, en baisse de 1%.

La SB a enregistré des afflux nets de nouveaux capitaux de 4,4 mrd CHF pour le 1S22, provenant de nos clients institutionnels.

Asset Management (AM)



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

2T22

AM a enregistré un bénéfice avant impôts adapté* de 31 mio. CHF au 2T22, en baisse de 75% en glissement annuel, en raison d'une diminution de 25% des produits nets adaptés*, partiellement compensée par la légère baisse de 5% des charges d'exploitation adaptées*. Le recul du bénéfice avant impôts reflète le déclin des niveaux des marchés, la baisse de l'appétit du risque chez les clients et le recul des niveaux d'activité. Les charges d'exploitation adaptées* ont baissé en raison de la dissolution de certaines provisions pour charges liées à l'affaire des fonds SCFF, partiellement neutralisée par la hausse des coûts liés à la technologie, au risque et à la conformité à l'échelle du Groupe ainsi que par la hausse des dépenses liées à la rémunération différée.

Les produits nets déclarés d'AM ont reculé de 25% en glissement annuel à 311 mio. CHF. Ce recul s'explique principalement par une diminution des revenus basés sur la performance, les transactions et les placements, en baisse de 94% en glissement annuel, du fait de pertes liées à des investissements, ainsi que par un recul des commissions de performance et des commissions de placement. Les produits nets reflètent également la diminution de 9% des frais de gestion récurrents, conséquence d'une baisse de la moyenne des actifs gérés et d'une préférence plus marquée des investisseurs pour les produits passifs. Enfin, le bénéfice des investissements et des partenariats a baissé de 9% en glissement annuel, principalement en raison d'une diminution du bénéfice des participations sur actions, partiellement compensée par une progression des gains liés aux investissements relatifs à un seul placement.

AM fait état de sorties nettes de capitaux de 6,1 mrd CHF pour le trimestre dans les placements traditionnels comme dans les placements alternatifs, partiellement contrebalancées par des afflux provenant des investissements et des partenariats. AM a enregistré des actifs gérés à hauteur de 427 mrd CHF à la fin du 2T22, en baisse de 9% en glissement annuel ou 44 mrd CHF, dont 41 mrd CHF résultent de mouvements de marché et de change.

1S22

AM a déclaré un bénéfice avant impôts adapté* de 82 mio. CHF pour le 1S22, en baisse de 68% en glissement annuel en raison d'une diminution de 18% des produits nets adaptés*, couplée à une hausse de 4% des charges d'exploitation adaptées*.

Les produits nets déclarés d'AM ont reculé de 18% en glissement annuel à 672 mio. CHF. La baisse des produits nets s'explique par la diminution de 70% des revenus basés sur la performance, les transactions et les placements, principalement du fait de pertes liées à des investissements, de la diminution des commissions de performance et des commissions de placement ainsi que de la baisse de 6% des frais de gestion récurrents. Ce recul a été partiellement contrebalancé par une progression de 11% en glissement annuel des revenus des investissements et des partenariats.

AM a enregistré des sorties nettes de capitaux de 6,7 mrd CHF au 1S22, en baisse par rapport aux afflux nets de nouveaux capitaux de 11,6 mrd CHF au cours de la même période en 2021.

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 2T22. La banque ne cesse de souligner l'importance de la durabilité comme élément central de sa proposition de valeur pour ses clients, ses actionnaires et ses collaborateurs.

Résumé de notre activité récente liée à la durabilité:

- Actifs gérés durables au 2T22 de 134 mrd CHF⁵, en hausse par rapport aux 133 mrd CHF du 2T21, se traduisant par une pénétration de 9,2% du total des actifs gérés au 30 juin 2022
- 162 fonds ESG Wealth Management⁶ à la fin du 2T22, contre 138 à la fin du 2T21
- Organisation de la 9^e conférence annuelle Credit Suisse Conservation Finance le 12 mai 2022, avec pour thème central 'Super Year for Nature', mise en avant de l'importance de la nature et du financement de la protection de celle-ci en 2022
- Organisation du 6^e rendez-vous annuel du Global Women's Financial Forum les 28 et 29 juin 2022, intervention de leaders d'opinion

abordant des thèmes centraux tels que la géopolitique ou la durabilité à travers tous les secteurs

