

Medienmitteilung zum Finanzergebnis

Credit Suisse im ersten Quartal 2014 mit einem Vorsteuergewinn (Kernergebnis) von CHF 1'940 Mio. im strategischen Geschäft; ausgewiesener Vorsteuergewinn (Kernergebnis) von CHF 1'400 Mio.

Eigenkapitalrendite von 14% im strategischen Geschäft; ausgewiesene Eigenkapitalrendite von 8%

Sehr gutes Ergebnis im Private Banking & Wealth Management mit verbessertem Vorsteuergewinn von CHF 1'012 Mio., tieferem Aufwand und hohem Netto-Neugeldzufluss von CHF 16,0 Mia. im strategischen Geschäft sowie CHF 13,7 Mia. insgesamt

Solide Renditen im Investment Banking mit Vorsteuergewinn von CHF 827 Mio.; starke Entwicklung in Kerngeschäften

Verbesserte Profitabilität im Private Banking & Wealth Management:

- Ausgewiesener Vorsteuergewinn von CHF 1'012 Mio.; gute Profitabilität im strategischen Geschäft mit einem Vorsteuergewinn von CHF 965 Mio. – was einem Anstieg von 28% gegenüber dem ersten Quartal 2013 entspricht – und einer Kapitalrendite von 33%
- Deutlich höhere Kosteneffizienz mit Verbesserung des Aufwand-Ertrag-Verhältnisses auf 68% nach 72% im ersten Quartal 2013
- Steigerung der Nettomarge im Bereich Wealth Management Clients auf 29 Basispunkte von 23 Basispunkten im vierten Quartal 2013
- Hoher Netto-Neugeldzufluss von CHF 16,0 Mia. im strategischen Geschäft und Netto-Neugelder von insgesamt CHF 13,7 Mia. im Private Banking & Wealth Management dank starker Zuflüsse im Bereich Wealth Management Clients aus Asien-Pazifik und der Schweiz und im Bereich Asset Management bei alternativen Anlagen und Indexstrategien

Solide Renditen im Investment Banking:

- Ausgewiesener Vorsteuergewinn von CHF 827 Mio. unter schwierigen Marktbedingungen
- Strategisches Geschäft mit einem Vorsteuergewinn von CHF 1'124 Mio. und einer Kapitalrendite von 21%
- Starke Entwicklung in Kerngeschäften – insbesondere bei verbrieften Produkten, im Kredit-, Emissions- und Beratungsgeschäft – sowie gutes Ergebnis im Aktiengeschäft mindern Auswirkungen der im Vergleich zu den Vorjahren deutlich geringeren positiven saisonalen Effekte im Zinsgeschäft und in bestimmten Emerging Markets

Starke Kapitalbasis und Leverage Ratio:

- Quote des harten Kernkapitals (CET1) nach Basel III (look-through) von 10,0% per Ende des ersten Quartals 2014; Look-through Total Capital Ratio nach Basel III von 15,1% per Ende des ersten Quartals 2014; starke Kapitalbasis trotz im vierten Quartal 2013 verbuchter Kosten aufgrund der Fortschritte bei der Lösung von Rechtsstreitigkeiten und eines durch externe methodische Änderungen bedingten Anstiegs der risikogewichteten Aktiven um CHF 13,5 Mia. im ersten Quartal 2014
- Leverage Exposure von CHF 1'140 Mia. per Ende des ersten Quartals 2014; Swiss Leverage Ratio (phase-in) von 4,8% per Ende des ersten Quartals 2014; Look-through Swiss Leverage Ratio von 3,7% per Ende des ersten Quartals 2014 nur noch knapp unterhalb der ab 2019 geltenden Anforderung von 4%

Weitere Fortschritte bei der Kostenreduktion:

- Kostenreduktion von CHF 3,4 Mia. per Ende des ersten Quartals 2014; gute Fortschritte im Hinblick auf das Kostenreduktionsziel von über CHF 4,5 Mia. bis Ende 2015

Gute Fortschritte bei der Abwicklung nicht strategischer Einheiten:

- Reduzierung des Leverage Exposure um CHF 11 Mia. und Abbau der risikogewichteten Aktiven um CHF 4 Mia. (bereinigt um methodische Änderungen) im nicht strategischen Portfolio
- Fortschritte bei der Beilegung bedeutender Rechtsstreitigkeiten aus früheren Geschäftsaktivitäten seit Anfang 2014; anhaltende Bemühungen, eine Lösung in Bezug auf die Ermittlungen des US-Justizministeriums zu Steuerangelegenheiten zu finden

16. April 2014 Die Credit Suisse Group hat heute ihre Ergebnisse für das erste Quartal 2014 bekannt gegeben.

Brady W. Dougan, Chief Executive Officer, sagte: «Wir erzielten im ersten Quartal im strategischen Geschäft eine Eigenkapitalrendite von 14%. Das zeigt, dass unser Ziel einer Eigenkapitalrendite von 15% über den Marktzyklus hinweg in Reichweite liegt. Die gute Leistung ist auf die deutlich höhere Profitabilität im Private Banking & Wealth Management, die soliden Renditen im Investment Banking und auf unser erfolgreiches Kosten- und Kapitalmanagement zurückzuführen. In vielen wichtigen Geschäftsbereichen war die Kundenaktivität erfreulich. So verzeichneten wir im strategischen Geschäft die höchsten Netto-Neugeldzuflüsse seit dem ersten Quartal 2011 und steigerten den Anteil der Kundengelder, die wir für sehr vermögende Privatkunden verwalten.»

Das Ergebnis im Private Banking & Wealth Management kommentierte er wie folgt: «Im Berichtsquartal haben wir die Profitabilität im strategischen Geschäft erheblich verbessert und den Vorsteuergewinn um 28% gegenüber dem Vorjahresquartal gesteigert. Der Bereich Wealth Management Clients verzeichnete einen Anstieg der Nettomarge auf 29 Basispunkte nach 23 Basispunkten im Vorjahresquartal und konnte seinen Anteil an verwalteten Kundengeldern von äusserst vermögenden Privatkunden von 43% im Vorjahresquartal auf 46% ausbauen. Der Bereich Corporate & Institutional Clients trug wiederum massgeblich zum Gesamtergebnis der Division bei. Der Bereich Asset Management profitierte von der klaren strategischen Ausrichtung und konnte seinen Vorsteuergewinn gegenüber dem Vorjahresquartal mehr als verdoppeln. Das Private Banking & Wealth Management verbuchte im Berichtsquartal im strategischen Geschäft Netto-Neugelder von CHF 16,0 Mia. Die Zuflüsse widerspiegeln unsere starke Marktstellung in wichtigen Emerging Markets der Region Asien-Pazifik – wo eine annualisierte Wachstumsrate von 17% resultierte – Lateinamerikas und des Nahen Ostens, in unserem Heimmarkt Schweiz sowie hohe Zuflüsse bei alternativen Anlagen und Indexstrategien in unserem Asset-Management-Geschäft.»

Zum Ergebnis im Investment Banking sagte er: «Unser Ergebnis im Investment Banking zeugt von der Stärke unseres diversifizierten strategischen Geschäfts, das eine Kapitalrendite von 21% auswies. Gute Renditen erzielten wir mit verbrieften Produkten sowie im Kredit-, Emissions- und Beratungsgeschäft. Ein gutes Ergebnis erzielte auch das Aktiengeschäft. Hingegen verzeichneten das Zinsgeschäft und das Geschäft in bestimmten Emerging Markets einen deutlichen Rückgang der Erträge, was auch darauf zurückzuführen ist, dass die positiven saisonalen Effekte im Vorjahresquartal in diesem Berichtsquartal weniger ausgeprägt waren. Im Aktiengeschäft haben wir unseren hohen Marktanteil weiter ausgebaut, und auch die Kundenaktivität im Emissions- und Beratungsgeschäft fiel erfreulich aus.»

Zur Umsetzung der Strategie meinte er: «Wir haben die Ressourcenzuteilung weiter optimiert, um in unseren renditestarken Geschäftsfeldern zu wachsen, insbesondere im Private Banking & Wealth Management. Im nicht strategischen Geschäft haben wir Positionen abgebaut. Zudem verfügen wir nach wie vor über eine solide Leverage Ratio, die nahe bei den ab 2019 geltenden Anforderungen liegt, und über eine starke Kapitalbasis. Wir sind auf gutem Weg, unsere langfristigen Kapitalziele zu erreichen – trotz methodischer Änderungen, die im Berichtsquartal zu einem Anstieg der risikogewichteten Aktiven führten. Gute Fortschritte haben wir ausserdem bei der Beilegung von Rechtsstreitigkeiten aus früheren Geschäftsaktivitäten erzielt. Gleichzeitig haben wir weitere Massnahmen zur Effizienzsteigerung umgesetzt. Angesichts dieser positiven Entwicklungen und der Fortschritte bei der Umsetzung unserer Strategie streben wir künftige Barausschüttungen für unsere Aktionäre auf oder über dem Niveau von 2013 an.»

Zusammenfassung der Kernergebnisse

Einzelheiten zu den Finanzinformationen in dieser Medienmitteilung zum Finanzergebnis, unter anderem Angaben zur Eigenkapital und zur Kapitalrendite, finden sich im Anhang in tabellarischer Form und in den Erläuterungen zu den Kapital- und Leverage-Kennzahlen im Abschnitt «Wichtige Informationen» auf Seite 16.

Kernergebnis – Kennzahlen im Überblick

	im Quartal / Ende			Veränderung in %	
	1Q14	4Q13	1Q13	Quartal	Jahr
Ausgewiesenes Ergebnis (in Mio. CHF)					
Nettoertrag	6'469	5'920	7'018	9	(8)
Rückstellung für Kreditrisiken	34	53	22	(36)	55
Total Geschäftsaufwand	5'035	6'396	5'191	(21)	(3)
Ergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen vor Steuern	1'400	(529)	1'805	–	(22)
Den Aktionären zurechenbarer Reingewinn/(-verlust)	859	(476)	1'303	–	(34)
Kennzahlen (in %)					
Kapitalrendite	14,4	–	18,2	–	–
Aufwand-Ertrag-Verhältnis	77,8	108,0	74,0	–	–
Strategische Ergebnisse (in Mio. CHF)					
Nettoertrag	6'553	6'038	7'018	9	(7)
Rückstellung für Kreditrisiken	18	36	16	(50)	13
Total Geschäftsaufwand	4'595	4'554	4'795	1	(4)
Ergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen vor Steuern	1'940	1'448	2'207	34	(12)
Den Aktionären zurechenbarer Reingewinn	1'398	1'062	1'579	32	(11)
Kennzahlen (in %)					
Kapitalrendite	21,8	16,5	24,7	–	–
Aufwand-Ertrag-Verhältnis	70,1	75,4	68,3	–	–
Nicht strategische Ergebnisse (in Mio. CHF)					
Nettoertrag	(84)	(118)	0	(29)	–
Rückstellung für Kreditrisiken	16	17	6	(6)	167
Total Geschäftsaufwand	440	1'842	396	(76)	11
Verlust aus fortzuführenden Geschäftsbereichen vor Steuern	(540)	(1'977)	(402)	(73)	34
Den Aktionären zurechenbarer Reinverlust	(539)	(1'538)	(276)	(65)	95

Das Kernergebnis enthält Minderheitsanteile ohne bedeutende wirtschaftliche Beteiligung nicht.

