

## 3T13 Lettre aux actionnaires

### Chers actionnaires,

Au troisième trimestre 2013, la poursuite de notre discipline en matière de dépenses et de notre gestion efficace du capital a atténué l'impact des conditions de marché difficiles, caractérisées par de faibles niveaux d'affaires clientèle dans beaucoup de nos segments.

Pour le troisième trimestre 2013, nous avons généré un bénéfice avant impôts (résultats de base) de 685 mio. CHF, un bénéfice net distribuable aux actionnaires de 454 mio. CHF et un rendement des fonds propres de 4%. Abstraction faite de certains effets importants, comme des pertes de valeur juste sur la dette du Credit Suisse en raison du resserrement de nos écarts de crédit, nous avons obtenu un bénéfice avant impôts (résultats de base) ajusté\* de 930 mio. CHF, un bénéfice net distribuable aux actionnaires ajusté\* de 698 mio. CHF et un rendement des fonds propres ajusté\* de 7% pour le trimestre.

Pour les neuf premiers mois de 2013, nous avons enregistré un bénéfice avant impôts (résultats de base) de 4017 mio. CHF, un bénéfice net distribuable aux actionnaires de 2802 mio. CHF et un rendement des fonds propres de 9%. Sur une base ajustée\*, nous avons obtenu un bénéfice avant impôts (résultats de base) de 4473 mio. CHF, en hausse par rapport aux 3797 mio. CHF réalisés sur la même période de l'an passé, un bénéfice net distribuable aux actionnaires de 3201 mio. CHF et un rendement des fonds propres de 11%.

### Performance de nos affaires au troisième trimestre

A Private Banking & Wealth Management, nous avons dégagé un bénéfice avant impôts de 1018 mio. CHF au troisième trimestre 2013. Alors que nous réalisons de bons progrès concernant nos objectifs de réduction de coûts annoncés précédemment, les produits nets de 3320 mio. CHF ont été affectés par un environnement de taux toujours bas et des affaires clientèle faibles. La marge brute de Wealth Management Clients a diminué à 105 points de base, contre 110 points de base au troisième trimestre 2012, reflétant la poursuite de l'impact négatif de l'environnement de taux bas. Nous avons continué de dégager un fort afflux net de nouveaux capitaux de 8,1 mrd CHF au cours du trimestre. Cet afflux résulte de nos produits d'Asset Management à marge élevée, ainsi que de nos activités dans les domaines des marchés émergents et du segment de clientèle Ultra-High Net Worth Individuals, et a été partiellement neutralisé par des sorties dans les activités transfrontalières en Europe de l'Ouest. En recentrant notre empreinte régionale dans certains marchés de taille plus petite, nous réaffectons des ressources aux secteurs en croissance. En particulier, nous comptons accroître notre présence sur des marchés émergents clés en Asie et en Amérique latine, mais



Brady W. Dougan, Chief Executive Officer (à gauche),  
Urs Rohner, président du Conseil d'administration.

aussi dans certaines régions du Moyen-Orient et d'Europe de l'Est et nous nous attacherons à renforcer notre part de marché dans le segment de clientèle Ultra-High Net Worth Individuals. Nous investirons également dans le développement de notre interface clientèle numérique afin d'intégrer une plus large gamme de produits, des analytiques de portefeuilles, des services de recherches et de transactions, et ce en particulier en Asie. Dans le même temps, nous restons positionnés pour bénéficier d'une consolidation attendue du marché.

A Investment Banking, nous avons enregistré un bénéfice avant impôts de 229 mio. CHF au troisième trimestre de 2013. Les produits nets d'Investment Banking de 2552 mio. CHF ont diminué par rapport au troisième trimestre 2012. La poursuite du dynamisme dans notre domaine des actions, la forte activité au sein du domaine des montages de prêts et la poursuite de notre discipline en matière de coûts et de capital ont atténué l'impact des conditions de marché difficiles, en particulier sur le marché des titres à revenu fixe, où nous avons connu de faibles volumes de l'activité clientèle. Au cours du trimestre sous revue, les rémunérations et indemnités étaient en baisse de 24% par rapport au troisième trimestre 2012. Les charges d'exploitation totales étaient de 14% inférieures à celles du troisième trimestre 2012, et nous avons constitué en sus des provisions supplémentaires de 128 millions de francs pour certains litiges au troisième trimestre 2013. Depuis le troisième trimestre 2012, nous avons continué de