- Publication du Credit Suisse Nuclear Energy Report 2022 le 14 juillet 2022, qui examine l'efficacité et les avantages environnementaux, les défis ainsi que les désaccords politiques autour de la technologie nucléaire

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 2T22 et le 1S22 peuvent être téléchargés dès aujourd'hui, 6h45 HEEC, sur:
www.credit-suisse.com/results

Présentation des résultats du 2T22 Mercredi 27 juillet 2022

Événement	Conférence téléphonique pour les analystes	Conférence téléphonique pour les médias
Heure	8h15 HEEC (Zurich) 7h15 BST (Londres) 2h15 EDT (New York)	10h30 HEEC (Zurich) 9h30 BST (Londres) 4h30 EDT (New York)
Langue	Anglais	Anglais
Accès	Suisse +41 (0) 58 310 51 26 Royaume-Uni +44 (0) 121 281 8012 États-Unis +1 631 232 7997	Suisse +41 (0) 58 310 51 26 Royaume-Uni +44 (0) 121 281 8012 États-Unis +1 631 232 7997
	Référence: Credit Suisse Analysts and Investors Call	Référence: Credit Suisse Media Call
	Conference ID: 20220428	Conference ID: 20220429
	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.	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.	Lien pour le webcast.
Séance de questions-réponses	Possibilité de poser des questions aux intervenants après la présentation.	Possibilité de poser des questions aux intervenants après la présentation.
Rediffusion	Rediffusion disponible via le lien pour le webcast.	Rediffusion disponible via le lien pour le webcast.

Abréviations

AM – Asset Management; APAC – Asia Pacific; CECL – norme comptable US GAAP pour les pertes de crédit actuelles escomptées; CET1 – common equity tier 1; CHF – franc suisse; ECM – Equity Capital Markets; EMEA – Europe, Middle East and Africa; ESG – environnemental, social et de gouvernance; FINMA – Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers; GAAP – Generally accepted accounting principles; GTS – Global Trading Solutions; IB – Investment Bank; mio. – million; mrd – milliard; SB – Swiss Bank; SEC – US Securities and Exchange Commission; SCF – Supply Chain Finance; USD – dollar américain; WM – Wealth Management

Informations importantes

Le présent document contient des informations extraites de la version intégrale de notre Earnings Release 2T22 et des pages de présentation des résultats du 2T22 (tous deux en anglais), dont le Credit Suisse pense qu'elles présentent un intérêt particulier pour les médias. Le Earnings Release complet du 2T22 et les pages de présentation des résultats du 2T22, 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 2T22 et les pages de présentation des résultats du 2T22 ne font pas partie du présent document.

Le Credit Suisse n'a pas finalisé son rapport financier du 2T22 et la société de révision indépendante, publique et enregistrée du Credit Suisse n'a pas terminé son examen des comptes annuels 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.

Ce document contient certaines informations financières intermédiaires pour le 3T22 n'ayant pas été vérifiées. Ces informations découlent de comptes de gestion, sont de nature préliminaire, ne reflètent pas les résultats complets du 3T22 et sont sujettes à modification, en raison notamment d'ajustements trimestriels normaux en relation avec les communications financières du 3T22. Ces informations n'ont pas été contrôlées par notre société de révision indépendante, publique et enregistrée. Il ne peut être exclu que les résultats finaux de ces périodes diffèrent de ces résultats préliminaires, et les divergences pourraient être importantes. Les résultats financiers du 3T22 seront inclus dans le rapport financier du 3T22. Ces résultats intermédiaires ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats qui seront atteints pour le reste du 3T22 ou pour l'ensemble du 3T22.

Notre ambition visant à réduire de plus de 3 mrd USD le capital alloué à l'Investment Bank au cours de la période 2021-2022 et notre ambition d'investir environ 3 mrd CHF de capital dans Wealth Management au cours de la période 2021-2024 sont basées sur une moyenne de 13,5% d'actifs pondérés en fonction des risques et sur une exposition à l'endettement de 4,25%.