Der den Aktionären zurechenbare Reingewinn belief sich im ersten Quartal 2014 auf CHF 859 Mio.

Der **Vorsteuergewinn** von CHF 1'400 Mio. sank um 22% gegenüber dem ersten Quartal 2013. Dem Rückgang des Nettoertrags um 8% stand ein Rückgang des Geschäftsaufwands um 3% gegenüber. Im strategischen Geschäft verringerte sich der Vorsteuergewinn gegenüber dem ersten Quartal 2013 um 12% auf CHF 1'940 Mio. und im nicht strategischen Geschäft stieg der Vorsteuerverlust um 34% auf CHF 540 Mio.

Der **Nettoertrag** verringerte sich um 8% gegenüber dem Vorjahresquartal auf CHF 6'469 Mio. Im strategischen Geschäft sank der Nettoertrag gegenüber dem ersten Quartal 2013 um 7% auf CHF 6'553 Mio.; dem nahezu unveränderten Ertrag im Private Banking & Wealth Management stand ein Ertragsrückgang im Investment Banking gegenüber. Im nicht strategischen Geschäft wurde ein negativer Nettoertrag von CHF 84 Mio. verzeichnet, während im ersten Quartal 2013 kein Ertrag ausgewiesen worden war.

Die **Rückstellungen für Kreditrisiken** von CHF 34 Mio. im ersten Quartal 2014 widerspiegeln in erster Linie Nettorückstellungen im Private Banking & Wealth Management.

Der **Geschäftsaufwand** von CHF 5'035 Mio. ging im Vergleich zum ersten Quartal 2013 insbesondere dank eines tieferen Kommissionsaufwands und eines um 2% tieferen Sachaufwands um 3% zurück. Im strategischen Geschäft war der Geschäftsaufwand mit CHF 4'595 Mio. 4% tiefer als im ersten Quartal 2013, hauptsächlich infolge des Rückgangs des Sachaufwands um 7%. Im nicht strategischen Geschäft erhöhte sich der Geschäftsaufwand um 11% gegenüber dem ersten Quartal 2013 auf CHF 440 Mio., was vor allem auf den Anstieg des Sachaufwands um 32% zurückzuführen ist. Im ersten Quartal 2014 verbuchte die Credit Suisse Netto-Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten in Höhe von CHF 107 Mio. Restrukturierungskosten im Zusammenhang mit der Neuausrichtung belasteten das erste Quartal 2014 mit CHF 62 Mio., die im Corporate Center verbucht wurden.

Der **Ertragsteueraufwand** von CHF 543 Mio. im ersten Quartal 2014 berücksichtigt die geografische Verteilung der Ergebnisse sowie eine Belastung in Höhe von CHF 151 Mio. infolge einer Änderung in der Steuergesetzgebung des Bundesstaates New York. Die latenten Nettosteuer Guthaben gingen im Vergleich zum vierten Quartal 2013 insgesamt um CHF 535 Mio. auf CHF 5'256 Mio. per Ende des ersten Quartals 2014 zurück. Die latenten Steuerguthaben aus steuerlichen Verlustvorträgen erhöhten sich im ersten Quartal 2014 um CHF 56 Mio. auf CHF 1'436 Mio. Der effektive Steuersatz für das Kernergebnis betrug 38,8% im ersten Quartal 2014 gegenüber 11,9% im vierten Quartal 2013. Ohne Berücksichtigung der Änderung in der Steuergesetzgebung des Bundesstaates New York beträgt der Steuersatz für das Kernergebnis im ersten Quartal 2014 28,0%.

Der **verwässerte Gewinn pro Aktie aus fortzuführenden Geschäftsbereichen** für das erste Quartal 2014 betrug CHF 0.47, nachdem im ersten Quartal 2013 ein Gewinn pro Aktie von CHF 0.75 und im vierten Quartal 2013 ein Verlust pro Aktie von CHF 0.37 verzeichnet worden war. Per Ende des ersten Quartals 2014 war die Anzahl der ausstehenden Aktien der Credit Suisse mit 1'596,1 Mio. unverändert gegenüber dem vierten Quartal 2013.

Kapital und Leverage Exposure: Per Ende des ersten Quartals 2014 wies die Credit Suisse eine Quote des harten Kernkapitals (CET1) nach Basel III (look-through) von 10,0% aus, was der Quote per Ende des vierten Quartals 2013 entspricht. Auch die Look-through Total Capital Ratio nach Basel III blieb mit 15,1% per Ende des ersten Quartal 2014 stabil gegenüber dem Vorquartal.

Die Quote des harten Kernkapitals (CET1) nach Basel III betrug 14,3% per Ende des ersten Quartals 2014 gegenüber 15,7% per Ende des vierten Quartals 2013, bedingt durch den Rückgang des harten Kernkapitals und den Anstieg der risikogewichteten Aktiven. Die risikogewichteten Aktiven der Gruppe nach Basel III stiegen um 4% von CHF 273,8 Mia. per Ende des vierten Quartals 2013 auf CHF 286,0 Mia. per Ende des ersten Quartals 2014. Der Abbau von Positionen konnte die Zunahme der risikogewichteten Aktien aufgrund von Änderungen bei der Methodik und den Richtlinien nicht kompensieren.

Per Ende des ersten Quartals 2014 wies die Credit Suisse ein Leverage Exposure von CHF 1'140 Mia. aus. Langfristig wird neu ein Leverage Exposure von rund CHF 1,000 Mia. angestrebt. Die Look-through Swiss Leverage Ratio lag per Ende des ersten Quartals 2014 bei 3,7%, ab 2019 gilt ein Wert von 4% als regulatorische Pflicht.

Integriertes Geschäftsmodell: Die Erträge aus der divisionsübergreifenden Zusammenarbeit betrugen im ersten Quartal 2014 CHF 1,0 Mia. Dies entspricht 15,9% des Nettoertrags (Kernergebnis) im ersten Quartal 2014.

Private Banking & Wealth Management

Im ersten Quartal 2014 wies die Division Private Banking & Wealth Management einen Vorsteuergewinn von CHF 1'012 Mio. und einen Nettoertrag von CHF 3'240 Mio. aus. Im strategischen Geschäft erzielte die Division einen Vorsteuergewinn von CHF 965 Mio. und einen Nettoertrag von CHF 3'031 Mio. Der Rückgang des Nettoertrags gegenüber dem vierten Quartal 2013 ist insbesondere auf die saisonbedingt höheren transaktions- und leistungsabhängigen Erträge im vierten Quartal und den tieferen Zinserfolg zurückzuführen. Die Steigerung des Vorsteuergewinns um 28% gegenüber dem ersten Quartal 2013 ist dem tieferen Geschäftsaufwand zu verdanken. Im nicht strategischen Geschäft erzielte das Private Banking & Wealth Management einen Vorsteuergewinn von CHF 47 Mio. Im vierten Quartal 2013 wurde ein ausgewiesener Vorsteuerverlust von CHF 624 Mio. infolge erheblicher Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit der US-Steuerangelegenheit verzeichnet. Die Division wies im ersten Quartal 2014 verwaltete Vermögen von CHF 1'292,5 Mia. aus und verbuchte Netto-Neugelder von CHF 13,7 Mia.

Private Banking & Wealth Management

	im Quartal / Ende			Veränderung in %	
	1Q14	4Q13	1Q13	Quartal	Jahr
Ausgewiesenes Ergebnis (in Mio. CHF)					
Nettoertrag	3'240	3'429	3'278	(6)	(1)
Rückstellung für Kreditrisiken	33	44	28	(25)	18
Personalaufwand	1'290	1'314	1'379	(2)	(6)
Total sonstiger Geschäftsaufwand	905	1'647	990	(45)	(9)
Total Geschäftsaufwand	2'195	2'961	2'369	(26)	(7)
Ergebnis vor Steuern	1'012	424	881	139	15
Kennzahlen (in %)					
Kapitalrendite	32,3	13,9	29,8	-	-
Aufwand-Ertrag-Verhältnis	67,7	86,4	72,3	-	-

Ergebnisse im strategischen Geschäft

Das strategische Geschäft im Private Banking & Wealth Management umfasst die Bereiche Wealth Management Clients, Corporate & Institutional Clients sowie Asset Management.

Private Banking & Wealth Management – strategische Ergebnisse

	im Quartal / Ende			Veränderung in %	
	1Q14	4Q13	1Q13	Quartal	Jahr
Strategische Ergebnisse (in Mio. CHF)					
Zinserfolg	963	1'038	1'019	(7)	(5)
Wiederkehrender Kommissions- und Gebühreneertrag	1'139	1'149	1'101	(1)	3
Transaktions- und leistungsabhängige Erträge	919	1'137	874	(19)	5
Sonstiger Ertrag	10	(64)	14	-	(29)
Nettoertrag	3'031	3'260	3'008	(7)	1
Rückstellung für Kreditrisiken	17	27	23	(37)	(26)
Total Geschäftsaufwand	2'049	2'185	2'229	(6)	(8)
Ergebnis vor Steuern	965	1'048	756	(8)	28
Kennzahlen (in %)					
Kapitalrendite	33,0	36,8	27,7	-	-
Aufwand-Ertrag-Verhältnis	67,6	67,0	74,1	-	-

Im ersten Quartal 2014 verzeichnete das strategische Geschäft des Private Banking & Wealth Management einen Vorsteuergewinn von CHF 965 Mio. und einen Nettoertrag von CHF 3'031 Mio.

Der Nettoertrag blieb im Vergleich zum ersten Quartal 2013 nahezu unverändert. Den höheren transaktions- und leistungsabhängigen Erträgen und den höheren wiederkehrenden Kommissions- und Gebührenerträgen standen ein tieferer Zinserfolg und tiefere sonstige Erträge gegenüber. Die transaktions- und leistungsabhängigen Erträge stiegen infolge höherer Gewinnbeteiligungen auf realisierten Private-Equity-Gewinnen und höherer Gebühren aus der Unternehmensberatung, während der Handelsertrag und die Kundengeschäfte in Fremdwährungen zurückgingen. In den höheren wiederkehrenden Kommissions- und Gebührenerträgen enthalten sind höhere Gebühren für Anlagekonten und -dienstleistungen, höhere Gebühren für Vermögensverwaltungsmandate und höhere Gebühren für allgemeine Bankdienstleistungen sowie tiefere Gebühren für die Verwaltung von Anlageprodukten. Im vorherrschenden Niedrigzinsumfeld verringerte sich der Zinserfolg aufgrund deutlich niedrigerer Margen auf Kundeneinlagen und leicht höherer Margen auf Ausleihungen bei höheren durchschnittlichen Einlage- und Ausleihungsvolumen.

