

Annonce ad hoc conformément à l'article 53 du Règlement de cotation

Le Credit Suisse déclare des produits nets de 4,4 mrd CHF et une perte avant impôts de 428 mio. CHF, ainsi qu'un ratio CET1 de 13,8% au 1T22

«Le premier trimestre 2022 a été marqué par des conditions de marché volatiles et l'aversion au risque des clients. Ces conditions, combinées à l'impact de la réduction de notre appétit du risque en 2021, alors que nous prenions des mesures décisives pour renforcer notre base globale de risques et de contrôles, ont affecté négativement nos produits nets. Nos charges d'exploitation ont augmenté en glissement annuel, en particulier en raison de la progression des frais de litiges déclarés précédemment de 703 mio. CHF pour le trimestre, car nous avons poursuivi notre approche proactive pour résoudre des litiges. Dans ce contexte difficile, nous avons enregistré une perte avant impôts pour le trimestre; cependant, sur une base adaptée*, nous avons réalisé un bénéfice avant impôts de 300 mio. CHF, un chiffre qui tient compte d'un impact négatif de 206 mio. CHF en lien avec l'invasion de l'Ukraine par la Russie.

2022 est une année de transition et nous nous concentrons clairement sur l'exécution disciplinée de notre nouvelle stratégie de Groupe annoncée en novembre 2021: renforcer notre activité de base, simplifier notre organisation et investir pour la croissance dans des domaines d'activité stratégiques clés. Notre nouvelle structure est entrée en vigueur en janvier, nous avons réduit le capital alloué à l'Investment Banking (IB) de 2,5 mrd USD, soit 82% de notre ambition de plus de 3,0 mrd USD, et nous avons réalisé des progrès significatifs sur diverses autres priorités stratégiques. Je suis convaincu que nous sommes bien positionnés pour construire une banque plus forte, axée sur la clientèle, qui place la gestion des risques au cœur même de sa façon de mener les affaires, afin de générer une croissance durable et de la valeur pour les investisseurs, les clients et les collègues.»

Thomas Gottstein, Chief Executive Officer de Credit Suisse Group AG

Résultats du Credit Suisse Group pour le 1T22

Résultats déclarés (en mio. CHF)

	1T22	4T21	1T21	Δ4T21	Δ1T21
Produits nets	4412	4582	7574	(4)%	(42)%
Provisions pour pertes sur crédit	(110)	(20)	4394	-	-
Charges d'exploitation totales	4950	6266	3937	(21)%	26%
Bénéfice/(perte) avant impôts	(428)	(1664)	(757)	-	-
Taux d'imposition effectif	35%	(25)%	69%	-	-
Bénéfice/(perte net(te)) distribuable aux actionnaires	(273)	(2085)	(252)	-	-
Rendement des fonds propres tangibles	(2,6)%	(20,9)%	(2,6)%	-	-
Rapport coûts/revenus	112%	137%	52%	-	-
Afflux nets de nouveaux capitaux en mrd CHF	7,9	1,6	28,4	-	(72)%
Actifs gérés en mrd CHF	1555	1614	1596	(4)%	(3)%
Résultats adaptés* (en mio. CHF)	1T22	4T21	1T21		Δ1T21
Produits nets	4582	4384	7430	4%	(38)%
Provisions pour pertes sur crédit	45	(15)	(36)	-	-
Charges d'exploitation totales	4237	4071	3870	4%	9%
Bénéfice/(perte) avant impôts	300	328	3596	(8)%	(92)%
dont en lien avec la Russie	(206)				

Ratios de fonds propres au 1T22

13,8%

Ratio CET1, contre 12,2% au 1T21

4,3%

CET1 leverage ratio, contre 3,8% au 1T21

6,1%

Tier 1 leverage ratio, contre 5,4% au 1T21

Résumé de la performance du 1T22

Au premier trimestre 2022, les produits nets ont diminué de 42% en glissement annuel, en raison de la baisse de 51% des produits nets à l'Investment Bank (IB) sur une base en USD; les produits nets à Wealth Management (WM) ont reculé de 44%; enfin, les produits nets à Asset Management (AM) ont baissé de 10%. Ces résultats ont été légèrement contrebalancés par une hausse des produits à la Swiss Bank (SB) pour le trimestre, de 8% en glissement annuel. Les produits nets déclarés, y compris les gains immobiliers de 164 mio. CHF, ont été neutralisés par une perte de 353 mio. CHF liée à notre investissement dans Allfunds Group et par des impacts de 148 mio. CHF en lien avec la Russie. Les produits nets adaptés*, de 4,6 mrd CHF, ont baissé de 38% en glissement annuel.

L'environnement économique et les conditions de marché tout au long du trimestre ont constitué des défis pour un certain nombre de nos secteurs d'activité, avec des modifications des prévisions en matière de taux d'intérêt, des pressions inflationnistes ainsi que des tensions géopolitiques impactant les conditions générales du marché et les activités commerciales.

Nous avons enregistré une dissolution nette des provisions pour pertes sur crédit de 110 mio. CHF pour le 1T22, dont une dissolution de 155 mio. CHF en relation avec à une évaluation de la recouvrabilité future de créances liées à Archegos, partiellement neutralisée par une provision pour pertes sur crédit de 58 mio. CHF en relation avec l'invasion de l'Ukraine par la Russie.

Les charges d'exploitation déclarées, de 5,0 mrd CHF, ont progressé de 26% en glissement annuel, sous l'impulsion principalement de provisions pour litiges de 703 mio. CHF, dont 653 mio. CHF pour des litiges importants, et d'une augmentation des charges liées à la rémunération en raison des niveaux de rémunération différée normalisés de 214 mio. CHF. Nous avons réalisé 152 mio. CHF d'investissements stratégiques sélectionnés, comme la centralisation de nos procédures d'approvisionnement et des investissements dans l'infrastructure ainsi que dans les risques et la compliance à l'échelle du Groupe. Nos charges d'exploitation adaptées* pour le 1T22, de 4,2 mrd CHF, se sont accrues de 9%, en raison principalement de l'augmentation des charges liées à la

rémunération due à des niveaux de rémunération différée normalisés.