Notre ambition de base de coûts absolus est mesurée en utilisant les charges d'exploitation adaptées aux taux de change constants de 2021.

Nous pourrions ne pas obtenir tous les avantages attendus de nos initiatives stratégiques. Des facteurs échappant à notre contrôle, y compris, mais sans s'y limiter, les conditions du marché et de l'économie (incluant les défis et incertitudes macro-économiques et autres, résultant par exemple de l'invasion de l'Ukraine par la Russie), des changements dans les lois, les règles ou les réglementations, et d'autres défis mentionnés dans nos rapports publics, pourraient restreindre notre capacité à obtenir une partie ou la totalité des avantages attendus de ces initiatives.

En particulier, les termes «estimation», «illustration», «ambition», «objectif», «prévisions», «buts», «engagements» ou «aspiration» ne sont pas conçus pour être considérés comme des objectifs ou des projections, et ne sauraient être considérés comme des indicateurs-clés de performance. De tels estimations, illustrations, ambitions, objectifs, prévisions, buts, engagements et aspirations sont soumis à un grand nombre de risques inhérents, d'hypothèses et d'incertitudes, dont beaucoup échappent entièrement à notre contrôle. Ces risques, hypothèses et incertitudes comprennent, mais sans s'y limiter, les conditions générales des marchés,

la volatilité des marchés, l'accroissement de l'inflation, la volatilité et les niveaux des taux d'intérêt, les conditions économiques globales et régionales, les défis et incertitudes résultant de 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, 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 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 ajustements arrondis. L'ensemble des opinions et avis exprimés représentent des jugements établis de bonne foi à la date de rédaction du présent document, sans considération de la date à laquelle le lecteur peut recevoir ces informations ou y accéder. Ces informations sont sujettes à modification à tout moment sans préavis et nous ne prévoyons pas de les mettre à jour.

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

Le rendement des fonds propres tangibles, une donnée financière non présentée selon les normes GAAP, est calculé sur la base du bénéfice net annualisé distribuable aux actionnaires divisé par les fonds propres tangibles moyens. Les fonds propres tangibles, une donnée financière non présentée selon les normes GAAP, sont calculés en déduisant le goodwill et les autres valeurs incorporelles du total des fonds propres tels que présentés dans notre bilan. Le management estime que le rendement des fonds propres tangibles est pertinent car il constitue une mesure fiable utilisée par les analystes du secteur et les investisseurs pour examiner les évaluations et l'adéquation du capital. Le rendement des fonds propres tangibles adapté excluant certains éléments inclus dans nos résultats déclarés est calculé sur la base des résultats excluant de tels éléments, en utilisant la même méthode de calcul. À la fin du 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 1T22, les fonds propres tangibles excluaient 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. À la fin du 2T21, les fonds propres tangibles excluaient un goodwill de 4588 mio. CHF et d'autres actifs incorporels de 245 mio. CHF sur un total de fonds propres de 43 580 mio. CHF, tel que présenté dans notre bilan.

Les fonds propres réglementaires sont calculés comme étant la moyenne entre 13,5% des actifs pondérés en fonction des risques et 4,25% de l'exposition à l'endettement, et le rendement des fonds propres réglementaires (une donnée financière non présentée selon les normes GAAP) est calculé en utilisant le bénéfice / (la perte) après impôts dans l'hypothèse d'un taux d'imposition de 30% pour les périodes antérieures à 2020 et de 25% à partir de 2020. Pour la division Investment Bank, le

rendement des fonds propres réglementaires est exprimé en dollars. Le rendement des fonds propres réglementaires adaptés excluant certains éléments inclus dans nos résultats déclarés est calculé sur la base des résultats excluant de tels éléments, en utilisant la même méthode de calcul.