Der Nettoertrag verringerte sich gegenüber dem vierten Quartal 2013 um 7%; deutlich tieferen transaktions- und leistungsabhängigen Erträgen und einem tieferen Zinsertrag standen höhere sonstige Erträge gegenüber. Die deutlich tieferen transaktions- und leistungsabhängigen Erträge widerspiegeln saisonbedingt höhere leistungsabhängige Gebühren im Asset Management im vierten Quartal 2013, denen höhere Courtagen und Gebühren aus Produktemissionen sowie ein höherer Handelsertrag im ersten Quartal 2014 gegenüberstanden. Der tiefere Zinserfolg ist auf geringere Margen auf Kundeneinlagen bei stabilen durchschnittlichen Einlagevolumen und leicht höhere Margen auf Ausleihungen bei geringfügig höheren durchschnittlichen Ausleihungsvolumen zurückzuführen. Der Anstieg der sonstigen Erträge beruht in erster Linie auf einer im vierten Quartal 2013 verbuchten Wertminderung im Zusammenhang mit Asset Management Finance LLC (AMF). In den stabilen wiederkehrenden Kommissions- und Gebührenerträgen enthalten sind tiefere Vermögensverwaltungsgebühren und tiefere Gebühren für die Verwaltung von Anlageprodukten sowie höhere Gebühren für allgemeine Bankdienstleistungen und höhere Gebühren für Vermögensverwaltungsmandate.

Im ersten Quartal 2014 wurden Rückstellungen für Kreditrisiken von CHF 17 Mio. verbucht.

Der Geschäftsaufwand war tiefer als im Vorjahresquartal und im Vorquartal. Gegenüber dem ersten Quartal 2013 verringerte sich der Personalaufwand um 6%. Dies ist vor allem zurückzuführen auf den Rückgang der Lohnkosten, hauptsächlich wegen des geringeren Personalbestands, und auf den Rückgang des Sachaufwands um 10% insbesondere infolge tieferer Aufwandsrückstellungen und tieferer Kosten für Mieten und Unterhalt. Im Vergleich zum vierten Quartal 2013 war der Personalaufwand nahezu unverändert. Dem leicht rückläufigen Aufwand für ermessensabhängige leistungsbezogene Vergütung und den tieferen Lohnkosten stand ein geringfügig höherer Aufwand für aufgeschobene Vergütung gegenüber. Der Sachaufwand ging um 12% zurück, bedingt in erster Linie durch die tieferen Dienstleistungsgebühren, die tieferen Aufwandsrückstellungen und die tieferen Werbe- und Marketingausgaben.

Im ersten Quartal 2014 betrug das Aufwand-Ertrag-Verhältnis im strategischen Geschäft 68%. Damit sank es gegenüber dem ersten Quartal 2013 um sieben Prozentpunkte und erhöhte sich gegenüber dem vierten Quartal 2013 um einen Prozentpunkt.

Wealth Management Clients

	1Q14	im Quartal / Ende		Veränderung in %	
		4Q13	1Q13	Quartal	Jahr
Strategische Ergebnisse (in Mio. CHF)					
Zinserfolg	706	760	746	(7)	(5)
Wiederkehrender Kommissions- und Gebührenertrag	730	742	717	(2)	2
Transaktions- und leistungsabhängige Erträge	638	554	624	15	2
Nettoertrag	2'074	2'056	2'087	1	(1)
Rückstellung für Kreditrisiken	16	18	19	(11)	(16)
Total Geschäftsaufwand	1'480	1'572	1'614	(6)	(8)
Ergebnis vor Steuern	578	466	454	24	27
Kennzahlen (in %)					
Aufwand-Ertrag-Verhältnis	71,4	76,5	77,3	-	-

Der Bereich *Wealth Management Clients* verzeichnete im ersten Quartal 2014 einen Vorsteuergewinn von CHF 578 Mio. und einen Nettoertrag von CHF 2'074 Mio. Der Nettoertrag blieb im Vergleich zum ersten Quartal 2013 nahezu unverändert. Dem tieferen Zinserfolg standen leicht höhere wiederkehrende Kommissions- und Gebührenerträge und leicht höhere transaktions- und leistungsabhängige Erträge gegenüber. Der tiefere Zinserfolg widerspiegelt das Niedrigzinsumfeld, die deutlich geringeren Margen auf Kundeneinlagen und die stabilen Margen auf Ausleihungen bei höheren durchschnittlichen Einlage- und Ausleihungsvolumen sowie den Rückgang der als stabile Finanzierungsmittel anrechenbaren Einlagen. In den leicht höheren wiederkehrenden Kommissions- und Gebührenerträgen enthalten sind höhere Gebühren für Anlagekonten und -dienstleistungen, höhere Gebühren für Vermögensverwaltungsmandate sowie tiefere Gebühren für die Verwaltung von Anlageprodukten einschliesslich tieferer Erträge aus Vertriebsentschädigungen. Die transaktions- und leistungsabhängigen Erträge verbesserten sich geringfügig, da den höheren Gebühren aus der Unternehmensberatung und den höheren Platzierungs- und Transaktionsgebühren ein Rückgang bei den Kundengeschäften in Fremdwährungen gegenüberstand.

Im Vergleich zum vierten Quartal 2013 war der Nettoertrag nahezu unverändert. Dem Anstieg der transaktions- und leistungsabhängigen Erträge um 15% standen ein um 7% tieferer Zinserfolg und leicht tiefere wiederkehrende Kommissions- und Gebührenerträge gegenüber. Der Anstieg der transaktions- und leistungsabhängigen Erträge war den höheren Courtagen und Erträgen aus Produktmissionen sowie den höheren Handelserträgen zu verdanken, während sich tiefere leistungsabhängige Gebühren negativ auswirkten. Der tiefere Zinserfolg widerspiegelt die geringeren Margen auf Kundeneinlagen und die leicht höheren Margen auf Ausleihungen bei stabilen durchschnittlichen Einlage- und Ausleihungsvolumen. Der leichte Rückgang der wiederkehrenden Kommissions- und Gebührenerträge ist auf die niedrigeren Gebühren für die Verwaltung von Anlageprodukten zurückzuführen, denen höhere Gebühren für Vermögensverwaltungsmandate gegenüberstanden.

Die Bruttomarge lag im ersten Quartal 2014 bei 104 Basispunkten und war damit drei Basispunkte tiefer als im Vorjahresquartal. Dies ist insbesondere auf ein weiterhin widriges Zinsumfeld zurückzuführen. Im Vergleich zum vierten Quartal 2013 blieb die Bruttomarge nahezu unverändert. Den höheren transaktions- und leistungsabhängigen Gebühren stand ein tieferer Zinserfolg gegenüber.

Der Bereich *Wealth Management Clients* verzeichnete im ersten Quartal 2014 eine Nettomarge von 29 Basispunkten. Die Steigerung um sechs Basispunkte gegenüber dem ersten Quartal 2013 und um sechs Basispunkte gegenüber dem vierten Quartal 2013 ist auf die reduzierte Kostenbasis zurückzuführen.

Corporate & Institutional Clients

	im Quartal / Ende			Veränderung in %	
	1Q14	4Q13	1Q13	Quartal	Jahr
Strategische Ergebnisse (in Mio. CHF)					
Zinserfolg	257	278	273	(8)	(6)
Wiederkehrender Kommissions- und Gebührenertrag	122	108	111	13	10
Transaktions- und leistungsabhängige Erträge	117	102	121	15	(3)
Sonstiger Ertrag	(4)	(3)	(5)	33	(20)
Nettoertrag	492	485	500	1	(2)
Rückstellung für Kreditrisiken	1	9	4	(89)	(75)
Total Geschäftsaufwand	245	263	257	(7)	(5)
Ergebnis vor Steuern	246	213	239	15	3
Kennzahlen (in %)					
Aufwand-Ertrag-Verhältnis	49,8	54,2	51,4	-	-

Der Bereich *Corporate & Institutional Clients* verzeichnete im ersten Quartal 2014 einen Vorsteuergewinn von CHF 246 Mio. und einen Nettoertrag von CHF 492 Mio. Der Nettoertrag war gegenüber dem Vorjahresquartal leicht rückläufig. Dem geringeren Zinserfolg aufgrund des Niedrigzinsumfelds und den leicht tieferen transaktions- und leistungsabhängigen Gebühren stand ein Anstieg der wiederkehrenden Kommissions- und Gebührenerträge um 10% gegenüber, der in erster Linie auf die höheren Gebühren für allgemeine Bankdienstleistungen zurückzuführen ist.

Im Vergleich zum vierten Quartal 2013 war der Nettoertrag nahezu unverändert. Die transaktions- und leistungsabhängigen Erträge stiegen ebenso wie die wiederkehrenden Kommissions- und Gebührenerträge, während der Zinserfolg um 8% zurückging. Die höheren transaktions- und leistungsabhängigen Erträge sind den höheren Handelserträgen, den höheren Courtagen und Erträgen aus Produktmissionen und den höheren Gebühren aus der Unternehmensberatung zu verdanken. Der Anstieg der wiederkehrenden Kommissions- und Gebührenerträge ist in erster Linie auf die höheren Gebühren für allgemeine Bankdienstleistungen zurückzuführen, denen tiefere Gebühren für Anlagekonten und -dienstleistungen gegenüberstanden.

Asset Management

	im Quartal / Ende			Veränderung in %	
	1Q14	4Q13	1Q13	Quartal	Jahr
Strategische Ergebnisse (in Mio. CHF)					
Wiederkehrender Kommissions- und Gebührenertrag	287	299	273	(4)	5
Transaktions- und leistungsabhängige Erträge	164	481	129	(66)	27
Sonstiger Ertrag	14	(61)	19	-	(26)
Nettoertrag	465	719	421	(35)	10
davon gebührenbezogener Ertrag	438	769	387	(43)	13
Rückstellung für Kreditrisiken	0	0	0	-	-
Total Geschäftsaufwand	324	350	358	(7)	(9)
Ergebnis vor Steuern	141	369	63	(62)	124
Kennzahlen (in %)					
Aufwand-Ertrag-Verhältnis	69,7	48,7	85,0	-	-

Der Bereich *Asset Management* verzeichnete im ersten Quartal 2014 einen Vorsteuergewinn von CHF 141 Mio. und einen Nettoertrag von CHF 465 Mio. Der Nettoertrag stieg im Vergleich zum ersten Quartal 2013 um 10%. Die gebührenabhängigen Erträge stiegen um 13% infolge höherer Gewinnbeteiligungen auf realisierten Private-Equity-Gewinnen und höherer Vermögensverwaltungsgebühren. Im Vergleich zum vierten Quartal 2013

verringerte sich der Nettoertrag um 35%. Dem Rückgang der gebührenabhängigen Erträge infolge saisonbedingt tieferer leistungsabhängiger Gebühren und Platzierungsgebühren im Private-Equity-Geschäft standen Wertminderungen in Höhe von CHF 68 Mio. im Zusammenhang mit AMF im vierten Quartal 2013 gegenüber.