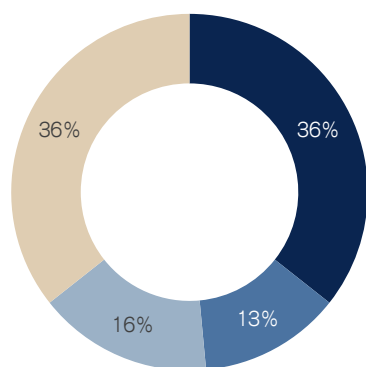
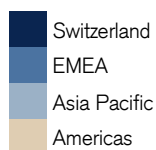
Nous avons déclaré une perte avant impôts de 428 mio. CHF, contre une perte avant impôts de 757 mio. CHF au 1T21. Notre bénéfice avant impôts adapté* pour le 1T22 était de 300 mio. CHF, en recul de 92% en glissement annuel. Ce résultat comprend des pertes liées à la Russie de 206 mio. CHF et est à comparer avec un 1T21 exceptionnellement bon; il reflète principalement le ralentissement de l'activité clientèle et des émissions sur les marchés des capitaux dans des conditions de marché volatiles ainsi que la réduction cumulée de l'appétit du risque tout au long de 2021, l'augmentation des charges liées à la rémunération en raison des niveaux de rémunération différée normalisés et l'impact de la volatilité de la couverture due à l'aplatissement de la courbe des rendements sur le bilan de Treasury.

Nous avons déclaré une perte nette distribuable aux actionnaires de 273 mio. CHF, contre une perte nette distribuable aux actionnaires de 252 mio. CHF au 1T21.

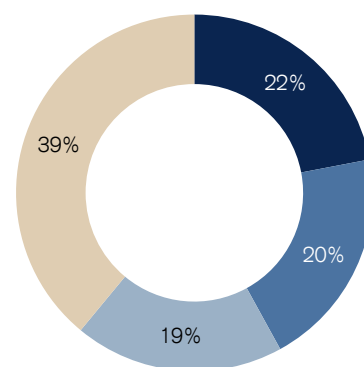
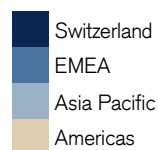
Au niveau du Groupe, nous avons enregistré des afflux nets de nouveaux capitaux de 7,9 mrd CHF au 1T22, contre 28,4 mrd CHF au 1T21. Pour le 1T22, les afflux nets de nouveaux capitaux dans notre gestion de fortune mondiale, qui comprend notre division Wealth Management (WM) et Private Banking Switzerland, ont atteint 4,6 mrd CHF. Nous avons enregistré des afflux nets de capitaux dans toutes les régions à WM malgré la volatilité des marchés. Par région, les contributions de WM et de Private Banking Switzerland se sont élevées à 2,1 mrd CHF pour Switzerland, à 0,6 mrd CHF pour EMEA, à 1,8 mrd CHF pour APAC et à 0,1 mrd CHF pour Americas. Les afflux nets de nouveaux capitaux de la Swiss Bank, de 6,0 mrd CHF, sont largement attribuables à ses affaires avec la clientèle institutionnelle.

Nous avons conservé une capitalisation solide avec un ratio CET1 de 13,8%, un CET1 leverage ratio de 4,3% et un Tier 1 leverage ratio de 6,1% à la fin du 1T22.

Produits nets pour le 1T22 et le 1T21 par région



Produits nets par région au 1T22
en mrd CHF



Produits nets par région au 1T21 en
en mrd CHF

Perspectives

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 entraîné une volatilité accrue et une aversion au risque des clients depuis le début de l'année. Alors que la Swiss Bank a réalisé une performance robuste et que Equity Derivatives, M&A et Securitized Products ont enregistré de solides performances au 1T 22, dans l'ensemble, cet environnement de marché, combiné à l'effet cumulé de notre nouvelle définition de l'appétit du risque telle qu'exécutée en 2021, a eu un impact négatif sur l'activité des clients dans notre division Wealth Management et a entraîné une réduction du niveau des émissions sur les marchés des capitaux au sein de notre Investment Bank. 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 ces développements.

Nous nous attendons à ce que ces conditions de marché persistent dans les mois à venir. Dans notre activité Wealth Management, alors que les revenus devraient bénéficier plus tard dans l'année de l'environnement de taux d'intérêt plus élevés, l'appétit des clients pour le risque pourrait rester modéré. Au sein de l'Investment Bank, bien que notre portefeuille de conseil en fusions et acquisitions soit en hausse à la fois par rapport au trimestre précédent et en glissement annuel, et que notre activité de leveraged finance reste active, notre capacité à mener à bien cette activité client dépend des conditions du marché. Même si le profil de risque de notre activité s'améliore, nos revenus seront affectés par la réduction cumulée de notre appétit du risque en 2021 et par l'abandon de la majorité de nos affaires Prime Service. En ce qui concerne les dépenses, alors que la rémunération variable devrait être modérée compte tenu de l'environnement de marché, nous prévoyons une augmentation des charges liées à la rémunération en raison des niveaux de rémunération différée normalisés. En outre, nous prévoyons la poursuite des dépenses importantes de remédiation en ce qui concerne les risques, la compliance et l'infrastructure. Nous continuons à mettre en œuvre nos programmes de réduction des coûts et l'externalisation de notre fonction d'approvisionnement devrait générer des économies importantes; cependant, la majeure partie des avantages de ce programme étendu ne devrait être réalisée qu'en 2023.

Comme nous l'avons souligné lors de notre Investor Day du 4 novembre 2021, 2022 sera une année de transition pour le Credit Suisse. Les avantages de la réaffectation stratégique du capital vers nos activités de base et les économies structurelles découlant des mesures de réorganisation que nous mettons actuellement en œuvre devraient se matérialiser en grande partie à partir de 2023. À cet égard, nous nous concentrons sur l'exécution disciplinée de notre stratégie en mettant clairement l'accent sur le renforcement et la simplification de notre modèle intégré et en investissant dans une croissance durable, tout en plaçant la gestion des risques au cœur même de la banque.