Le bénéfice économique du Groupe est une donnée financière non présentée selon les normes GAAP, calculée en utilisant le bénéfice / (la perte) après impôts en appliquant un taux d'imposition de 25% moins une charge en capital. La charge en capital est calculée sur la base de la somme (i) d'un coût du capital appliqué aux fonds propres réglementaires moyens de chacune des quatre divisions; et (ii) d'un coût du capital de 10% appliqué au reste des fonds propres tangibles moyens du Groupe moins la somme des fonds propres réglementaires des quatre divisions. Le coût du capital appliqué aux divisions est de 8% pour Wealth Management, la Swiss Bank et Asset Management et de 12% pour l'Investment Bank. Le bénéfice économique adapté excluant certains éléments inclus dans nos résultats déclarés est calculé sur la base des résultats excluant ces éléments, en utilisant la même méthode de calcul.

Le Credit Suisse est soumis au cadre structurel de Bâle tel que mis en œuvre en Suisse ainsi qu'à la législation et aux règles suisses concernant les banques d'importance systémique, qui comprennent les exigences et les règles en matière de fonds propres, de liquidités, d'endettement et d'exposition importante pour l'élaboration de plans d'urgence destinés à maintenir les fonctions d'importance systémique en cas de menace d'insolvabilité. Le Credit Suisse a adopté le cadre structurel du Bank for International Settlements («BIS») leverage ratio, tel qu'établi par le Basel Committee on Banking Supervision («BCBS») et mis en œuvre en Suisse par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA).

Sauf mention contraire, tous les chiffres relatifs au ratio CET1, au 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.

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

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

¹ Meilleurs résultats pour un 2T à Equity Derivatives depuis le 2T16

² Exclut la perte d'Archegos de 542 mio. USD liée aux revenus d'Equity Sales & Trading au 2T21

³ À l'exception d'Index Access et d'APAC Delta One

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

Les investisseurs et les autres personnes intéressées doivent noter que nous communiquons des informations importantes sur la société (comprenant les communiqués de presse trimestriels sur les résultats financiers, les rapports financiers trimestriels et le Rapport annuel sur le développement durable) à l'attention du public d'investisseurs à travers les communiqués de presse, les rapports ad hoc suisses et pour la SEC, notre site web ainsi que les conférences téléphoniques et les webcasts publics. Nous avons aussi l'habitude d'employer notre compte Twitter @creditsuisse (<https://twitter.com/creditsuisse>), notre compte LinkedIn (<https://www.linkedin.com/company/credit-suisse/>), nos comptes Instagram (https://www.instagram.com/creditsuisse_careers/ et https://www.instagram.com/creditsuisse_ch/), notre compte Facebook (<https://www.facebook.com/creditsuisse/>) ainsi que d'autres canaux de médias sociaux comme moyens supplémentaires pour communiquer des informations publiques, et notamment pour partager des messages clés de nos communications publiques. Il se peut que nous partagions ou retweitions ces messages à travers certains de nos comptes régionaux, dont Twitter @cssschweiz (<https://twitter.com/cssschweiz>) et @csapac (<https://twitter.com/csapac>). Les investisseurs et autres personnes intéressées doivent considérer ces messages abrégés en tenant compte du contexte des communications dont ils sont extraits. Les informations que nous publions sur ces comptes de médias sociaux ne font pas partie de ce document.

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

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

⁵ 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). Le mouvement par rapport au 2T21 reflète une combinaison des introductions de nouveaux fonds durables, des ventes nettes et des classifications supplémentaires des produits, partiellement contrebalancées par des mouvements de marché et de change

⁶ Inclut des fonds de notre Wealth Management Lead Offering qui, au 30 juin 2022, ont été alignés sur une notation de durabilité de 2 ou plus sur la base de notre échelle de Sustainable Investment Framework interne (0-5)