diminuer les actifs pondérés en fonction des risques de 31 mrd USD à 169 mrd USD, dépassant ainsi notre objectif pour fin 2013 avant la date prévue. Pour les neuf premiers mois, le rendement après impôts des fonds propres alloués selon Bâle III d'Investment Banking était de 13%, contre 9% pour la même période de l'an passé, en raison d'un transfert continu du capital vers les activités à grandes parts de marché et celles à rendements élevés ainsi que d'une efficacité accrue en termes de coûts. Dans le cadre de ce transfert, nous restructurons et simplifions nos affaires de taux afin d'augmenter les rendements. Les évolutions récentes telles que l'attention réglementaire accrue portée sur l'endettement et sur l'évolution de la structure du marché vers le négoce électronique et compensé (cleared) nous incitent à adapter notre modèle commercial en matière de taux. Dans les produits de trésorerie, nous nous focalisons sur un négoce électronique à volume élevé et à forte liquidité. Dans les produits dérivés, nous faisons évoluer notre modèle commercial vers des produits principalement simplifiés et compensés (cleared), tout en veillant à répondre aux besoins de la clientèle financière et entreprises dans nos affaires de taux.

### Développement stratégique de nos activités

Au cours des deux dernières années, nous avons pris des mesures importantes pour développer notre modèle commercial en réponse aux mutations du marché et de l'environnement réglementaire. Depuis janvier 2013, nous opérons dans le cadre réglementaire de Bâle III. Durant le troisième trimestre, nous avons continué d'améliorer notre ratio des fonds propres de base futur selon les exigences suisses (Look-through Swiss Core Capital Ratio) de 10,4% à 11,4% et diminué notre exposition à l'endettement selon les normes suisses de 74 mrd CHF, la portant à 1184 mrd CHF. A la fin du trimestre sous revue, nous avons atteint les exigences en matière de ratio des fonds propres de base durs (CET1) plus une réserve de capital à seuil de déclenchement élevé applicables en 2019 fixées à 13%, en affichant 13,2% sur une base future (look-through) et adaptée.

Afin de nous assurer que nous continuons de progresser dans cette direction et générons de la croissance dans les affaires à haut rendement, en particulier dans Private Banking & Wealth Management, nous accélérons notre stratégie de liquidation existante et optimisons la qualité des informations que nous donnons en créant une unité non stratégique au sein de chacune de nos

deux divisions. La séparation claire des unités non stratégiques libérera du temps de gestion et des ressources pour nous focaliser sur nos activités en cours et sur nos initiatives de croissance.

Au sein d'Investment Banking, nous créons une unité non stratégique pour la division afin de développer et de formaliser le champ de nos activités de liquidation du segment des titres à revenu fixe. L'unité non stratégique d'Investment Banking comprendra le portefeuille de liquidation existant des activités de titres à revenu fixe héritées du passé, l'impact de la restructuration des affaires de taux, principalement des positions héritées du passé non conformes à Bâle III et des positions structurées à forte intensité capitalistique, des frais de litiges liés à des affaires héritées du passé et d'autres petites positions non stratégiques.

Dans la division Private Banking & Wealth Management, nous mettons en place une fonction similaire pour les positions liées à la réorganisation de notre ancienne division Asset Management. La nouvelle unité comprendra également des opérations liées à l'initiative petits marchés, certaines opérations de liquidation et certains frais de litiges liés à des affaires transfrontalières héritées du passé, principalement des Etats-Unis, ainsi que l'impact de la restructuration des opérations onshore en Allemagne.