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

Nous sommes en train d'affiner et de redynamiser nos activités afin de faire avancer notre vision pour le Credit Suisse. Cette vision stratégique se fonde sur nos nombreux atouts et doit nous aider à générer de la croissance durable à long terme. Notre stratégie s'attaque à la fragmentation avec la création d'une division Wealth Management et Investment Bank mondiale intégrée. Nous faisons des choix clairs et voulons procéder à des investissements significatifs dans les clients, les activités et les marchés pour lesquels nous estimons avoir des avantages compétitifs durables.

Nous avons l'intention d'allouer quelque 3,0 mrd CHF de capital à Wealth Management au cours des trois prochaines années et d'investir dans nos activités de base.

Au cours du 1T22, nous avons atteint les objectifs suivants concernant la stratégie du Groupe:

- Réalisation de 82%, soit 2,5 mrd USD, de notre ambition visant à réduire de plus de 3 mrd USD le capital alloué à l'IB pour nous recentrer sur nos affaires de base
- Lancement le 1^{er} avril 2022 d'un accord d'outsourcing avec ChainIQ, et sur la bonne voie pour réaliser des économies centralisées en matière d'approvisionnement, ainsi

qu'accroissement des synergies découlant des divisions et des plates-formes opérationnelles unifiées. Toutes ces mesures nous permettront d'atteindre notre ambition de réaliser des économies structurelles de 1,0 mrd à 1,5 mrd CHF par année d'ici à 2024 afin d'investir dans des initiatives de croissance.

- Renforcement de notre modèle intégré et intensification de la collaboration entre les divisions grâce au lancement de Private & Growth Markets à l'IB, une joint venture avec WM, et recentrage de nos efforts sur notre plate-forme GTS afin de renforcer la collaboration entre l'IB et WM
- Dans notre gestion de fortune mondiale, qui comprend notre division WM et Private Banking en Suisse, nous avons atteint un niveau de pénétration des mandats proche de celui de notre ambition à moyen terme de 33% à 35%; à la fin du 1T22, notre niveau de pénétration des mandats était de 33%, contre 32% à la fin du 4T21
- À l'Investment Bank, nous avons fait des progrès considérables dans notre ambition de quitter les affaires Prime Services¹ d'ici à la fin de 2022. Nous avons réduit le bilan de nos activités Prime de 84% depuis le 1T21
- À la Swiss Bank, nous sommes à plus de la moitié de notre ambition de 200 000 clients pour notre offre numérique CSX d'ici à fin 2022, laquelle est actuellement utilisée par quelque 125 000 clients; ces chiffres reflètent la vigueur de notre marché domestique.

Mise à jour concernant l'affaire des fonds Supply Chain Finance

Credit Suisse Asset Management (CSAM) continue d'emprunter toutes les voies disponibles pour recouvrer les fonds en faveur de nos investisseurs, ce qui demeure une priorité. Nous poursuivons l'information des parties prenantes par des FAQ divulguées publiquement et contenant des informations détaillées sur le portefeuille, la dernière en date ayant été publiée le 13 avril 2022.

Au 31 mars 2022, les domaines prioritaires représentaient environ 2,18 mrd USD. S'agissant de GFG Australia, le montant total en espèces reçu via des paiements mensuels depuis octobre 2021, y compris le paiement initial, est d'approximativement 204 mio. AUD (148 mio. USD)². Des discussions avec GFG Alliance et Bluestone sont en cours au sujet du refinancement et de la restructuration d'autres actifs. Par ailleurs, au 31 mars 2022, 14 demandes d'indemnisation ont été déposées via la procédure avec Greensill Bank. Ces 14 demandes représentent une exposition opérationnelle totale correspondante de CSAM de quelque 2,0 mrd USD.

Impact de l'invasion de l'Ukraine par la Russie

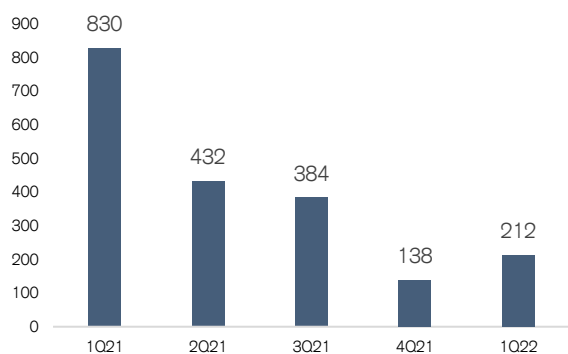
Nous avons géré activement notre exposition à l'invasion de l'Ukraine par la Russie dans nos activités. Nous avons considérablement réduit notre exposition nette au crédit liée à la Russie³ à 373 mio. CHF, soit une diminution de 56% depuis fin 2021. Notre exposition nette au crédit⁴ vis-à-vis des institutions financières russes a baissé de 67% depuis fin 2021 et nous poursuivons la réduction de nos expositions. Nos clients entreprises et privés sont protégés dans une large mesure par des garanties non russes; les pertes sont limitées.

Au 1T22, nous avons enregistré des pertes de 206 mio. CHF liées à l'invasion de l'Ukraine par la Russie, qui ont eu un impact négatif sur nos résultats. Ce montant comprend 148 mio. CHF de pertes de négoce et de juste valeur ainsi que 58 mio. CHF de provisions pour pertes sur crédit, reflétant principalement des provisions non spécifiques de 44 mio. CHF pour des pertes sur crédit attendues dues à un risque de crédit accru.

En outre, la valeur nette d'inventaire de nos succursales russes s'élève à 0,2 mrd CHF, en baisse de 16 mio. CHF par rapport à la fin du 4T21.