Appendix

Key metrics

	in / end of			% change		in / end of			% change	
	2Q22	1Q22	2Q21	QoQ	YoY	6M22	6M21	YoY		
Credit Suisse Group results (CHF million)										
Net revenues	3,645	4,412	5,103	(17)	(29)	8,057	12,677		(36)	
Provision for credit losses	64	(110)	(25)	–	–	(46)	4,369		–	
Compensation and benefits	2,392	2,458	2,356	(3)	2	4,850	4,563		6	
General and administrative expenses	2,005	2,148	1,589	(7)	26	4,153	2,965		40	
Commission expenses	254	298	325	(15)	(22)	552	654		(16)	
Restructuring expenses	80	46	45	74	78	126	70		80	
Total other operating expenses	2,362	2,492	1,959	(5)	21	4,854	3,689		32	
Total operating expenses	4,754	4,950	4,315	(4)	10	9,704	8,252		18	
Income/(loss) before taxes	(1,173)	(428)	813	174	–	(1,601)	56		–	
Net income/(loss) attributable to shareholders	(1,593)	(273)	253	484	–	(1,866)	1		–	
Balance sheet statistics (CHF million)										
Total assets	727,365	739,554	810,952	(2)	(10)	727,365	810,952		(10)	
Risk-weighted assets	274,442	273,043	283,611	1	(3)	274,442	283,611		(3)	
Leverage exposure	862,737	878,023	931,041	(2)	(7)	862,737	931,041		(7)	
Assets under management and net new assets (CHF billion)										
Assets under management	1,453.9	1,554.9	1,632.0	(6.5)	(10.9)	1,453.9	1,632.0		(10.9)	
Net new assets	(7.7)	7.9	(4.7)	–	63.8	0.2	23.7		(99.2)	
Basel III regulatory capital and leverage statistics (%)										
CET1 ratio	13.5	13.8	13.7	–	–	13.5	13.7		–	
CET1 leverage ratio	4.3	4.3	4.2	–	–	4.3	4.2		–	
Tier 1 leverage ratio	6.1	6.1	5.9	–	–	6.1	5.9		–	

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	2Q22	1Q22	2Q21	6M22	6M21
Results (CHF million)					
Net revenues	3,645	4,412	5,103	8,057	12,677
Real estate (gains)/losses	(13)	(164)	(4)	(177)	(4)
(Gains)/losses on business sales	1	3	0	4	0
Major litigation recovery	0	0	(49)	0	(49)
(Gain)/loss on equity investment in Allfunds Group	168	353	(317)	521	(461)
(Gain)/loss on equity investment in SIX Group AG	19	(5)	0	14	0
Archegos	0	(17)	493	(17)	493
Adjusted net revenues	3,820	4,582	5,226	8,402	12,656
Provision for credit losses	64	(110)	(25)	(46)	4,369
Archegos	0	155	(70)	155	(4,500)
Adjusted provision for credit losses	64	45	(95)	109	(131)
Total operating expenses	4,754	4,950	4,315	9,704	8,252
Goodwill impairment	(23)	0	0	(23)	0
Restructuring expenses	(80)	(46)	(45)	(126)	(70)
Major litigation provisions	(434)	(653)	(208)	(1,087)	(212)
Expenses related to real estate disposals	(6)	(3)	(4)	(9)	(42)
Expenses related to equity investment in Allfunds Group	0	0	(19)	0	(19)
Archegos	(13)	(11)	(31)	(24)	(31)
Adjusted total operating expenses	4,198	4,237	4,008	8,435	7,878
Income/(loss) before taxes	(1,173)	(428)	813	(1,601)	56
Adjusted income/(loss) before taxes	(442)	300	1,313	(142)	4,909
Adjusted economic profit	(1,383)	(786)	(52)	(2,169)	1,674
Adjusted return on tangible equity (%)	(8.1)	4.3	6.6	(2.0)	20.0

Wealth Management

	in / end of			% change		in / end of			% change	
	2Q22	1Q22	2Q21	QoQ	YoY	6M22	6M21	YoY		
Results (CHF million)										
Net revenues	1,266	1,177	1,913	8	(34)	2,443	3,998	(39)		
Provision for credit losses	(11)	24	(24)	–	(54)	13	(11)	–		
Total operating expenses	1,373	1,510	1,167	(9)	18	2,883	2,261	28		
Income/(loss) before taxes	(96)	(357)	770	(73)	–	(453)	1,748	–		
Metrics										
Economic profit (CHF million)	(254)	(448)	383	(43)	–	(702)	927	–		
Cost/income ratio (%)	108.5	128.3	61.0	–	–	118.0	56.6	–		
Assets under management (CHF billion)	661.5	707.0	769.4	(6.4)	(14.0)	661.5	769.4	(14.0)		
Net new assets (CHF billion)	(1.4)	4.8	(6.5)	–	–	3.4	8.0	–		
Gross margin (annualized) (bp)	73	65	101	–	–	69	108	–		
Net margin (annualized) (bp)	(6)	(20)	41	–	–	(13)	47	–		