De nouvelles réductions de l'endettement et des actifs pondérés en fonction des risques libéreront du capital pour la croissance future de Private Banking & Wealth Management et fourniront un soutien supplémentaire pour réaliser notre objectif de redistribution importante du capital à nos actionnaires. Il s'agit là d'une étape essentielle pour parvenir à une allocation de capital équilibrée entre nos divisions.

Nous tenons à remercier nos actionnaires et nos clients pour la confiance qu'ils accordent au Credit Suisse, et tout particulièrement aussi nos collaborateurs pour leur contribution au succès de nos activités.

Avec nos meilleures salutations

Urs Rohner

Brady W. Dougan

Octobre 2013

\* Les résultats ajustés sont des données financières non présentées selon les normes GAAP. Pour un rapprochement de nos résultats ajustés et des résultats calculés selon les normes US GAAP les plus directement comparables, veuillez consulter la section «Reconciliation to underlying results – Core Results» au chapitre I – «Credit Suisse results – Information and developments» du rapport trimestriel du troisième trimestre 2013.

Bâle III est mis en œuvre en Suisse depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2013, en même temps que la législation suisse «Too big to fail» et les réglementations afférentes. Nos données correspondantes sont conformes à notre interprétation actuelle de ces exigences, y compris les hypothèses qui y sont associées. Les chiffres pourraient différer de ceux présentés dans cette communication si des changements intervenaient dans l'interprétation de ces exigences en Suisse ou dans l'une ou l'autre de nos hypothèses ou estimations. Le calcul du rendement des fonds propres alloués selon Bâle III suppose un taux d'imposition respectivement de 27% aux neuf premiers mois de 2013, de 25% aux neuf premiers mois de 2012 ainsi que des fonds propres alloués à hauteur de 10% des actifs pondérés en fonction des risques selon Bâle III. Le calcul du ratio futur (look-through) des fonds propres de base durs (CET1) plus un capital à seuil de déclenchement élevé sur une base adaptée comprenait l'échange, le 23 octobre 2013, de Notes tier 1 hybrides à hauteur de 3,8 mrd CHF contre des instruments de capital à seuil de déclenchement élevé. Pour plus d'informations concernant ces mesures, veuillez vous référer aux pages de présentation des résultats du 3T13.