Résumé des divisions

Wealth Management (WM)



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

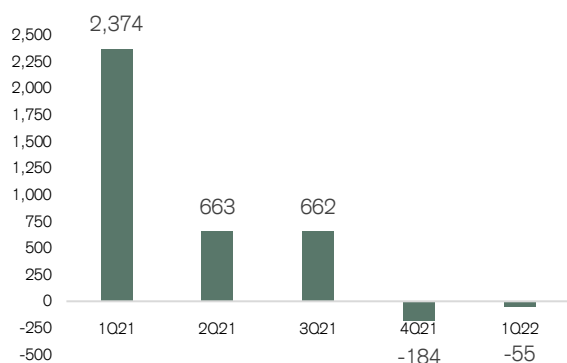
1T22

Sur une base adaptée*, le bénéfice avant impôts de WM a reculé à 212 mio. CHF, soit une baisse de 74% en glissement annuel, mais il est en hausse par rapport au 4T21. La diminution du bénéfice avant impôts déclaré reflète certains revers, parmi lesquels une perte sur l'investissement dans Allfunds Group de 353 mio. CHF, des provisions pour litiges de 237 mio. CHF et un impact défavorable lié à la Russie d'environ 99 mio. CHF, qui comprend des provisions pour pertes sur crédit de 40 mio. CHF. La diminution en glissement annuel du bénéfice avant impôts adapté* est due à un recul des produits nets adaptés* (-22%), qui s'explique principalement par un recul de l'activité de transactions, ainsi qu'à une progression des charges d'exploitation adaptées* (+16%), qui reflète l'augmentation des charges liées à la rémunération en raison des niveaux de rémunération différée normalisés, des investissements dans la technologie, une augmentation des coûts liés au risque et à la compliance à l'échelle du Groupe et une progression de l'effectif de Relationship Managers. Au 1T22, nous avons continué à poser les fondations d'une division Wealth Management intégrée en mettant en œuvre la nouvelle structure organisationnelle afin de réaliser notre vision à long terme pour la division. Ceci incluait le lancement de nouvelles compétences stratégiques comme le groupe Financing & Products, Investment Solutions and Sustainability ainsi que Client Segment Management.

WM a déclaré des produits nets de 1,2 mrd CHF, en baisse de 44% en glissement annuel. Le recul des produits nets déclarés est dû à une diminution des revenus de GTS, à une baisse des commissions de courtage et d'émission de produits ainsi qu'à une perte sur le placement en actions dans Allfunds Group de 353 mio. CHF, partiellement neutralisée par des gains sur des ventes immobilières de 25 mio. CHF. Les résultats incluent également des pertes mark-to-market⁵ à APAC Financing de 34 mio. CHF, ainsi que des revenus négatifs en lien avec le programme d'exemption de frais SCF de 26 mio. CHF. Les produits nets adaptés*, de 1,5 mrd CHF, ont baissé de 22% en raison d'un recul des revenus basés sur les transactions et sur la performance, en diminution de 38%, du fait d'un 1T21 comparativement très bon, d'une diminution des revenus de GTS ainsi que d'une baisse des commissions de courtage et d'émission de produits, y compris des revenus des produits structurés, due aux conditions de marché difficiles au 1T22. Nous avons aussi enregistré un recul du résultat des opérations d'intérêts (-8%) et une baisse des commissions et frais récurrents (-5%) du fait surtout de la diminution des volumes de prêts.

WM a enregistré des afflux nets de nouveaux capitaux de 4,8 mrd CHF pour le trimestre, avec des afflux principalement dans les activités ultra-high net worth en Suisse et à Asia-Pacific, ainsi que dans nos affaires avec les gérants de fortune externes. Les actifs gérés de WM se sont élevés à 707 mrd CHF au 1T22, contre 757 mrd CHF au 1T21 et 743 mrd CHF au 4T21, ce qui reflète des évolutions de marché et des effets structurels défavorables, qui comprenaient certaines mesures de réduction du risque et 10,4 mrd CHF liés aux sanctions imposées suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie, partiellement compensés par des évolutions favorables en termes de changes et d'afflux nets de nouveaux capitaux. Le volume d'affaires client s'est établi à 1000 mrd CHF, en baisse de 9% en glissement annuel.

Investment Bank (IB)



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

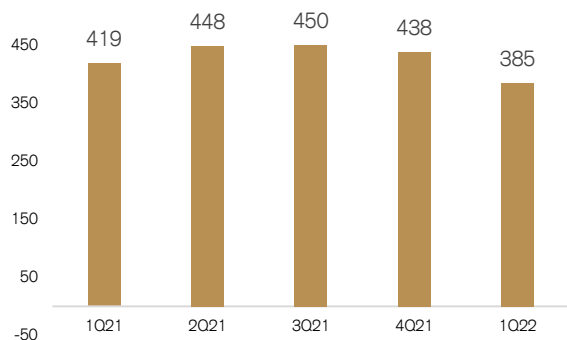
1T22

Sur une base adaptée*, la perte avant impôts de l'IB s'est établie à 55 mio. USD, soit une baisse par rapport au bénéfice avant impôts de 2,4 mrd USD au 1T21, ce qui reflète un recul de l'activité clientèle, l'impact de la réduction de l'utilisation du capital alors que nous avons diminué le risque dans notre activité, ainsi que des pertes liées à la Russie de 97 mio. USD à GTS résultant de pertes dans le négoce et de pertes de valeur juste. Le bénéfice avant impôts déclaré incluait des gains immobiliers de 57 mio. USD et l'impact d'Archegos de 174 mio. USD⁶. Les charges d'exploitation totales déclarées ont augmenté de 6% et les charges d'exploitation adaptées* se sont accrues de 6% en glissement annuel, principalement en raison de l'augmentation des charges liées à la rémunération due à des niveaux de rémunération différée normalisés et d'une progression des coûts pour la technologie, le risque et la compliance à l'échelle du Groupe. Les produits nets déclarés de la division ont été de 2,1 mrd USD pour le 1T22, en baisse de 51% en glissement annuel en raison du 1T21 comparativement très bon, d'une nette diminution des revenus de Capital Markets, de la normalisation de l'activité liée au revenu fixe, de pertes liées à la Russie et de la réduction de l'utilisation du capital.