Reconciliation of adjustment items

in	Wealth Management				
	2Q22	1Q22	2Q21	6M22	6M21
Results (CHF million)					
Net revenues	1,266	1,177	1,913	2,443	3,998
Real estate (gains)/losses	0	(25) ¹	0	(25)	0
(Gains)/losses on business sales	1	3	0	4	0
Major litigation recovery	0	0	(49)	0	(49)
(Gain)/loss on equity investment in Allfunds Group	168	353	(317)	521	(461)
(Gain)/loss on equity investment in SIX Group AG	9	(2)	0	7	0
Adjusted net revenues	1,444	1,506	1,547	2,950	3,488
Provision for credit losses	(11)	24	(24)	13	(11)
Total operating expenses	1,373	1,510	1,167	2,883	2,261
Restructuring expenses	(15)	(10)	(9)	(25)	(12)
Major litigation provisions	(16)	(230)	0	(246)	11
Expenses related to real estate disposals	(1)	0	0	(1)	(4)
Expenses related to equity investment in Allfunds Group	0	0	(19)	0	(19)
Adjusted total operating expenses	1,341	1,270	1,139	2,611	2,237
Income/(loss) before taxes	(96)	(357)	770	(453)	1,748
Adjusted income before taxes	114	212	432	326	1,262
Adjusted economic profit	(97)	(21)	130	(118)	563
Adjusted return on regulatory capital (%)	3.8	7.1	13.4	5.4	19.9

¹ Of which CHF 20 million is reflected in other revenues and CHF 5 million is reflected in transaction- and performance-based revenues.

Investment Bank

	in / end of		% change		in / end of		% change	
	2Q22	1Q22	2Q21	QoQ	YoY	6M22	6M21	YoY
Results (CHF million)								
Net revenues	1,109	1,938	1,844	(43)	(40)	3,047	5,728	(47)
Provision for credit losses	55	(156)	19	–	189	(101)	4,384	–
Total operating expenses	2,170	1,970	1,841	10	18	4,140	3,670	13
Income/(loss) before taxes	(1,116)	124	(16)	–	–	(992)	(2,326)	(57)
Metrics								
Economic profit (CHF million)	(1,220)	(297)	(467)	311	161	(1,517)	(2,661)	(43)
Cost/income ratio (%)	195.7	101.7	99.8	–	–	135.9	64.1	–

Results (USD million)

Net revenues	1,150	2,096	2,017	(45)	(43)	3,246	6,280	(48)
Provision for credit losses	57	(169)	21	–	171	(112)	4,656	–
Total operating expenses	2,258	2,131	2,018	6	12	4,389	4,033	9
Income/(loss) before taxes	(1,165)	134	(22)	–	–	(1,031)	(2,409)	(57)

Net revenue detail

in / end of	2Q22	1Q22	2Q21	6M22	6M21
Net revenue detail (USD million)					
Fixed income sales and trading	622	802	916	1,424	2,532
Equity sales and trading	342	545	(33)	887	997
Capital markets	38	466	1,000	504	2,361
Advisory and other fees	190	221	139	411	396
Other revenues	(42)	62	(5)	20	(6)
Net revenues	1,150	2,096	2,017	3,246	6,280