## Chiffres-clés

|  | au / fin |         |           |          | variation<br>en % | au / fin |           |          | variation<br>en % |
|--|----------|---------|-----------|----------|-------------------|----------|-----------|----------|-------------------|
|  | 3T13     | 2T13    | 3T12      | sur 2T13 | sur 3T12          | 9M13     | 9M12      | sur 9M12 |                   |
| <b>Bénéfice net (en mio. CHF)</b>  |          |         |           |          |                   |          |           |          |                   |
| Bénéfice net distribuable aux actionnaires   | 454      | 1 045   | 254       | (57)     | 79                | 2 802    | 1 086     | 158      |                   |
| dont part provenant des activités poursuivies                                      | 304      | 1 045   | 250       | (71)     | 22                | 2 643    | 1 071     | 147      |                   |
| <b>Bénéfice par action (en CHF)</b>  |          |         |           |          |                   |          |           |          |                   |
| Bénéfice net par action des activités poursuivies                                  | 0,17     | 0,54    | 0,16      | (69)     | 6                 | 1,48     | 0,69      | 114      |                   |
| Bénéfice net par action  | 0,26     | 0,54    | 0,16      | (52)     | 63                | 1,57     | 0,70      | 124      |                   |
| Bénéfice net dilué par action des activités poursuivies                            | 0,17     | 0,52    | 0,16      | (67)     | 6                 | 1,46     | 0,68      | 115      |                   |
| Bénéfice net dilué par action  | 0,26     | 0,52    | 0,16      | (50)     | 63                | 1,55     | 0,69      | 125      |                   |
| <b>Rendement des fonds propres (annualisé, en %)</b>                               |          |         |           |          |                   |          |           |          |                   |
| Rendement des fonds propres distribuable aux actionnaires                          | 4,3      | 10,1    | 2,9       | –        | –                 | 9,3      | 4,2       | –        |                   |
| <b>Résultats de base (en mio. CHF) <sup>1</sup></b>                                |          |         |           |          |                   |          |           |          |                   |
| Produits nets  | 5 466    | 6 848   | 5 698     | (20)     | (4)               | 19 355   | 17 681    | 9        |                   |
| Provisions pour pertes sur crédit  | 41       | 51      | 41        | (20)     | 0                 | 114      | 100       | 14       |                   |
| Charges d'exploitation totales   | 4 740    | 5 266   | 5 309     | (10)     | (11)              | 15 224   | 16 109    | (5)      |                   |
| Résultat des activités poursuivies, avant impôts                                   | 685      | 1 531   | 348       | (55)     | 97                | 4 017    | 1 472     | 173      |                   |
| <b>Chiffres-clés du compte de résultats (résultats de base, en %) <sup>1</sup></b> |          |         |           |          |                   |          |           |          |                   |
| Rapport coûts/revenus  | 86,7     | 76,9    | 93,2      | –        | –                 | 78,7     | 91,1      | –        |                   |
| Marge avant impôts sur le bénéfice   | 12,5     | 22,4    | 6,1       | –        | –                 | 20,8     | 8,3       | –        |                   |
| Taux d'imposition effectif   | 53,3     | 30,8    | 27,0      | –        | –                 | 33,2     | 25,3      | –        |                   |
| Marge sur le bénéfice net <sup>2</sup>   | 8,3      | 15,3    | 4,5       | –        | –                 | 14,5     | 6,1       | –        |                   |
| <b>Actifs gérés et nouveaux capitaux nets (en mrd CHF)</b>                         |          |         |           |          |                   |          |           |          |                   |
| Actifs gérés des activités poursuivies   | 1 252,7  | 1 259,0 | 1 211,0   | (0,5)    | 3,4               | 1 252,7  | 1 211,0   | 3,4      |                   |
| Nouveaux capitaux nets des activités poursuivies                                   | 8,5      | 8,5     | 5,4       | –        | 57,4              | 31,1     | 3,3       | –        |                   |
| <b>Extrait du bilan (en mio. CHF)</b>  |          |         |           |          |                   |          |           |          |                   |
| Total du bilan   | 895 169  | 919 903 | 1 023 292 | (3)      | (13)              | 895 169  | 1 023 292 | (13)     |                   |
| Prêts nets   | 245 232  | 246 186 | 242 456   | 0        | 1                 | 245 232  | 242 456   | 1        |                   |
| Total fonds propres  | 42 162   | 42 402  | 35 682    | (1)      | 18                | 42 162   | 35 682    | 18       |                   |
| Fonds propres réels des actionnaires <sup>3</sup>                                  | 33 838   | 33 611  | 26 798    | 1        | 26                | 33 838   | 26 798    | 26       |                   |
| <b>Valeur comptable par action en circulation (CHF)</b>                            |          |         |           |          |                   |          |           |          |                   |
| Total valeur comptable par action  | 26,48    | 26,63   | 27,60     | (1)      | (4)               | 26,48    | 27,60     | (4)      |                   |
| Valeur comptable corporelle de l'action <sup>3</sup>                               | 21,25    | 21,11   | 20,73     | 1        | 3                 | 21,25    | 20,73     | 3        |                   |
| <b>Actions en circulation (en mio.)</b>  |          |         |           |          |                   |          |           |          |                   |
| Actions émises   | 1 595,4  | 1 594,3 | 1 320,1   | 0        | 21                | 1 595,4  | 1 320,1   | 21       |                   |
| Propres actions  | (3,0)    | (2,3)   | (27,4)    | 30       | (89)              | (3,0)    | (27,4)    | (89)     |                   |
| Actions en circulation   | 1 592,4  | 1 592,0 | 1 292,7   | 0        | 23                | 1 592,4  | 1 292,7   | 23       |                   |
| <b>Capitalisation boursière</b>  |          |         |           |          |                   |          |           |          |                   |
| Capitalisation boursière (en mio. CHF)   | 44 066   | 39 937  | 26 309    | 10       | 67                | 44 066   | 26 309    | 67       |                   |
| Capitalisation boursière (en mio. USD)   | 48 741   | 42 185  | 27 920    | 16       | 75                | 48 741   | 27 920    | 75       |                   |
| <b>Chiffres-clés BRI (Bâle III) <sup>4</sup></b>                                   |          |         |           |          |                   |          |           |          |                   |
| Actifs pondérés en fonction des risques (en mio. CHF)                              | 269 263  | 289 747 | –         | (7)      | –                 | 269 263  | –         | –        |                   |
| Ratio des fonds propres de base (en %)   | 17,0     | 15,9    | –         | –        | –                 | 17,0     | –         | –        |                   |
| Ratio CET1 (en %)  | 16,3     | 15,3    | –         | –        | –                 | 16,3     | –         | –        |                   |
| <b>Effectif du personnel (converti en postes à plein temps)</b>                    |          |         |           |          |                   |          |           |          |                   |
| Effectif du personnel  | 46 400   | 46 300  | 48 400    | 0        | (4)               | 46 400   | 48 400    | (4)      |                   |