Les revenus de Capital Markets ont reculé de 66% en glissement annuel, ce qui reflète un ralentissement significatif des émissions sur les marchés des capitaux de participation, qui s'explique par la volatilité élevée en comparaison de marchés plus favorables au 1T21, ainsi qu'un appétit du risque plus bas dans notre activité de leveraged finance. Malgré cette baisse, nous avons accru notre part de portefeuille en glissement annuel⁷. Nous avons enregistré un recul dans nos revenus d'Advisory, en baisse de 14% en glissement annuel, en raison de la diminution des commissions de fusions et acquisitions. Les revenus de notre activité Fixed Income Sales & Trading ont reculé de 50% en glissement annuel, ce qui reflète principalement des conditions plus normalisées dans notre activité Securitized Products par comparaison avec un 1T21 robuste, bien que les résultats aient été significativement plus élevés que les niveaux historiques. Les revenus d'Equity Sales & Trading ont reculé de 47% en glissement annuel en raison de la sortie⁸ annoncée des affaires de Prime Services, de la baisse des résultats du négoce des dérivés sur actions, ainsi que de la diminution des volumes des opérations de négoce au comptant. Les revenus de GTS ont reculé en glissement annuel par comparaison avec un 1T21 record, en raison des pertes liées à la Russie ainsi que de notre stratégie de réduction du risque à Emerging Markets. Cependant notre performance à Equity Derivatives a bien résisté, même si elle a baissé en glissement annuel du fait d'un 1T21 comparativement très bon, étant donné la volatilité accrue durant le trimestre.

Les actifs pondérés en fonction des risques ont reculé de 21% en glissement annuel et l'exposition à l'endettement a baissé de 18%, principalement du fait de réductions à Prime Services. Nous avons diminué le capital alloué de 2,5 mrd USD depuis la fin de 2020 et demeurons en bonne voie pour atteindre notre objectif de libérer plus de 3 mrd USD de capital d'ici à fin 2022.

Swiss Bank (SB)



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

1T22

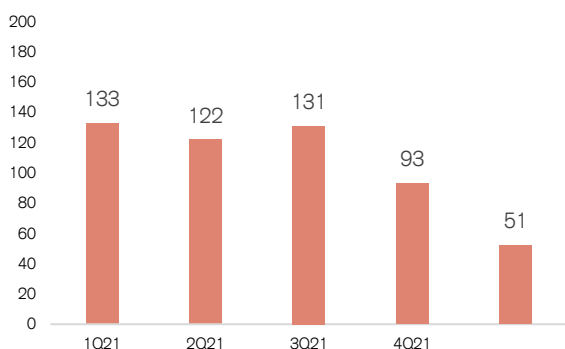
Les résultats de la Swiss Bank ont bien résisté au 1T22 malgré des charges de rémunération plus élevées.

La SB a enregistré un bénéfice avant impôts adapté* de 385 mio. CHF, en baisse de 8% en glissement annuel, en raison principalement d'une augmentation des charges d'exploitation adaptées* de 5% due à l'augmentation des charges liées à la rémunération en raison des niveaux de rémunération différée normalisés, à des investissements ciblés dans nos affaires et à une progression des dépenses pour la technologie, le risque et la compliance à l'échelle du Groupe. Les provisions pour pertes sur crédit ont augmenté par rapport au 4T21 et comprennent un impact de 14 mio. CHF en relation avec la Russie.

La SB a fait état de produits nets de 1,1 mrd CHF, en hausse de 8% en glissement annuel; ceux-ci incluaient des gains de ventes immobilières de 84 mio. CHF au 1T22. Les produits nets adaptés* de la division sont restés stables. Les commissions et frais récurrents ont augmenté de 7% en glissement annuel en raison principalement de la progression des revenus issus de notre investissement dans Swisscard; ils ont aussi reflété de plus hauts niveaux d'actifs gérés. Toutefois ils ont été neutralisés par un recul du résultat des opérations d'intérêts de 3% et par la baisse des revenus basés sur les transactions de 4%, qui s'explique par une diminution des revenus de la collaboration dans l'investment banking.

La SB a enregistré des afflux nets de nouveaux capitaux de 6,0 mrd CHF, entièrement dus à nos affaires avec les clients institutionnels. Les actifs gérés de la division à la fin du 1T22 étaient de 582 mrd CHF, soit une hausse par rapport à 571 mrd CHF à la fin du 1T21 et à comparer avec 598 mrd CHF à la fin du 4T21. Le volume d'affaires client de la SB s'est établi à 871 mrd CHF au 1T22, soit une hausse de 2% en glissement annuel. Les prêts nets ont baissé de 1% par rapport au 1T21, mais ont augmenté de 1% par rapport au 4T21, en raison de nos affaires de corporate banking et avec les clients institutionnels.

Asset Management (AM)



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

1T22

AM a enregistré un bénéfice avant impôts adapté de 51 mio. CHF pour le 1T22, en baisse de 62% en glissement annuel, en raison à la fois d'une baisse des produits nets adaptés* de 10% et d'une hausse des charges d'exploitation adaptées* de 15%. Les charges d'exploitation adaptées* ont progressé surtout en raison de l'augmentation des charges liées à la rémunération due à des niveaux de rémunération différée normalisés, des dépenses accrues en relation avec l'affaire des fonds SCF et d'une progression des coûts pour la technologie, le risque et la compliance à l'échelle du Groupe.

Les produits nets déclarés d'AM ont reculé de 10% en glissement annuel pour s'établir à 361 mio. CHF, tandis que les produits nets adaptés* ont été de 359 mio. CHF (diminution de 10%). Le recul des revenus s'explique par une diminution des revenus basés sur la performance, les transactions et les placements de 52% en glissement annuel, du fait de pertes liées à des investissements, auxquelles s'ajoute un recul des produits basés sur les transactions et sur la performance, ainsi que par une diminution des frais de gestion récurrents de 3%, due à une préférence plus marquée des investisseurs pour les produits passifs et à une pression continue sur les marges. Ces baisses ont été partiellement compensées par une augmentation du bénéfice des investissements et des partenariats de 48%, due principalement à une progression des gains liés aux investissements.