Reconciliation of adjustment items

in	Investment Bank				
	2Q22	1Q22	2Q21	6M22	6M21
Results (CHF million)					
Net revenues	1,109	1,938	1,844	3,047	5,728
Real estate (gains)/losses	0	(53)	0	(53)	0
Archegos	0	(17)	493	(17)	493
Adjusted net revenues	1,109	1,868	2,337	2,977	6,221
Provision for credit losses	55	(156)	19	(101)	4,384
Archegos	0	155	(70)	155	(4,500)
Adjusted provision for credit losses	55	(1)	(51)	54	(116)
Total operating expenses	2,170	1,970	1,841	4,140	3,670
Goodwill impairment	(23)	0	0	(23)	0
Restructuring expenses	(60)	(36)	(29)	(96)	(46)
Major litigation provisions	(191)	0	0	(191)	0
Expenses related to real estate disposals	(5)	(3)	0	(8)	(33)
Archegos	(13)	(11)	(31)	(24)	(31)
Adjusted total operating expenses	1,878	1,920	1,781	3,798	3,560
Income/(loss) before taxes	(1,116)	124	(16)	(992)	(2,326)
Adjusted income/(loss) before taxes	(824)	(51)	607	(875)	2,777
Adjusted economic profit	(1,001)	(428)	1	(1,429)	1,166
Adjusted return on regulatory capital (%)	(19.0)	(1.2)	12.3	(9.9)	27.9

Reconciliation of adjustment items

in	Investment Bank				
	2Q22	1Q22	2Q21	6M22	6M21
Results (USD million)					
Net revenues	1,150	2,096	2,017	3,246	6,280
Real estate (gains)/losses	0	(57)	0	(57)	0
Archegos	0	(19)	542	(19)	542
Adjusted net revenues	1,150	2,020	2,559	3,170	6,822
Provision for credit losses	57	(169)	21	(112)	4,656
Archegos	0	167	(77)	167	(4,784)
Adjusted provision for credit losses	57	(2)	(56)	55	(128)
Total operating expenses	2,258	2,131	2,018	4,389	4,033
Goodwill impairment	(24)	-	-	(24)	-
Restructuring expenses	(63)	(39)	(32)	(102)	(51)
Major litigation provisions	(200)	0	0	(200)	0
Expenses related to real estate disposals	(4)	(3)	0	(7)	(35)
Archegos	(14)	(12)	(34)	(26)	(34)
Adjusted total operating expenses	1,953	2,077	1,952	4,030	3,913
Income/(loss) before taxes	(1,165)	134	(22)	(1,031)	(2,409)
Adjusted income/(loss) before taxes	(860)	(55)	663	(915)	3,037
Adjusted economic profit	(1,053)	(466)	11	(1,519)	1,285
Adjusted return on regulatory capital (%)	(19.0)	(1.2)	12.3	(9.9)	27.9

Swiss Bank

	in / end of			% change		in / end of			% change	
	2Q22	1Q22	2Q21	QoQ	YoY	6M22	6M21	YoY		
Results (CHF million)										
Net revenues	1,050	1,109	1,023	(5)	3	2,159	2,054			5
Provision for credit losses	18	23	(21)	(22)	–	41	5			–
Total operating expenses	630	615	599	2	5	1,245	1,192			4
Income before taxes	402	471	445	(15)	(10)	873	857			2
Metrics										
Economic profit (CHF million)	101	154	129	(34)	(22)	255	234			9
Cost/income ratio (%)	60.0	55.5	58.6	–	–	57.7	58.0			–
Assets under management (CHF billion)	544.5	582.5	588.2	(6.5)	(7.4)	544.5	588.2			(7.4)
Net new assets (CHF billion)	(1.6)	6.0	0.7	–	–	4.4	4.5			–
Gross margin (annualized) (bp)	74	75	71	–	–	75	72			–
Net margin (annualized) (bp)	28	32	31	–	–	30	30			–

Reconciliation of adjustment items

in	Swiss Bank				
	2Q22	1Q22	2Q21	6M22	6M21
Results (CHF million)					
Net revenues	1,050	1,109	1,023	2,159	2,054
Real estate (gains)/losses	(13)	(84)	(4)	(97)	(4)
(Gain)/loss on equity investment in SIX Group AG	10	(3)	0	7	0
Adjusted net revenues	1,047	1,022	1,019	2,069	2,050
Provision for credit losses	18	23	(21)	41	5
Total operating expenses	630	615	599	1,245	1,192
Restructuring expenses	(3)	(1)	(3)	(4)	(10)
Expenses related to real estate disposals	–	–	(4)	–	(4)
Adjusted total operating expenses	627	614	592	1,241	1,178
Income before taxes	402	471	445	873	857
Adjusted income before taxes	402	385	448	787	867
Adjusted economic profit	101	90	130	191	241
Adjusted return on regulatory capital (%)	12.0	11.6	13.1	11.8	12.8