Die gebührenabhängige Marge lag im ersten Quartal 2014 bei 49 Basispunkten gegenüber 46 Basispunkten im Vorjahresquartal und 87 Basispunkten im vierten Quartal 2013. Die Veränderungen sind in erster Linie durch die Bewegungen bei den gebührenabhängigen Erträgen bedingt. Die durchschnittlichen verwalteten Vermögen stiegen um 6,2% bzw. 1,3% gegenüber dem ersten Quartal 2013 und dem vierten Quartal 2013.

Ergebnisse im nicht strategischen Geschäft

Die Ergebnisse der nicht strategischen Einheit im Private Banking & Wealth Management enthalten verschiedene Positionen und Kosten mit Bezug zu Aktivitäten, die bekanntermassen restrukturiert oder verkauft werden: Positionen der ehemaligen Division Asset Management; die Aktivitäten im Zusammenhang mit dem Ausstieg aus dem grenzüberschreitenden Geschäft mit Kunden in kleineren Märkten; Abwicklungskosten im Zusammenhang mit dem Ausstieg aus bestimmten grenzüberschreitenden Geschäften; Kosten für Rechtsstreitigkeiten, vor allem im Zusammenhang mit der Steuerangelegenheit in den USA; die Auswirkungen der Restrukturierung des Onshore-Geschäfts in Deutschland; kleinere aus dem Bereich Corporate & Institutional Clients übertragene nicht strategische Positionen sowie die Abwicklung und aktive Reduzierung bestimmter Produkte.

Private Banking & Wealth Management – nicht strategische Ergebnisse

	im Quartal / Ende			Veränderung in %	
	1Q14	4Q13	1Q13	Quartal	Jahr
Nicht strategische Ergebnisse (in Mio. CHF)					
Nettoertrag	209	169	270	24	(23)
Rückstellung für Kreditrisiken	16	17	5	(6)	220
Total Geschäftsaufwand	146	776	140	(81)	4
Ergebnis vor Steuern	47	(624)	125	–	(62)
Kennzahlen (in %)					
Aufwand-Ertrag-Verhältnis	69,9	459,2	51,9	–	–

Im ersten Quartal 2014 wiesen die nicht strategischen Bereiche einen Vorsteuergewinn von CHF 47 Mio. aus, der einen Beteiligungsgewinn von CHF 91 Mio. aus dem Verkauf der Customized Fund Investment Group (CFIG), des Private-Equity-Dachfonds und Co-Investmentgeschäfts der Division, im Januar 2014 enthält. Im vierten Quartal 2013 verbuchten die nicht strategischen Bereiche des Private Banking & Wealth Management einen Vorsteuerertrag von CHF 624 Mio. infolge Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten von CHF 600 Mio. im Zusammenhang mit der Steuerangelegenheit in den USA, einschliesslich einer Zahlung von CHF 175 Mio. im Rahmen des Vergleichs, der im Februar 2014 mit der SEC geschlossen wurde.

Verwaltete Vermögen – Private Banking & Wealth Management

Die **verwalteten Vermögen** betragen CHF 1'292,5 Mia. und stiegen damit um CHF 10,1 Mia. gegenüber dem Ende des vierten Quartals 2013. Dem Netto-Neugeldzufluss und den positiven Marktentwicklungen standen strukturelle Effekte im Zusammenhang mit dem Verkauf von Geschäftsbereichen im nicht strategischen Geschäft sowie negative Fremdwährungseffekte gegenüber.

Netto-Neugelder: Das Private Banking & Wealth Management verzeichnete im ersten Quartal 2014 Netto-Neugelder von CHF 13,7 Mia. Der strategische Bereich Wealth Management Clients verbuchte im ersten Quartal 2014 Netto-Neugelder von CHF 10,6 Mia.; den weiterhin starken Zuflüssen aus den Emerging Markets, insbesondere in Asien-Pazifik, standen Abflüsse im grenzüberschreitenden Geschäft in Westeuropa gegenüber. Im Bereich Asset Management wurden im Berichtsquartal Netto-Neugelder von CHF 6,9 Mia. verbucht; den Zuflüssen bei Kreditprodukten und traditionellen Produkten, insbesondere Indexstrategien, standen Nettoabflüsse bei festverzinslichen Produkten gegenüber. Der Bereich Corporate & Institutional Clients in der Schweiz verzeichnete im ersten Quartal 2014 einen Netto-Neugeldzufluss von CHF 0,4 Mia. Im nicht strategischen Geschäft wurde ein Netto-Geldabfluss von CHF 2,3 Mia. verzeichnet, was den Rückzug aus bestimmten Geschäftsbereichen widerspiegelt. Davon ist CHF 1,0 Mia. nicht fortzuführenden Geschäftsbereichen zuzuordnen.

Verwaltete Vermögen – Private Banking & Wealth Management

	im Quartal / Ende			Veränderung in %	
	1Q14	4Q13	1Q13	Quartal	Jahr
Verwaltete Vermögen nach Geschäftsbereich (in Mia. CHF)					
Wealth Management Clients	804,9	790,7	794,4	1,8	1,3
Corporate & Institutional Clients	254,4	250,0	238,7	1,8	6,6
Asset Management	363,4	352,3	347,0	3,2	4,7
Nicht strategisch	25,9	44,4	85,4	(41,7)	(69,7)
Für andere Geschäftsbereiche verwaltete Vermögen	(156,1)	(155,0)	(153,9)	0,7	1,4
Verwaltete Vermögen	1'292,5	1'282,4	1'311,6	0,8	(1,5)
Durchschnittsbestand der verwalteten Vermögen (in Mia. CHF)					
Durchschnittsbestand der verwalteten Vermögen	1'282,1	1'284,6	1'285,4	(0,2)	(0,3)
Netto-Neugelder nach Geschäftsbereich (in Mia. CHF)					
Wealth Management Clients	10,6	1,7	5,7	–	86,0
Corporate & Institutional Clients	0,4	4,0	4,5	(90,0)	(91,1)
Asset Management	6,9	(0,5)	8,5	–	(18,8)
Nicht strategisch	(2,3)	(1,0)	(2,3)	130,0	0,0
Für andere Geschäftsbereiche verwaltete Vermögen	(1,9)	0,2	(4,4)	–	(56,8)
Netto-Neugelder	13,7	4,4	12,0	211,4	14,2
Wachstumsrate der Netto-Neugelder (in %)					
Wachstumsrate der Netto-Neugelder – Wealth Management Clients	5,4	0,9	3,0	–	–
Wachstumsrate der Netto-Neugelder – Asset Management	7,8	(0,6)	10,5	–	–

Investment Banking

Im ersten Quartal 2014 wies die Division Investment Banking einen Vorsteuergewinn von CHF 827 Mio. und einen Nettoertrag von CHF 3'416 Mio. aus. Das Investment Banking erzielte im Berichtsquartal trotz schwieriger Marktbedingungen solide Renditen. Im strategischen Geschäft sank der Nettoertrag gegenüber dem ersten Quartal 2013 um 11%; dem guten Ergebnis im Kreditgeschäft, bei verbrieften Produkten, im Emissions- und Beratungsgeschäft sowie im Aktiengeschäft standen die Auswirkungen der im Vergleich zu den Vorjahren deutlich geringeren positiven saisonalen Effekte im Zinsgeschäft und in bestimmten Emerging Markets gegenüber. Die Erträge im strategischen Geschäft stiegen gegenüber dem vierten Quartal 2013 deutlich infolge einer saisonbedingten Zunahme des Handelsvolumens und der Kundenaktivität im Anleihen- und Aktiengeschäft, was das schwächere Ergebnis im Emissions- und Beratungsgeschäft mehr als kompensierte. Im ersten Quartal 2014 wurde bei der Abwicklung des nicht strategischen Geschäfts des Investment Banking Fortschritte erzielt, so wurden das Leverage Exposure, die risikogewichteten Aktiven und die Finanzierungskosten verringert.

Investment Banking

	im Quartal / Ende			Veränderung in %	
	1Q14	4Q13	1Q13	Quartal	Jahr
Ausgewiesenes Ergebnis (in Mio. CHF)					
Nettoertrag	3'416	2'668	3'945	28	(13)
Rückstellung für Kreditrisiken	0	8	(6)	(100)	100
Personalaufwand	1'521	1'355	1'485	12	2
Total sonstiger Geschäftsaufwand	1'068	1'869	1'166	(43)	(8)
Total Geschäftsaufwand	2'589	3'224	2'651	(20)	(2)
Ergebnis vor Steuern	827	(564)	1'300	-	(36)
Kennzahlen (in %)					
Kapitalrendite	13,8	-	20,4	-	-
Aufwand-Ertrag-Verhältnis	75,8	120,8	67,2	-	-

Ergebnisse im strategischen Geschäft

In unserem strategischen Geschäft erzielten wir im ersten Quartal 2014 einen Vorsteuergewinn von CHF 1'124 Mio. und einen Nettoertrag von CHF 3'563 Mio. Der Nettoertrag sank gegenüber dem Vorjahresquartal um 11%. Dem guten Ergebnis im Kreditgeschäft, bei verbrieften Produkten und im Emissions- und Beratungsgeschäft sowie der guten Entwicklung im Aktiengeschäft stand ein schwächeres Ergebnis in den Emerging Markets und im Bereich Global Macro Products gegenüber. Die Erträge im strategischen Geschäft stiegen gegenüber dem vierten Quartal 2013 deutlich infolge einer saisonal bedingten Zunahme des Handelsvolumens und der Kundenaktivität im Anleihen- und Aktiengeschäft, was das schwächere Ergebnis im Emissions- und Beratungsgeschäft mehr als kompensierte.

Der Ertrag im **Anleihengeschäft** fiel gegenüber dem ersten Quartal 2013 deutlich tiefer aus; der signifikant geringeren Kundenaktivität und den schwierigen Handelsbedingungen im Bereich Global Macro Products und in den Emerging Markets stand ein sehr gutes Ergebnis bei verbrieften Produkten und im Kreditgeschäft gegenüber. Die Erträge stiegen gegenüber dem vierten Quartal 2013 deutlich infolge einer saisonal bedingten Zunahme der Kundenaktivität, was in den meisten Bereichen des Anleihengeschäfts höhere Erträge zur Folge hatte.

Der Ertrag im **Aktiengeschäft** war insgesamt solide, ging aber im Vergleich zum ersten Quartal 2013 zurück; den höheren Erträgen im Derivatgeschäft standen rückläufige Erträge im Bereich Cash Equities und im systematischen Market-Making gegenüber. Der Ertrag im Aktiengeschäft stieg gegenüber dem vierten Quartal 2013, was auf ein besseres Ergebnis im Derivatgeschäft und im Bereich Prime Services zurückzuführen ist.

Der Ertrag im **Emissions- und Beratungsgeschäft** stieg gegenüber dem ersten Quartal 2013 infolge von Marktanteilsgewinnen. Der Ertrag verringerte sich gegenüber dem vierten Quartal 2013, was auf ein schwächeres Ergebnis bei Aktienemissionen und in der Beratung infolge branchenweit tieferer Handelsvolumen zurückzuführen ist.