<sup>1</sup> Pour des informations complémentaires sur les résultats de base, se reporter au point «Credit Suisse Reporting structure and Core Results» au chapitre I – Credit Suisse results – Credit Suisse du rapport trimestriel 3T13 (en anglais).

<sup>2</sup> Sur la base des montants distribuables aux actionnaires.

<sup>3</sup> Une donnée financière non présentée selon les normes GAAP. Les fonds propres réels des actionnaires sont calculés en déduisant le goodwill et les autres valeurs incorporelles du total des fonds propres.

<sup>4</sup> Bâle III est entré en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2013.

## Calendrier financier et contacts

### Calendrier financier

|  |                      |
|--|----------------------|
| Résultats du 4 <sup>e</sup> trimestre et de l'année 2013 | Jeudi 6 février 2014 |
| Assemblée générale ordinaire                             | Vendredi 9 mai 2014  |

### Investor Relations

|           |                                      |
|-----------|--------------------------------------|
| Téléphone | +41 44 333 71 49                     |
| E-mail    | investor.relations@credit-suisse.com |
| Internet  | www.credit-suisse.com/investors      |

### Media Relations

|           |                                   |
|-----------|-----------------------------------|
| Téléphone | +41 844 33 88 44                  |
| E-mail    | media.relations@credit-suisse.com |
| Internet  | www.credit-suisse.com/news        |

### Informations complémentaires

|                              |  |
|------------------------------|--|
| Résultats et autres rapports | www.credit-suisse.com/results  |
| Versions imprimées           | Credit Suisse AG<br>Commande de publications/TLSA 221<br>Case postale<br>8070 Zurich<br>Suisse |

### Registre des actions américain et agent de transfert

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| Dépositaire ADS                | Deutsche Bank<br>Trust Company Americas   |
| Adresse                        | Credit Suisse c/o<br>American Stock Transfer & Trust Co.<br>Peck Slip Station<br>P.O. Box 2050<br>New York, NY 10272-2050<br>Etats-Unis |
| Téléphone Etats-Unis et Canada | +1 800 301 35 17  |
| Téléphone autres pays          | +1 718 921 81 37  |
| E-mail                         | DB@amstock.com  |

### Registre des actions suisse et agent de transfert

|           |   |
|-----------|---|
| Adresse   | Credit Suisse Group AG<br>Share Register RXS<br>8070 Zurich<br>Suisse |
| Téléphone | +41 44 332 26 60  |
| E-mail    | robert.rohner@credit-suisse.com                                       |

### Déclaration de mise en garde concernant les informations prospectives

La présente lettre contient des informations prospectives au sens de la loi Private Securities Litigation Reform Act de 1995. En outre, nous-mêmes et des tiers en notre nom pourrions faire ultérieurement des déclarations prospectives. De telles déclarations pourraient notamment inclure, sans limitation, des informations quant aux points suivants:

- nos projets, objectifs ou buts;
- notre performance économique future ou nos perspectives;
- l'incidence potentielle de certains événements sur notre performance future; et
- des hypothèses sous-jacentes à ces informations.