Asset Management

	in / end of			% change		in / end of			% change	
	2Q22	1Q22	2Q21	QoQ	YoY	6M22	6M21	YoY		
Results (CHF million)										
Net revenues	311	361	417	(14)	(25)	672	817	(18)		
Provision for credit losses	2	0	1	–	100	2	1	100		
Total operating expenses	279	308	296	(9)	(6)	587	565	4		
Income before taxes	30	53	120	(43)	(75)	83	251	(67)		
Metrics										
Economic profit (CHF million)	9	28	74	(68)	(88)	37	158	(77)		
Cost/income ratio (%)	89.7	85.3	71.0	–	–	87.4	69.2	–		

Reconciliation of adjustment items

in	Asset Management				
	2Q22	1Q22	2Q21	6M22	6M21
Results (CHF million)					
Net revenues	311	361	417	672	817
Real estate (gains)/losses	0	(2)	0	(2)	0
Adjusted net revenues	311	359	417	670	817
Provision for credit losses	2	0	1	2	1
Total operating expenses	279	308	296	587	565
Restructuring expenses	(1)	0	(2)	(1)	(3)
Expenses related to real estate disposals	0	0	0	0	(1)
Adjusted total operating expenses	278	308	294	586	561
Income before taxes	30	53	120	83	251
Adjusted income before taxes	31	51	122	82	255
Adjusted economic profit	10	27	76	37	162
Adjusted return on regulatory capital (%)	14.6	25.3	49.1	19.8	52.1

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;
- 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;

- the ability of counterparties to meet their obligations to us and the adequacy of our allowance for credit losses;
- the effects of, and changes in, fiscal, monetary, exchange rate, trade and tax policies;
- the effects of currency fluctuations, including the related impact on our business, financial condition and results of operations due to moves in foreign exchange rates;
- geopolitical and diplomatic tensions, instabilities and conflicts, including war, civil unrest, terrorist activity, sanctions or other geopolitical events or escalations of hostilities, such as Russia's invasion of Ukraine;
- political, social and environmental developments, including climate change;
- the ability to appropriately address social, environmental and sustainability concerns that may arise from our business activities;
- the effects of, and the uncertainty arising from, the UK's withdrawal from the EU;
- the possibility of foreign exchange controls, expropriation, nationalization or confiscation of assets in countries in which we conduct our operations;
- operational factors such as systems failure, human error, or the failure to implement procedures properly;
- the risk of cyber attacks, information or security breaches or technology failures on our reputation, business or operations, the risk of which is increased while large portions of our employees work remotely;
- the adverse resolution of litigation, regulatory proceedings and other contingencies;
- actions taken by regulators with respect to our business and practices and possible resulting changes to our business organization, practices and policies in countries in which we conduct our operations;
- the effects of changes in laws, regulations or accounting or tax standards, policies or practices in countries in which we conduct our operations;
- the discontinuation of LIBOR and other interbank offered rates and the transition to alternative reference rates;
- the potential effects of changes in our legal entity structure;
- competition or changes in our competitive position in geographic and business areas in which we conduct our operations;
- the ability to retain and recruit qualified personnel;
- the ability to protect our reputation and promote our brand;
- the ability to increase market share and control expenses;
- technological changes instituted by us, our counterparties or competitors;
- the timely development and acceptance of our new products and services and the perceived overall value of these products and services by users;
- acquisitions, including the ability to integrate acquired businesses successfully, and divestitures, including the ability to sell non-core assets; and
- other unforeseen or unexpected events and our success at managing these and the risks involved in the foregoing.

We caution you that the foregoing list of important factors is not exclusive. When evaluating forward-looking statements, you should carefully consider the foregoing factors and other uncertainties and events, including the information set forth in "Risk factors" in *I – Information on the company* in our Annual Report 2021.