Investment Banking – strategische Ergebnisse

	im Quartal / Ende			Veränderung in %	
	1Q14	4Q13	1Q13	Quartal	Jahr
Strategische Ergebnisse (in Mio. CHF)					
Anleihenemissionsgeschäft	468	483	461	(3)	2
Aktienemissionsgeschäft	183	274	157	(33)	17
Total Emissionsgeschäft	651	757	618	(14)	5
Beratungs- und sonstige Kommissionserträge	180	194	145	(7)	24
Total Emissions- und Beratungskommissionen	831	951	763	(13)	9
Anleihenverkauf und -handel	1'609	808	2'028	99	(21)
Aktienverkauf und -handel	1'207	1'070	1'316	13	(8)
Total Verkauf und Handel	2'816	1'878	3'344	50	(16)
Sonstige	(84)	(34)	(90)	147	(7)
Nettoertrag	3'563	2'795	4'017	27	(11)
Rückstellung für Kreditrisiken	0	8	(7)	(100)	100
Total Geschäftsaufwand	2'439	2'319	2'477	5	(2)
Ergebnis vor Steuern	1'124	468	1'547	140	(27)
Kennzahlen (in %)					
Kapitalrendite	20,9	8,8	27,5	-	-
Aufwand-Ertrag-Verhältnis	68,5	83,0	61,7	-	-

Der **Geschäftsaufwand** verringerte sich gegenüber dem Vorjahresquartal um 2% auf CHF 2'439 Mio. Den geringeren IT-Kosten und den tieferen Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten stand ein saisonbedingt höherer Personalaufwand gegenüber. Der Geschäftsaufwand stieg gegenüber dem vierten Quartal 2013 um 5%; der höhere Personalaufwand wurde durch einen geringeren Sachaufwand gemindert.

Die Ergebnisse wurden im ersten Quartal 2014 durch die Abschwächung des Durchschnittskurses des US-Dollar gegenüber dem Schweizer Franken im Vergleich zum Vorjahresquartal beeinflusst, was sich negativ auf die Erträge und positiv auf den Aufwand auswirkte. Gegenüber dem ersten Quartal 2013 verringerten sich die Erträge um 11% und der Geschäftsaufwand um 2% in Schweizer Franken, während sich in US-Dollar die Erträge um 8% verringerten und der Geschäftsaufwand um 3% stieg. Gegenüber dem vierten Quartal 2013 stiegen die Erträge um 27% und der Geschäftsaufwand um 5% in Schweizer Franken, gegenüber demselben Vergleichsquartal stiegen die Erträge um 29% und der Geschäftsaufwand um 6% in US-Dollar.

Eigenkapitalkennzahlen: Per Ende des ersten Quartals 2014 stiegen die risikogewichteten Aktiven nach Basel III im strategischen Geschäft des Investment Banking gegenüber dem vierten Quartal 2013 um USD 11 Mia. auf USD 167 Mia. Darin enthalten sind eine durch externe methodische Änderungen bedingte Zunahme von USD 6 Mia. und eine durch interne methodische Änderungen bedingte Zunahme von USD 5 Mia. Das Leverage Exposure des strategischen Geschäfts des Investment Banking belief sich auf USD 742 Mia. Dies entspricht einem moderaten Anstieg gegenüber dem Ende des vierten Quartals 2013, was auf die saisonale Aktivität im Aktiengeschäft und höhere Verpflichtungen im Kreditgeschäft zurückzuführen ist.

Ergebnisse im nicht strategischen Geschäft

Die Ergebnisse der nicht strategischen Einheit im Investment Banking enthalten das bestehende Abwicklungsportfolio im Anleihengeschäft sowie Aktivitäten aus der Restrukturierung des Zinsgeschäfts, in erster Linie ausserbörslich gehandelte Instrumente und kapitalintensive strukturierte Positionen. Dazu kommen Finanzierungskosten aus früheren Geschäftsaktivitäten im Zusammenhang mit nicht Basel-III-konformen Schuldverschreibungen, Kosten für Rechtsstreitigkeiten aus früheren Geschäftsaktivitäten sowie andere kleinere nicht strategische Positionen.

Investment Banking – nicht strategische Ergebnisse

	im Quartal / Ende			Veränderung in %	
	1Q14	4Q13	1Q13	Quartal	Jahr
Nicht strategische Ergebnisse (in Mio. CHF)					
Nettoertrag	(147)	(127)	(72)	16	104
Rückstellung für Kreditrisiken	0	0	1	–	(100)
Total Geschäftsaufwand	150	905	174	(83)	(14)
Ergebnis vor Steuern	(297)	(1'032)	(247)	(71)	20
Risikogewichtete Aktiven – Basel III	16'436	17'549	19'176	(6)	(14)

Im ersten Quartal 2014 hat das Investment Banking bei der Abwicklung der nicht strategischen Einheit weitere Fortschritte erzielt. Im nicht strategischen Geschäft wurden ein Vorsteuerverlust von CHF 297 Mio. und ein Nettoertragsverlust von CHF 147 Mio. verzeichnet. Das Investment Banking verzeichnete einen höheren Nettoertragsverlust als im ersten Quartal 2013 infolge eines Gewinns von CHF 77 Mio. aus einer Veräusserung in unserem Immobilienportfolio im Vorjahresquartal. Im Ergebnis enthalten sind auch tiefere Finanzierungskosten im Portfoliomanagement der Schuldtitel und Handelsbestände aus früheren Geschäftsaktivitäten. Der Geschäftsaufwand verringerte sich gegenüber dem Vorjahresquartal und dem Vorquartal infolge markant tieferer Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten.

Das nicht strategische Geschäft des Investment Banking wies per Ende des ersten Quartals 2014 risikogewichtete Aktiven nach Basel III von USD 19 Mia. aus, was einem Rückgang von USD 1 Mia. gegenüber dem vierten Quartal 2013 entspricht. Dem Rückgang von USD 3 Mia. infolge des Positionsabbaus standen eine Zunahme von USD 2 Mia. durch methodische Änderungen entgegen. Bis Ende 2015 wird eine Reduzierung auf USD 6 Mia. angestrebt. Das Leverage Exposure des nicht strategischen Geschäfts betrug per Ende des Berichtsquartals USD 79 Mia. und wurde damit um USD 8 Mia. bzw. 9% gegenüber dem vierten Quartal 2013 verringert. Bis Ende 2015 soll das Leverage Exposure auf USD 24 Mia. reduziert werden.

Corporate Center

Das Corporate Center umfasst die Geschäftstätigkeiten der Holdinggesellschaft, einschliesslich der Finanzierung der Gruppe, Aufwendungen im Zusammenhang mit Projekten, die von der Gruppe unterstützt werden, sowie gewisse Aufwendungen und Erträge, die nicht den jeweiligen Segmenten zugeordnet wurden. Im Corporate Center werden auch Konsolidierungs- und Verrechnungsbuchungen zur Verrechnung von unternehmensinternen Aufwendungen und Erträgen erfasst.

Corporate Center

	im Quartal / Ende			Veränderung in %	
	1Q14	4Q13	1Q13	Quartal	Jahr
Ausgewiesenes Ergebnis (in Mio. CHF)					
Nettoertrag	(187)	(177)	(205)	6	(9)
Rückstellung für Kreditrisiken	1	1	0	0	-
Personalaufwand	166	119	126	39	32
Total sonstiger Geschäftsaufwand	85	92	45	(8)	89
Total Geschäftsaufwand	251	211	171	19	47
Verlust vor Steuern	(439)	(389)	(376)	13	17
Nicht strategische Ergebnisse (in Mio. CHF)					
Nettoertrag	(146)	(160)	(198)	(9)	(26)
Rückstellung für Kreditrisiken	0	0	0	-	-
Total Geschäftsaufwand	144	161	82	(11)	76
Ergebnis vor Steuern	(290)	(321)	(280)	(10)	4

Das Corporate Center verzeichnete im ersten Quartal 2014 einen Vorsteuerverlust von CHF 439 Mio. Darin enthalten sind auch Fair-Value-Verluste auf eigene Verbindlichkeiten von CHF 92 Mio., Bewertungsverluste (Debit Valuation Adjustments, DVA) im Zusammenhang mit bestimmten Verbindlichkeiten aus strukturierten Schuldtiteln von CHF 4 Mio. und Fair-Value-Verluste auf Stand-alone-Derivate von CHF 24 Mio., was zu einem Fair-Value-Verlust auf eigene Verbindlichkeiten von insgesamt CHF 120 Mio. im ersten Quartal 2014 führte. Das Ergebnis für das erste Quartal 2014 berücksichtigt ferner Restrukturierungskosten im Zusammenhang mit der Neuausrichtung von CHF 62 Mio., Kosten für die Vereinfachung der IT-Architektur von CHF 61 Mio. sowie Gewinne aus Immobilienverkäufen in Höhe von CHF 34 Mio. Im Vorjahresquartal hatte das Corporate Center einen Vorsteuerverlust von CHF 376 Mio. und im vierten Quartal 2013 einen Vorsteuerverlust von CHF 389 Mio. ausgewiesen.

Bilanz, Eigenkapital und Eigenmittelanforderungen

Bilanz

Per Ende des ersten Quartals 2014 betrug das Total der Aktiven CHF 878,1 Mia. und blieb damit gegenüber dem Ende des vierten Quartals 2013 stabil. Dem leichten Anstieg der Geschäftsaktivitäten stand der Einfluss der Fremdwährungsumrechnung gegenüber. Ohne den Einfluss der Fremdwährungsumrechnung stieg das Total der Aktiven um CHF 9,7 Mia.

Total Eigenkapital

Das Total Eigenkapital der Aktionäre der Credit Suisse erhöhte sich per Ende des ersten Quartals 2014 auf CHF 43,2 Mia., gegenüber CHF 42,2 Mia. per Ende des vierten Quartals 2013. Das Eigenkapital wurde beeinflusst durch den Reingewinn, die Auswirkung der aktienbasierten Vergütung und den Kauf von Aktien von Gruppengesellschaften aus Minderheitsbeteiligungen im Zusammenhang mit der Rückzahlung von Partizipations-scheinen des Kernkapitals (T1). Diesen Zunahmen standen Fremdwährungseinflüsse auf die kumulierten Währungsumrechnungsdifferenzen sowie der An- und Verkauf von eigenen Aktien gegenüber.

Kapitalaufnahmen und Rückzahlungen

Im März 2014 kaufte die Credit Suisse im Rahmen eines Rückkaufangebots ausstehende unbefristete Partizipations-scheine des Kernkapitals (T1) der Serie B mit einem Coupon von 7,875% in Höhe von USD 1,4 Mia. zurück. Bei den noch ausstehenden Wertschriften im Wert von USD 99 Mio., bei denen kein Gebrauch des Rückkaufangebots gemacht wurde, übte die Credit Suisse anschliessend eine regulatorische Call-Option aus. Damit sind keine

solche Wertschriften mehr ausstehend. Vor der Bekanntgabe des Rückkaufangebots und gemäss Verfügung der FINMA waren diese Partizipationsscheine des Kernkapitals Teil des harten Schweizer Kernkapitals nach Massgabe der Schweizer Anforderungen, während sie nach Basel III zu den auslaufenden Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (AT1) zählten. Diese Transaktionen wurden durch die FINMA genehmigt.