AM a enregistré des sorties de capitaux nettes de 0,6 mrd CHF pour le trimestre en raison surtout de sorties de Fixed Income et de Credit, partiellement compensées par des afflux à Index Solutions et par une joint venture sur les marchés émergents. Les actifs gérés d'AM étaient de 462 mrd CHF à la fin du 1T22, en baisse de 3% par rapport au trimestre précédent, en raison principalement d'une performance défavorable des marchés, mais en hausse de 1% en glissement annuel.

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 1T22. 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 1T22 de 144 mrd CHF⁹, en hausse de 22% en glissement annuel; se traduisant par une pénétration de 9,3% des actifs gérés durables au 31 mars 2022¹⁰
- Credit Suisse Asset Management a rejoint l'initiative Net Zero Asset Managers le 22 mars, apportant ainsi une contribution supplémentaire à l'engagement pris par le Groupe d'atteindre la neutralité carbone dans toute sa chaîne d'approvisionnement et dans l'ensemble de ses opérations et de ses activités de financement d'ici à 2050
- Nous avons remporté deux Awards 2022 d'Environmental Finance: «Award for innovation – bond structure (sustainability bond)» et «Sustainability bond of the year – sovereign»
- Nous avons annoncé des restrictions accrues dans le cadre de notre politique sectorielle concernant le financement des secteurs sensibles pour le climat, notamment l'exploitation des sables bitumineux, l'extraction minière en mer profonde, l'extraction de pétrole et de gaz dans l'Arctique et l'huile de palme. Pour plus d'information, veuillez consulter le résumé externe des Directives et Instructions sectorielles du Credit Suisse
- Nous avons publié le rapport sur le développement durable 2021 du Credit Suisse, qui met en évidence les importants progrès en matière

de durabilité réalisés sur l'année écoulée. Ceux-ci incluent un niveau de publication accru dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) et, pour la première fois, un reporting selon les quatre critères de base de mesure du capitalisme inclusif définis par l'International Business Council du Forum économique mondial (World Economic Forum).

- Par ailleurs, afin de soutenir la stratégie du Groupe et de mettre clairement l'accent sur l'investissement pour la croissance, Emma Crystal est devenue Chief Sustainability Officer du Groupe le 1^{er} avril 2022. Directement subordonnée au CEO du Groupe, elle assume la responsabilité de notre stratégie de durabilité mondiale et collabore avec nos quatre divisions d'affaires internationales, avec les quatre régions géographiques et avec nos Corporate Functions afin d'assurer la réalisation de nos objectifs en matière de durabilité et d'environnement, de société et de gouvernance (ESG).

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 rapport financier et la présentation pour le 1T22 peuvent être téléchargés dès aujourd'hui, 6h45 HEEC, sur: www.credit-suisse.com/results

Présentation des résultats du 1T22 Mercredi 27 avril 2022

Événement	Conférence téléphonique pour les analystes	Conférence téléphonique sur les résultats du 1T22
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 44 580 48 67 Royaume-Uni +44 (0) 203 057 6528 États-Unis +1 866 276 8933	Suisse +41 44 580 48 67 Royaume-Uni +44 (0) 203 057 6528 États-Unis +1 866 276 8933
	Référence: Credit Suisse Analysts and Investors Call	Référence: Credit Suisse Media Call
	Conference ID: 8392879	Conference ID: 9879055
	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; AUD – dollar australien; BCBS – Basel Committee on Banking Supervision; BIS – Bank for International Settlements; CECL – norme comptable US GAAP pour les pertes de crédit actuelles escomptées; CET1 – common equity tier 1; CHF – franc suisse; CSAM – Credit Suisse Asset Management; EMEA – Europe, Middle East and Africa; ESG – environmental, social et de gouvernance; FAQ – foire aux questions; 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; TCFD – Task Force on Climate-Related Financial Disclosures; USD – dollar américain; WM – Wealth Management.

Informations importantes

Le présent document contient des informations extraites de la version intégrale de notre Earnings Release 1T22 et des pages de présentation des résultats du 1T22 (tous deux en anglais), dont le Credit Suisse pense qu'elles présentent un intérêt particulier pour les médias. Le Earnings Release complet du 1T22 et les pages de présentation des résultats du 1T22, 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 1T22 et les pages de présentation des résultats du 1T22 ne font pas partie du présent document.

Le Credit Suisse n'a pas finalisé son rapport financier du 1T22 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.

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 une exposition à l'endettement de 4,25%.

Notre ambition de réduction des coûts est mesurée en utilisant les charges d'exploitation adaptées aux taux de change constants de 2021, augmentant progressivement à partir de 2022-2024, et ne comprend pas les réductions de coûts des activités abandonnées.

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.

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. À la fin du 1T21, les fonds propres tangibles excluaient un goodwill de 4644 mio. CHF et d'autres actifs incorporels de 239 mio. CHF sur un total de fonds propres de 44 590 mio. CHF, tel que présenté dans notre bilan. À la fin du 4T21, les fonds propres tangibles excluaient un goodwill de 2917 mio. CHF et d'autres actifs incorporels de 276 mio. CHF sur un total de fonds propres de 43 954 mio. CHF, tel que présenté dans notre bilan. 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.

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 l'Investment Bank, le rendement des fonds propres réglementaires est exprimé en dollars. Le rendement des fonds propres réglementaires 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 rendement des fonds propres 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 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 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 ou, pour les périodes antérieures à 2019, sur une base future (look through).

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.

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

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

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

Dans plusieurs tableaux, l'utilisation du signe «→» signifie «non pertinent» ou «non applicable».

La version anglaise du présent document fait foi.

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

² Taux de change AUD / USD de 0,724 utilisé pour calculer les montants de GFG Australia

³ L'exposition nette au crédit est nette de l'atténuation du risque, de paiements spécifiques pour pertes sur crédit, de provisions spécifiques pour expositions au crédit hors bilan et de réajustements de valeur

⁴ L'exposition nette au crédit est nette de l'atténuation du risque, de paiements spécifiques pour pertes sur crédit, de provisions spécifiques pour expositions au crédit hors bilan et de réajustements de valeur

⁵ Pertes mark-to-market au 1T22 de 34 mio. CHF (nettes de 7 mio. CHF de couvertures). Le 1T21 comprenait des pertes mark-to-market de 3 mio. CHF (nettes de 4 mio. CHF de couvertures)

⁶ L'impact d'Archegos inclut des revenus de 19 mio. USD, des dissolutions de provisions pour pertes sur crédit de 167 mio. USD et des dépenses de 12 mio. USD.