Des termes tels que «estimer», «anticiper», «s'attendre à», «avoir l'intention de», «prévoir» ou d'autres termes analogues indiquent le caractère prospectif de certaines informations; toutefois, il existe d'autres moyens de mettre en évidence ce caractère. Nous ne prévoyons pas de mettre à jour lesdites informations prospectives, sauf si les prescriptions légales relatives aux titres l'exigent.

Les informations prospectives recèlent, de par leur nature, des incertitudes et des risques généraux ou particuliers; en outre, les prédictions, prévisions, projections ou autres types de formulations contenues, explicitement ou implicitement, dans des informations prospectives peuvent ne pas se réaliser. Nous vous mettons en garde contre le fait qu'un certain nombre de facteurs importants pourraient conduire à des résultats s'écartant en substance des projets, objectifs, attentes, estimations et intentions formulés dans le cadre de telles informations. Ces facteurs incluent:

- l'aptitude à maintenir une liquidité suffisante et à accéder aux marchés des capitaux;
- les fluctuations du marché et des taux d'intérêt ainsi que les niveaux des taux d'intérêt;
- la conjoncture économique mondiale en général et celle, en particulier, des pays dans lesquels nous effectuons nos opérations, notamment le risque de la poursuite d'une reprise lente ou d'une baisse de l'économie américaine ou d'autres pays développés en 2013 et au-delà;
- l'impact direct et indirect de la poursuite de la détérioration ou d'une reprise lente des marchés immobiliers résidentiels et commerciaux;
- des décisions défavorables en termes de rating de la part des agences de notation de crédit concernant des émetteurs souverains, des produits structurés de crédit ou d'autres engagements dans des crédits;
- la capacité à réaliser nos objectifs stratégiques, notamment en termes d'accroissement de la performance, de réduction des risques, de baisse des coûts et d'utilisation plus efficace du capital;
- la capacité de nos contreparties à honorer leurs engagements envers nous;

- les effets de politiques budgétaires, fiscales, monétaires, commerciales et de leur modification, ainsi que ceux des fluctuations de change;
- les événements politiques et sociaux, y compris les guerres, troubles civils ou activités terroristes;
- le risque de contrôle des changes, d'expropriation, de nationalisation ou de confiscation d'actifs dans des pays dans lesquels nous effectuons nos opérations;
- des facteurs opérationnels tels que la défaillance de systèmes, l'erreur humaine ou l'incapacité de mettre en œuvre correctement des procédures;
- les actions entreprises par des organismes de régulation à l'égard de nos activités et pratiques professionnelles dans un ou plusieurs pays où nous effectuons nos opérations;
- les effets dus aux changements de législation, de règlements ou de normes ou pratiques comptables;
- la concurrence dans des zones géographiques ou des domaines d'activité dans lesquels nous effectuons nos opérations;
- la possibilité de recruter et de retenir du personnel qualifié;
- la capacité de préserver notre réputation et de promouvoir notre marque;
- l'aptitude à augmenter notre part de marché et à maîtriser les dépenses;
- les mutations technologiques;
- le développement opportun de nos produits et services et leur acceptation par les utilisateurs, ainsi que la valeur globale que ceux-ci reconnaissent à ces produits et services;
- les acquisitions, y compris l'aptitude à réussir l'intégration des entités acquises, et les cessions, y compris l'aptitude à vendre des actifs secondaires;
- le règlement de litiges en notre défaveur et l'issue d'autres événements analogues;
- l'aptitude à atteindre nos objectifs de réduction des coûts et nos objectifs de coûts; et
- notre réussite dans la gestion des risques inhérents aux éléments précités.

Nous vous mettons en garde contre le fait que la liste des facteurs importants ci-dessus n'est pas exhaustive. Lors de toute évaluation d'informations prospectives, nous vous conseillons d'examiner avec attention non seulement les facteurs précités et les autres incertitudes ou événements, mais également les informations présentées dans notre rapport annuel 2012 (en anglais) au point «Risk factors» – Information on the company (annexe).