Im März 2014 wurden bestimmten Mitarbeitenden Contingent Capital Awards (CCA) in Höhe von CHF 0,5 Mia. als Bestandteil ihrer aufgeschobenen variablen Vergütung zugeteilt. Ebenfalls im März 2014 tauschten Mitarbeitende einen Teil ihrer Ansprüche der Partner Asset Facility 2011 (PAF2), die restrukturiert wurden, in CCA um. CCA gelten als regulatorisches Eigenkapital mit hohem Trigger.

Eigenmittelanforderungen und Quoten – Basel III

Per Ende des ersten Quartals 2014 belief sich die Quote des harten Kernkapitals (CET1) der Credit Suisse auf 14,3% gegenüber 15,7% per Ende des vierten Quartals 2013. Dies ist auf eine Zunahme der risikogewichteten Aktiven und eine Abnahme des harten Kernkapitals zurückzuführen. Die Kernkapitalquote Tier 1 lag bei 15,6% per Ende des ersten Quartals 2014 gegenüber 16,8% per Ende des vierten Quartals 2013. Die Eigenmittelquote (Total Capital Ratio) der Credit Suisse verringerte sich von 20,6% per Ende des vierten Quartals 2013 auf 19,1% per Ende des ersten Quartals 2014.

Das harte Kernkapital belief sich per Ende des ersten Quartals 2014 auf CHF 40,9 Mia. gegenüber CHF 43,0 Mia. per Ende des vierten Quartals 2013. Dies ist hauptsächlich auf die regulatorischen Einführungsabzüge vom harten Kernkapital in der Höhe von 20%, einschliesslich Goodwill und sonstiger immaterieller Werte und bestimmter latenter Steueransprüche, und einen Rückgang von 20% bei der Anpassung der buchhalterischen Behandlung von Vorsorgeplänen gemäss Übergangsbestimmungen zurückzuführen. Das harte Kernkapital verringerte sich infolge einer vierteljährlichen Abgrenzung für Dividenden und eines negativen Einflusses der Fremdwährungsumrechnung, was durch den Reingewinn und die Auswirkung der aktienbasierten Vergütung teilweise kompensiert wurde.

Das zusätzliche Kernkapital (AT1) stieg auf CHF 3,7 Mia., insbesondere aufgrund der Ausgabe von CCA in Höhe von CHF 0,5 Mia. und der Verringerung der Kapitalabzüge für Goodwill und sonstige immaterielle Werte sowie anderer Kapitalabzüge um 20% gemäss Übergangsbestimmungen, denen die Rückzahlung von Partizipationsscheinen des Kernkapitals im März 2014 gegenüberstanden. Das Ergänzungskapital (T2) verringerte sich geringfügig auf CHF 10,0 Mia. per Ende des ersten Quartals 2014.

Die anrechenbaren Eigenmittel betragen CHF 54,6 Mia. per Ende des ersten Quartals 2014 gegenüber CHF 56,3 Mia. per Ende des vierten Quartals 2013. Dies ist auf die Abnahme des harten Kernkapitals zurückzuführen, was teilweise durch zusätzliches Kernkapital ausgeglichen wurde.

Per Ende des ersten Quartals 2014 lag die Quote des harten Kernkapitals (look-through) bei 10,0%. Langfristiges Ziel ist neu eine Quote von 11,0%.

Eigenmittelquoten und Leverage Ratio – Basel III

Ende	«Phase-in»		«Look-through»	
	1Q14	4Q13	1Q14	4Q13
BIZ-Eigenmittelquoten (in %)				
Quote des harten Kernkapitals (CET1)	14,3	15,7	10,0	10,0
Kernkapitalquote (T1)	15,6	16,8	12,8	12,8
Gesamtkapitalquote	19,1	20,6	15,1	15,1
Leverage Ratio (in %)				
Schweizer Leverage Ratio	4,8	5,1	3,7	3,7

Per Ende des ersten Quartals 2014 wies die Credit Suisse eine Schweizer Quote des harten Kernkapitals (CET1) und eine Schweizer Gesamtkapitalquote (Total Capital Ratio) von 14,2% bzw. 19,0% aus, gegenüber gemäss Übergangsbestimmungen verlangten 6,75% bzw. 10,18%.

Auf Look-through-Basis belief sich das harte Schweizer Kernkapital auf CHF 27,7 Mia. und die Schweizer Quote des harten Kernkapitals betrug 9.9% per Ende des ersten Quartals 2014. Die anrechenbaren Schweizer Eigenmittel lagen bei CHF 42,0 Mia. und die Schweizer Gesamtkapitalquote betrug 15.0% per Ende des ersten Quartals 2014, jeweils auf Look-through-Basis.

Schweizer Leverage Ratio

Per Ende des ersten Quartals 2014 betrug die Schweizer Leverage Ratio der Credit Suisse 4,8% und das durchschnittliche Leverage Exposure belief sich insgesamt auf CHF 1'137,6 Mia. Per Ende des ersten Quartals 2014 belief sich das Leverage Exposure auf insgesamt CHF 1'140 Mia. Langfristig strebt die Credit Suisse neu ein Leverage Exposure von rund CHF 1'000 Mia. an. Die Look-through Swiss Leverage Ratio lag per Ende des ersten Quartals 2014 bei 3,7%, im Vergleich zur ab 2019 geltenden Anforderung von 4,0%.

Dokumentation Quartalsergebnisse

Die Folienpräsentation zu den Ergebnissen ist heute ab 6.45 Uhr MESZ online verfügbar unter:
<https://www.credit-suisse.com/results>

Der Financial Report 1Q14 ist am oder um den 2. Mai 2014 online verfügbar unter:
<https://www.credit-suisse.com/results>

Gedruckte Ausgaben des Financial Report 1Q14 können kostenlos bestellt werden unter:
<https://publications.credit-suisse.com/index.cfm/publikationen-shop/quarterly-reports/>

Präsentation – Mittwoch, 16. April 2014

Anlass	Präsentation für Analysten, Investoren und Medien
Zeit	09:00 Zürich 08:00 London 03:00 New York
Referenten	Brady W. Dougan, Chief Executive Officer David Mathers, Chief Financial Officer
Sprache	Die Präsentation erfolgt in englischer Sprache
Zugriff via Internet	Audio Webcast www.credit-suisse.com/results
Zugriff via Telefon	+41 44 580 40 01 (Schweiz) +44 1452 565 510 (Europa) +1 866 389 9771 (USA) Referenz: Credit Suisse Group Quartalsberichterstattung
Fragerunde	Im Anschluss an die Präsentationen werden Sie die Gelegenheit haben, via Telefonkonferenz Fragen zu stellen.
Wiedergabe	Wiederholung etwa zwei Stunden nach dem Anlass verfügbar auf www.credit-suisse.com/results oder über Telefon: +41 44 580 34 56 (Schweiz) +44 1452 550 000 (Europa) +1 866 247 4222 (USA) Konferenz-ID: 25863345#

Kontakt

Media Relations Credit Suisse, Telefon +41 844 33 88 44, media.relations@credit-suisse.com
Investor Relations Credit Suisse, Telefon +41 44 333 71 49, investor.relations@credit-suisse.com

Wichtige Informationen

Die Gruppe hat ihren Financial Report 1Q14 noch nicht fertiggestellt, und die unabhängige Revisionsstelle der Gruppe hat die Prüfung der gekürzten Konzernrechnung (ungeprüft) für den betreffenden Zeitraum noch nicht durchgeführt. Die in dieser Medienmitteilung zum Finanzergebnis enthaltenen Finanzinformationen verstehen sich vor Abschluss der Quartalsendverarbeitung und können deshalb noch ändern.

Im Rahmen dieser Medienmitteilung beziehen sich, soweit aus dem Zusammenhang nichts anderes hervorgeht, die Bezeichnungen «Credit Suisse» und «die Gruppe» auf die Credit Suisse Group AG und deren konsolidierte Tochtergesellschaften. Das Geschäft der Credit Suisse AG, der Schweizer Tochtergesellschaft der Gruppe, ist weitgehend deckungsgleich mit jenem der Gruppe, und diese Bezeichnungen werden für beide verwendet, wenn der thematische Bezug derselbe oder nahezu derselbe ist. Die Bezeichnung «die Bank» bezieht sich auf die Credit Suisse AG, die schweizerische Bank-Tochtergesellschaft der Gruppe, und auf ihre konsolidierten Tochtergesellschaften.

Informationen, auf die in dieser Medienmitteilung zum Finanzergebnis verwiesen wird und die über Website-Links oder anderswie zugänglich sind, sind in diesem Bericht nicht enthalten.

Per 1. Januar 2013 wurde in der Schweiz das Basel-III-Regelwerk zusammen mit der «Too Big To Fail»-Regulierung und den dazugehörigen Vorschriften in die schweizerische Gesetzgebung übernommen. Die diesbezüglichen Offenlegungen erfolgen im Einklang mit der aktuellen Auslegung der entsprechenden Anforderungen durch die Credit Suisse, einschliesslich relevanter Annahmen. Änderungen in der Auslegung dieser Anforderungen in der Schweiz oder in den Annahmen oder Schätzungen der Credit Suisse könnten die hier verwendeten Zahlen verändern.

Die in dieser Medienmitteilung verwendeten Begriffe «phase-in» und «look-through» beziehen sich auf die Anforderungen nach Basel III. «Phase-in» heisst, dass für die Jahre 2014 bis 2018 über fünf Jahre (20% pro Jahr) Kapitalabzüge für Goodwill und sonstige immaterielle Werte sowie sonstige Kapitalabzüge (beispielsweise für bestimmte latente Steuerguthaben und Beteiligungen an Finanzinstituten) eingeführt werden. In den Jahren 2013 bis 2022 werden die Abzüge für bestimmte Kapitalinstrumente auslaufen («phase-out»). «Look-through» geht von der vollständigen Einführung der Kapitalabzüge für Goodwill und sonstige immaterielle Werte sowie anderer regulatorischer Anpassungen und dem vollständigen Auslaufen gewisser Kapitalinstrumente aus.

Sofern nichts anderes angegeben ist, wurden Leverage Ratio, Leverage Exposure und Gesamtkapital (Total Capital) auf der Grundlage des derzeitigen FINMA-Regelwerks berechnet. Die Swiss Leverage Ratio berechnet sich anhand der anrechenbaren Eigenmittel (Swiss Total Eligible Capital) geteilt durch den Dreimonatsdurchschnitt des Leverage Exposure. Dies umfasst bilanzwirksame Aktiven und nicht bilanzwirksame Positionen bestehend aus Garantien und Bürgschaften sowie regulatorische Anpassungen, darunter Auflösungen von Verrechnungen von Barsicherheiten und Zuschläge für Derivate.

Die Eigenkapitalrendite des strategischen Geschäfts berechnet sich anhand des annualisierten Reingewinns des strategischen Geschäfts dividiert durch das durchschnittliche Eigenkapital des strategischen Geschäfts (dieses ergibt sich durch Abzug von 10% der risikogewichteten Aktiven des nicht strategischen Geschäfts vom ausgewiesenen Aktienkapital). Die Berechnung der Kapitalrendite beruht auf dem Gewinn nach Steuern und einem zugewiesenen Kapital auf Basis von durchschnittlich 10% der risikogewichteten Aktiven und 2,4% des durchschnittlichen Leverage Exposure.