⁷ Selon Dealogic au 31 mars 2022 (monde)

⁸ À l'exception d'Index Access et d'APAC Delta One

⁹ Se réfère aux actifs du Credit Suisse gérés selon le Sustainable Investment Framework du Credit Suisse (actifs gérés durables) et inclut uniquement les soldes d'actifs gérés issus de solutions à gestion active qui, au jour considéré, se sont vu attribuer une notation de durabilité de 2 ou plus sur la base de l'échelle définie dans le Framework (0-5). L'augmentation par rapport au 1T21 reflète une combinaison de classifications supplémentaires des produits, d'introductions de nouveaux fonds durables et de ventes nettes partiellement contrebalancées par des mouvements de marché et de change

¹⁰ Part en pourcentage des actifs gérés durables par rapport aux actifs gérés totaux

Appendix

Key metrics

	in / end of			% change	
	1Q22	4Q21	1Q21	QoQ	YoY
Credit Suisse Group results (CHF million)					
Net revenues	4,412	4,582	7,574	(4)	(42)
Provision for credit losses	(110)	(20)	4,394	450	–
Compensation and benefits	2,458	2,145	2,207	15	11
General and administrative expenses	2,148	2,182	1,376	(2)	56
Commission expenses	298	283	329	5	(9)
Restructuring expenses	46	33	25	39	84
Total other operating expenses	2,492	4,121	1,730	(40)	44
Total operating expenses	4,950	6,266	3,937	(21)	26
Loss before taxes	(428)	(1,664)	(757)	(74)	(43)
Loss attributable to shareholders	(273)	(2,085)	(252)	(87)	8
Balance sheet statistics (CHF million)					
Total assets	739,554	755,833	865,576	(2)	(15)
Risk-weighted assets	273,043	267,787	302,869	2	(10)
Leverage exposure	878,023	889,137	981,979	(1)	(11)
Assets under management and net new assets (CHF billion)					
Assets under management	1,554.9	1,614.0	1,596.0	(3.7)	(2.6)
Net new assets	7.9	1.6	28.4	393.8	(72.2)
Basel III regulatory capital and leverage statistics (%)					
CET1 ratio	13.8	14.4	12.2	–	–
CET1 leverage ratio	4.3	4.3	3.8	–	–
Tier 1 leverage ratio	6.1	6.1	5.4	–	–

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	1Q22	4Q21	1Q21
Results (CHF million)			
Net revenues	4,412	4,582	7,574
Real estate (gains)/losses	(164)	(224)	0
(Gains)/losses on business sales	3	(13)	0
(Gain)/loss on equity investment in Allfunds Group	353	(31)	(144)
(Gain)/loss on equity investment in SIX Group AG	(5)	70	0
Archegos	(17)	0	0
Adjusted net revenues	4,582	4,384	7,430
Provision for credit losses	(110)	(20)	4,394
Archegos	155	5	(4,430)
Adjusted provision for credit losses	45	(15)	(36)
Total operating expenses	4,950	6,266	3,937
Goodwill impairment	–	(1,623)	–
Restructuring expenses	(46)	(33)	(25)
Major litigation provisions	(653)	(514)	(4)
Expenses related to real estate disposals	(3)	(11)	(38)
Archegos	(11)	(14)	0
Adjusted total operating expenses	4,237	4,071	3,870
Income/(loss) before taxes	(428)	(1,664)	(757)
Adjusted income before taxes	300	328	3,596
Adjusted economic profit	(786)	(842)	1,726
Adjusted return on tangible equity (%)	4.3	(1.0)	34.4

Wealth Management

	in / end of			% change	
	1Q22	4Q21	1Q21	QoQ	YoY
Results (CHF million)					
Net revenues	1,177	1,377	2,085	(15)	(44)
Provision for credit losses	24	(7)	13	–	85
Total operating expenses	1,510	1,227	1,094	23	38
Income/(loss) before taxes	(357)	157	978	–	–
Metrics					
Economic profit (CHF million)	(448)	(68)	544	–	–
Cost/income ratio (%)	128.3	89.1	52.5	–	–
Assets under management (CHF billion)	707.0	742.6	757.0	(4.8)	(6.6)
Net new assets (CHF billion)	4.8	(2.9)	14.5	–	–
Gross margin (annualized) (bp)	65	73	114	–	–
Net margin (annualized) (bp)	(20)	8	54	–	–

Reconciliation of adjustment items

in	Wealth Management		
	1Q22	4Q21	1Q21
Results (CHF million)			
Net revenues	1,177	1,377	2,085
Real estate (gains)/losses	(25) ¹	(19)	0
(Gains)/losses on business sales	3	(17)	0
(Gain)/loss on equity investment in Allfunds Group	353	(31)	(144)
(Gain)/loss on equity investment in SIX Group AG	(2)	35	0
Adjusted net revenues	1,506	1,345	1,941
Provision for credit losses	24	(7)	13
Total operating expenses	1,510	1,227	1,094
Restructuring expenses	(10)	(7)	(3)
Major litigation provisions	(230)	(3)	11
Expenses related to real estate disposals	0	(3)	(4)
Adjusted total operating expenses	1,270	1,214	1,098
Income/(loss) before taxes	(357)	157	978
Adjusted income before taxes	212	138	830
Adjusted economic profit	(21)	(82)	433
Adjusted return on regulatory capital (%)	7.1	4.5	26.3