Alle Kostensenkungskennzahlen werden zu konstanten Wechselkursen gegenüber dem annualisierten Geschäftsaufwand für das erste Halbjahr 2011 gemessen, ohne Restrukturierungskosten und andere bedeutende nicht operative Kosten sowie Kosten für die variable Vergütung. Weitere Informationen bezüglich dieser Messgrössen finden sich in der Folienpräsentation zu den Ergebnissen des ersten Quartals 2014.

Das in einzelnen Tabellen verwendete Zeichen «—» heisst «nicht aussagekräftig» oder «nicht anwendbar».

Appendix

Key metrics

	1Q14	4Q13	in / end of 1Q13	% change QoQ	% change YoY
Credit Suisse (CHF million, except where indicated)					
Net income/(loss) attributable to shareholders	859	(476)	1,303	–	(34)
of which from continuing operations	844	(474)	1,297	–	(35)
Basic earnings/(loss) per share from continuing operations (CHF)	0.47	(0.37)	0.76	–	(38)
Diluted earnings/(loss) per share from continuing operations (CHF)	0.47	(0.37)	0.75	–	(37)
Return on equity attributable to shareholders (%)	8.0	(4.5)	14.2	–	–
Effective tax rate (%)	31.2	18.9	26.6	–	–
Core Results (CHF million, except where indicated)					
Net revenues	6,469	5,920	7,018	9	(8)
Provision for credit losses	34	53	22	(36)	55
Total operating expenses	5,035	6,396	5,191	(21)	(3)
Income/(loss) from continuing operations before taxes	1,400	(529)	1,805	–	(22)
Cost/income ratio (%)	77.8	108.0	74.0	–	–
Pre-tax income margin (%)	21.6	(8.9)	25.7	–	–
Strategic results (CHF million, except where indicated)					
Net revenues	6,553	6,038	7,018	9	(7)
Income from continuing operations before taxes	1,940	1,448	2,207	34	(12)
Cost/income ratio (%)	70.1	75.4	68.3	–	–
Return on equity – strategic results (%)	13.9	10.6	18.6	–	–
Non-strategic results (CHF million)					
Net revenues	(84)	(118)	0	(29)	–
Loss from continuing operations before taxes	(540)	(1,977)	(402)	(73)	34
Assets under management and net new assets (CHF billion)					
Assets under management from continuing operations	1,281.1	1,253.4	1,258.6	2.2	1.8
Net new assets from continuing operations	14.7	4.2	14.4	250.0	2.1
Balance sheet statistics (CHF million)					
Total assets	878,090	872,806	946,618	1	(7)
Net loans	250,659	247,054	248,995	1	1
Total shareholders' equity	43,230	42,164	37,825	3	14
Tangible shareholders' equity	35,046	33,955	28,985	3	21
Basel III regulatory capital and leverage statistics					
Risk-weighted assets (CHF million)	285,996	273,846	–	4	–
CET 1 ratio (%)	14.3	15.7	–	–	–
Look-through CET 1 ratio (%)	10.0	10.0	–	–	–
Swiss leverage ratio (%)	4.8	5.1	–	–	–
Look-through Swiss leverage ratio (%)	3.7	3.7	–	–	–
Share information					
Shares outstanding (million)	1,587.2	1,590.9	1,312.2	0	21
of which common shares issued	1,596.1	1,596.1	1,339.7	0	19
of which treasury shares	(8.9)	(5.2)	(27.5)	71	(68)
Book value per share (CHF)	27.24	26.50	28.83	3	(6)
Tangible book value per share (CHF)	22.08	21.34	22.09	3	0
Market capitalization (CHF million)	45,633	43,526	33,371	5	37
Number of employees (full-time equivalents)					
Number of employees	45,600	46,000	46,900	(1)	(3)

See relevant tables for additional information on these metrics.

Credit Suisse

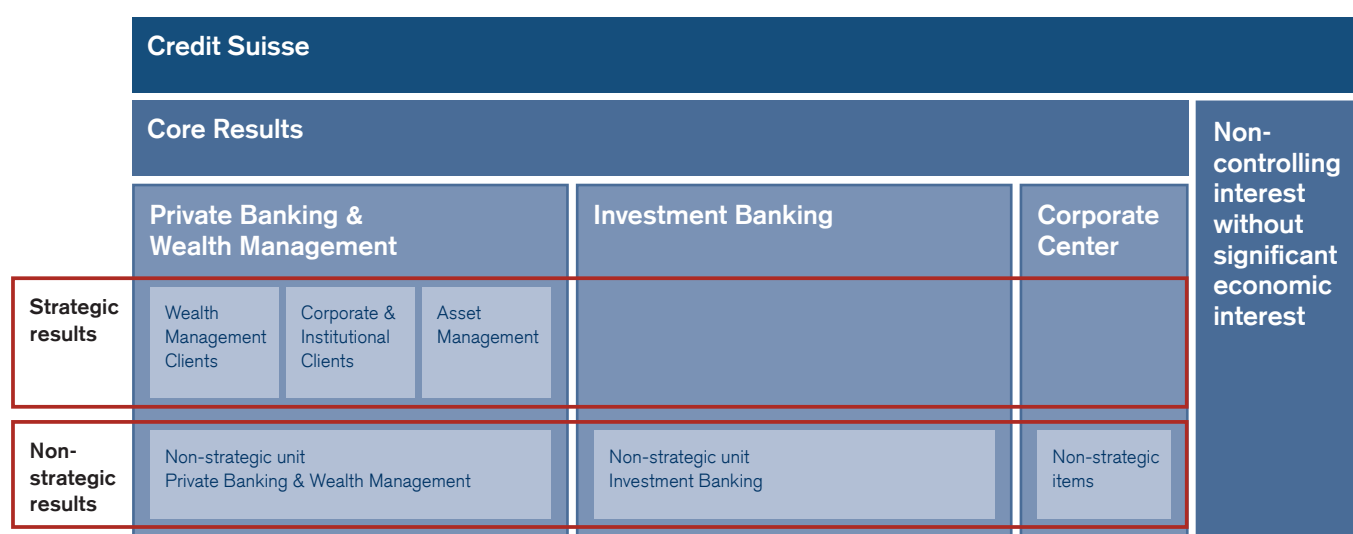
	1Q14	4Q13	1Q13	in / end of	% change
				QoQ	YoY
Statements of operations (CHF million)					
Net revenues	6,829	6,139	7,089	11	(4)
Provision for credit losses	34	53	22	(36)	55
Compensation and benefits	2,993	2,807	2,991	7	0
General and administrative expenses	1,690	3,223	1,732	(48)	(2)
Commission expenses	369	389	470	(5)	(21)
Total other operating expenses	2,059	3,612	2,202	(43)	(6)
Total operating expenses	5,052	6,419	5,193	(21)	(3)
Income/(loss) from continuing operations before taxes	1,743	(333)	1,874	-	(7)
Income tax expense/(benefit)	543	(63)	499	-	9
Income/(loss) from continuing operations	1,200	(270)	1,375	-	(13)
Income/(loss) from discontinued operations	15	(2)	6	-	150
Net income/(loss)	1,215	(272)	1,381	-	(12)
Net income attributable to noncontrolling interests	356	204	78	75	356
Net income/(loss) attributable to shareholders	859	(476)	1,303	-	(34)
of which from continuing operations	844	(474)	1,297	-	(35)
of which from discontinued operations	15	(2)	6	-	150
Earnings per share (CHF)					
Basic earnings/(loss) per share from continuing operations	0.47	(0.37)	0.76	-	(38)
Basic earnings/(loss) per share	0.48	(0.37)	0.76	-	(37)
Diluted earnings/(loss) per share from continuing operations	0.47	(0.37)	0.75	-	(37)
Diluted earnings/(loss) per share	0.48	(0.37)	0.75	-	(36)
Return on equity (% , annualized)					
Return on equity attributable to shareholders	8.0	(4.5)	14.2	-	-
Return on tangible equity attributable to shareholders ¹	10.0	(5.6)	18.6	-	-
Number of employees (full-time equivalents)					
Number of employees	45,600	46,000	46,900	(1)	(3)

¹ Based on tangible shareholders' equity attributable to shareholders, a non-GAAP financial measure, which is calculated by deducting goodwill and other intangible assets from total shareholders' equity attributable to shareholders. Management believes that the return on tangible shareholders' equity attributable to shareholders is meaningful as it allows consistent measurement of the performance of businesses without regard to whether the businesses were acquired.

Credit Suisse and Core Results

in	Core Results			Noncontrolling interests without SEI			Credit Suisse		
	1Q14	4Q13	1Q13	1Q14	4Q13	1Q13	1Q14	4Q13	1Q13
Statements of operations (CHF million)									
Net revenues	6,469	5,920	7,018	360	219	71	6,829	6,139	7,089
Provision for credit losses	34	53	22	0	0	0	34	53	22
Compensation and benefits	2,977	2,788	2,990	16	19	1	2,993	2,807	2,991
General and administrative expenses	1,689	3,219	1,731	1	4	1	1,690	3,223	1,732
Commission expenses	369	389	470	0	0	0	369	389	470
Total other operating expenses	2,058	3,608	2,201	1	4	1	2,059	3,612	2,202
Total operating expenses	5,035	6,396	5,191	17	23	2	5,052	6,419	5,193
Income/(loss) from continuing operations before taxes	1,400	(529)	1,805	343	196	69	1,743	(333)	1,874
Income tax expense/(benefit)	543	(63)	499	0	0	0	543	(63)	499
Income/(loss) from continuing operations	857	(466)	1,306	343	196	69	1,200	(270)	1,375
Income/(loss) from discontinued operations	15	(2)	6	0	0	0	15	(2)	6
Net income/(loss)	872	(468)	1,312	343	196	69	1,215	(272)	1,381
Net income attributable to noncontrolling interests	13	8	9	343	196	69	356	204	78
Net income/(loss) attributable to shareholders	859	(476)	1,303	-	-	-	859	(476)	1,303
of which from continuing operations	844	(474)	1,297	-	-	-	844	(474)	1,297
of which from discontinued operations	15	(2)	6	-	-	-	15	(2)	6
Statement of operations metrics (%)									
Cost/income ratio	77.8	108.0	74.0	-	-	-	74.0	104.6	73.3
Pre-tax income margin	21.6	(8.9)	25.7	-	-	-	25.5	(5.4)	26.4
Effective tax rate	38.8	11.9	27.6	-	-	-	31.2	18.9	26.6
Net income margin ¹	13.3	(8.0)	18.6	-	-	-	12.6	(7.8)	18.4

¹ Based on amounts attributable to shareholders.

Credit Suisse reporting structure


Credit Suisse results include revenues and expenses from the consolidation of certain private equity funds and other entities in which we have noncontrolling interests without significant economic interest (SEI) in such revenues and expenses. Core Results include the results of our two segments and the Corporate Center and discontinued operations, but do not include noncontrolling interests without SEI.