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	
	1Q22	4Q21	1Q21	QoQ	YoY
Results (CHF million)					
Net revenues	1,938	1,666	3,884	16	(50)
Provision for credit losses	(156)	(7)	4,365	–	–
Total operating expenses	1,970	3,661	1,829	(46)	8
Income/(loss) before taxes	124	(1,988)	(2,310)	–	–
Metrics					
Economic profit (CHF million)	(297)	(1,897)	(2,194)	(84)	(86)
Cost/income ratio (%)	101.7	219.7	47.1	–	–

Results (USD million)

Net revenues	2,096	1,820	4,263	15	(51)
Provision for credit losses	(169)	(8)	4,635	–	–
Total operating expenses	2,131	4,002	2,015	(47)	6
Income/(loss) before taxes	134	(2,174)	(2,387)	–	–

Net revenue detail

in	1Q22	4Q21	1Q21
Net revenue detail (USD million)			
Fixed income sales and trading	802	504	1,616
Equity sales and trading	545	403	1,030
Capital markets	466	585	1,361
Advisory and other fees	221	331	257
Other revenues	62	(3)	(1)
Net revenues	2,096	1,820	4,263

Reconciliation of adjustment items

in	Investment Bank		
	1Q22	4Q21	1Q21
Results (CHF million)			
Net revenues	1,938	1,666	3,884
Real estate (gains)/losses	(53)	0	0
Archegos	(17)	0	0
Adjusted net revenues	1,868	1,666	3,884
Provision for credit losses	(156)	(7)	4,365
Archegos	155	5	(4,430)
Adjusted provision for credit losses	(1)	(2)	(65)
Total operating expenses	1,970	3,661	1,829
Goodwill impairment	0	(1,623)	0
Restructuring expenses	(36)	(25)	(17)
Major litigation provisions	0	(149)	0
Expenses related to real estate disposals	(3)	(8)	(33)
Archegos	(11)	(19)	0
Adjusted total operating expenses	1,920	1,837	1,779
Income/(loss) before taxes	124	(1,988)	(2,310)
Adjusted income/(loss) before taxes	(51)	(169)	2,170
Adjusted economic profit	(428)	(533)	1,165
Adjusted return on regulatory capital (%)	(1.2)	(3.8)	42.2

Reconciliation of adjustment items

in	Investment Bank		
	1Q22	4Q21	1Q21
Results (USD million)			
Net revenues	2,096	1,820	4,263
Real estate (gains)/losses	(57)	0	0
Archegos	(19)	0	0
Adjusted net revenues	2,020	1,820	4,263
Provision for credit losses	(169)	(8)	4,635
Archegos	167	5	(4,707)
Adjusted provision for credit losses	(2)	(3)	(72)
Total operating expenses	2,131	4,002	2,015
Goodwill impairment	–	(1,775)	–
Restructuring expenses	(39)	(27)	(19)
Major litigation provisions	0	(163)	–
Expenses related to real estate disposals	(3)	(9)	(35)
Archegos	(12)	(21)	0
Adjusted total operating expenses	2,077	2,007	1,961
Income/(loss) before taxes	134	(2,174)	(2,387)
Adjusted income/(loss) before taxes	(55)	(184)	2,374
Adjusted economic profit	(466)	(579)	1,274
Adjusted return on regulatory capital (%)	(1.2)	(3.8)	42.2

Swiss Bank

	in / end of			% change	
	1Q22	4Q21	1Q21	QoQ	YoY
Results (CHF million)					
Net revenues	1,109	1,209	1,031	(8)	8
Provision for credit losses	23	(4)	26	–	(12)
Total operating expenses	615	606	593	1	4
Income before taxes	471	607	412	(22)	14
Metrics					
Economic profit (CHF million)	154	256	105	(40)	47
Cost/income ratio (%)	55.5	50.1	57.5	–	–
Assets under management (CHF billion)	582.5	597.9	571.2	(2.6)	2.0
Net new assets (CHF billion)	6.0	1.0	3.8	–	–
Gross margin (annualized) (bp)	75	82	74	–	–
Net margin (annualized) (bp)	32	41	29	–	–

Reconciliation of adjustment items

in	Swiss Bank		
	1Q22	4Q21	1Q21
Results (CHF million)			
Net revenues	1,109	1,209	1,031
Real estate (gains)/losses	(84)	(205)	0
(Gain)/loss on equity investment in SIX Group AG	(3)	35	0
Adjusted net revenues	1,022	1,039	1,031
Provision for credit losses	23	(4)	26
Total operating expenses	615	606	593
Restructuring expenses	(1)	(1)	(7)
Adjusted total operating expenses	614	605	586
Income before taxes	471	607	412
Adjusted income before taxes	385	438	419
Adjusted economic profit	90	129	111
Adjusted return on regulatory capital (%)	11.6	13.2	12.4

Asset Management

	in / end of			% change	
	1Q22	4Q21	1Q21	QoQ	YoY
Results (CHF million)					
Net revenues	361	399	400	(10)	(10)
Provision for credit losses	0	(2)	0	100	–
Total operating expenses	308	308	269	0	14
Income before taxes	53	93	131	(43)	(60)
Metrics					
Economic profit (CHF million)	28	57	84	(51)	(67)
Cost/income ratio (%)	85.3	77.2	67.3	–	–

Reconciliation of adjustment items

in	Asset Management		
	1Q22	4Q21	1Q21
Results (CHF million)			
Net revenues	361	399	400
Real estate (gains)/losses	(2)	0	0
Adjusted net revenues	359	399	400
Provision for credit losses	0	(2)	0
Total operating expenses	308	308	269
Restructuring expenses	0	0	(1)
Expenses related to real estate disposals	0	0	(1)
Adjusted total operating expenses	308	308	267
Income before taxes	53	93	131
Adjusted income before taxes	51	93	133
Adjusted economic profit	27	57	86
Adjusted return on regulatory capital (%)	25.3	44.7	55.2

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 and that the ongoing COVID-19 pandemic creates significantly greater uncertainty about forward-looking statements in addition to the factors that generally affect our business. These factors include:

- 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 of the Archegos and supply chain finance funds matters 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 the risk of negative impacts of COVID-19 on the global economy and financial markets 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 goals, including those related to our targets, ambitions and financial goals;
- 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;
- 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.