Core Results

	1Q14	4Q13	1Q13	in / end of QoQ	% change YoY
Statements of operations (CHF million)					
Net interest income	2,183	1,742	1,801	25	21
Commissions and fees	3,276	3,430	3,254	(4)	1
Trading revenues	630	287	1,807	120	(65)
Other revenues	380	461	156	(18)	144
Net revenues	6,469	5,920	7,018	9	(8)
of which strategic results	6,553	6,038	7,018	9	(7)
of which non-strategic results	(84)	(118)	0	(29)	–
Provision for credit losses	34	53	22	(36)	55
Compensation and benefits	2,977	2,788	2,990	7	0
General and administrative expenses	1,689	3,219	1,731	(48)	(2)
Commission expenses	369	389	470	(5)	(21)
Total other operating expenses	2,058	3,608	2,201	(43)	(6)
Total operating expenses	5,035	6,396	5,191	(21)	(3)
of which strategic results	4,595	4,554	4,795	1	(4)
of which non-strategic results	440	1,842	396	(76)	11
Income/(loss) from continuing operations before taxes	1,400	(529)	1,805	–	(22)
of which strategic results	1,940	1,448	2,207	34	(12)
of which non-strategic results	(540)	(1,977)	(402)	(73)	34
Income tax expense/(benefit)	543	(63)	499	–	9
Income/(loss) from continuing operations	857	(466)	1,306	–	(34)
Income/(loss) from discontinued operations	15	(2)	6	–	150
Net income/(loss)	872	(468)	1,312	–	(34)
Net income attributable to noncontrolling interests	13	8	9	63	44
Net income/(loss) attributable to shareholders	859	(476)	1,303	–	(34)
of which strategic results	1,398	1,062	1,579	32	(11)
of which non-strategic results	(539)	(1,538)	(276)	(65)	95
Statement of operations metrics (%)					
Return on capital ¹	14.4	–	18.2	–	–
Cost/income ratio	77.8	108.0	74.0	–	–
Pre-tax income margin	21.6	(8.9)	25.7	–	–
Effective tax rate	38.8	11.9	27.6	–	–
Net income margin ²	13.3	(8.0)	18.6	–	–
Return on equity (% , annualized)					
Return on equity – strategic results	13.9	10.6	18.6	–	–
Number of employees (full-time equivalents)					
Number of employees	45,600	46,000	46,900	(1)	(3)

¹ Calculated using income after tax denominated in CHF; assumes tax rate of 30% in 1Q14 and 4Q13, 25% in 1Q13 and capital allocated based on average of 10% of average risk-weighted assets and 2.4% of average leverage exposure.

² Based on amounts attributable to shareholders.

Core Results – strategic and non-strategic results

in / end of	Strategic results			Non-strategic results			Core Results		
	1Q14	4Q13	1Q13	1Q14	4Q13	1Q13	1Q14	4Q13	1Q13
Statements of operations (CHF million)									
Net revenues	6,553	6,038	7,018	(84)	(118)	0	6,469	5,920	7,018
Provision for credit losses	18	36	16	16	17	6	34	53	22
Compensation and benefits	2,797	2,599	2,802	180	189	188	2,977	2,788	2,990
Total other operating expenses	1,798	1,955	1,993	260	1,653	208	2,058	3,608	2,201
Total operating expenses	4,595	4,554	4,795	440	1,842	396	5,035	6,396	5,191
Income/(loss) from continuing operations before taxes	1,940	1,448	2,207	(540)	(1,977)	(402)	1,400	(529)	1,805
Income tax expense/(benefit)	529	378	619	14	(441)	(120)	543	(63)	499
Income/(loss) from continuing operations	1,411	1,070	1,588	(554)	(1,536)	(282)	857	(466)	1,306
Income/(loss) from discontinued operations	0	0	0	15	(2)	6	15	(2)	6
Net income/(loss)	1,411	1,070	1,588	(539)	(1,538)	(276)	872	(468)	1,312
Net income attributable to noncontrolling interests	13	8	9	0	0	0	13	8	9
Net income/(loss) attributable to shareholders	1,398	1,062	1,579	(539)	(1,538)	(276)	859	(476)	1,303
Balance sheet statistics (CHF million)									
Risk-weighted assets – Basel III ¹	255,697	242,475	262,941	23,997	23,628	26,745	279,694	266,103	289,686
Total assets	833,536	821,207	886,213	43,263	47,975	55,986	876,799	869,182	942,199
Swiss leverage exposure	1,050,957	1,031,316	1,170,436	88,660	99,289	117,144	1,139,617	1,130,605	1,287,580

¹ Represents risk-weighted assets on a fully phased-in "look-through" basis.

Private Banking & Wealth Management

	in / end of			% change	
	1Q14	4Q13	1Q13	QoQ	YoY
Statements of operations (CHF million)					
Net revenues	3,240	3,429	3,278	(6)	(1)
of which strategic results	3,031	3,260	3,008	(7)	1
of which non-strategic results	209	169	270	24	(23)
Provision for credit losses	33	44	28	(25)	18
Compensation and benefits	1,290	1,314	1,379	(2)	(6)
General and administrative expenses	736	1,443	791	(49)	(7)
Commission expenses	169	204	199	(17)	(15)
Total other operating expenses	905	1,647	990	(45)	(9)
Total operating expenses	2,195	2,961	2,369	(26)	(7)
of which strategic results	2,049	2,185	2,229	(6)	(8)
of which non-strategic results	146	776	140	(81)	4
Income before taxes	1,012	424	881	139	15
of which strategic results	965	1,048	756	(8)	28
of which non-strategic results	47	(624)	125	–	(62)
Statement of operations metrics (%)					
Return on capital ¹	32.3	13.9	29.8	–	–
Cost/income ratio	67.7	86.4	72.3	–	–
Pre-tax income margin	31.2	12.4	26.9	–	–
Assets under management (CHF billion)					
Assets under management	1,292.5	1,282.4	1,311.6	0.8	(1.5)
Net new assets	13.7	4.4	12.0	211.4	14.2
Number of employees and relationship managers					
Number of employees (full-time equivalents)	26,100	26,000	27,000	0	(3)
Number of relationship managers	4,410	4,330	4,530	2	(3)

¹ Calculated using income after tax denominated in CHF; assumes tax rate of 30% in 1Q14 and 4Q13, 25% in 1Q13 and capital allocated on average of 10% of average risk-weighted assets and 2.4% of average leverage exposure.

Private Banking & Wealth Management (continued)

		in / end of		% change	
	1Q14	4Q13	1Q13	QoQ	YoY
Net revenue detail (CHF million)					
Net interest income	979	1,058	1,045	(7)	(6)
Recurring commissions and fees	1,189	1,232	1,219	(3)	(2)
Transaction- and performance-based revenues	937	1,186	919	(21)	2
Other revenues ¹	135	(47)	95	-	42
Net revenues	3,240	3,429	3,278	(6)	(1)
Provision for credit losses (CHF million)					
New provisions	53	76	52	(30)	2
Releases of provisions	(20)	(32)	(24)	(38)	(17)
Provision for credit losses	33	44	28	(25)	18

¹ Includes investment-related gains/(losses), equity participations and other gains/(losses) and fair value gains/(losses) on the Clock Finance transaction.

Private Banking & Wealth Management – strategic results

		in / end of		% change	
	1Q14	4Q13	1Q13	QoQ	YoY
Statements of operations (CHF million)					
Net interest income	963	1,038	1,019	(7)	(5)
Recurring commissions and fees	1,139	1,149	1,101	(1)	3
Transaction- and performance-based revenues	919	1,137	874	(19)	5
Other revenues	10	(64)	14	-	(29)
Net revenues	3,031	3,260	3,008	(7)	1
New provisions	36	58	47	(38)	(23)
Releases of provisions	(19)	(31)	(24)	(39)	(21)
Provision for credit losses	17	27	23	(37)	(26)
Compensation and benefits	1,225	1,242	1,307	(1)	(6)
General and administrative expenses	660	750	736	(12)	(10)
Commission expenses	164	193	186	(15)	(12)
Total other operating expenses	824	943	922	(13)	(11)
Total operating expenses	2,049	2,185	2,229	(6)	(8)
Income before taxes	965	1,048	756	(8)	28
of which Wealth Management Clients	578	466	454	24	27
of which Corporate & Institutional Clients	246	213	239	15	3
of which Asset Management	141	369	63	(62)	124
Statement of operations metrics (%)					
Return on capital ¹	33.0	36.8	27.7	-	-
Cost/income ratio	67.6	67.0	74.1	-	-
Pre-tax income margin	31.8	32.1	25.1	-	-
Balance sheet statistics (CHF million)					
Risk-weighted assets – Basel III	92,169	88,316 ²	90,752	4	2
Total assets	267,332	258,447	261,165	3	2
Swiss leverage exposure	309,672	302,894	312,280	2	(1)

¹ Calculated using income after tax denominated in CHF; assumes tax rate of 30% in 1Q14 and 4Q13, 25% in 1Q13 and capital allocated on average of 10% of average risk-weighted assets and 2.4% of average leverage exposure.

² Includes the impact of an operational risk add-on of CHF 1.6 billion in 4Q13.

Wealth Management Clients

	1Q14	4Q13	1Q13	in / end of QoQ	% change YoY
Statements of operations (CHF million)					
Net revenues	2,074	2,056	2,087	1	(1)
Provision for credit losses	16	18	19	(11)	(16)
Total operating expenses	1,480	1,572	1,614	(6)	(8)
Income before taxes	578	466	454	24	27
Statement of operations metrics (%)					
Cost/income ratio	71.4	76.5	77.3	-	-
Pre-tax income margin	27.9	22.7	21.8	-	-
Net revenue detail (CHF million)					
Net interest income	706	760	746	(7)	(5)
Recurring commissions and fees	730	742	717	(2)	2
Transaction- and performance-based revenues	638	554	624	15	2
Net revenues	2,074	2,056	2,087	1	(1)
Gross margin (annualized) (bp) ¹					
Net interest income	35	38	38	-	-
Recurring commissions and fees	37	38	37	-	-
Transaction- and performance-based revenues	32	28	32	-	-
Gross margin	104	104	107	-	-
Number of relationship managers					
Switzerland	1,690	1,590	1,610	6	5
EMEA	1,150	1,180	1,290	(3)	(11)
Americas	560	560	630	0	(11)
Asia Pacific	460	440	430	5	7
Number of relationship managers	3,860	3,770	3,960	2	(3)

Beginning in 2Q13, fees collected in an agent role in connection with certain customized fund services we provide to clients where those fees are passed on directly to a third-party investment manager are now presented on a net basis per the applicable accounting standards. These fees were previously recorded on a gross basis as fee income and commission expense. Prior periods have been restated to conform to the current presentation.

¹ Net revenues divided by average assets under management.

Corporate & Institutional Clients

	1Q14	4Q13	1Q13	in / end of QoQ	% change YoY
Statements of operations (CHF million)					
Net revenues	492	485	500	1	(2)
Provision for credit losses	1	9	4	(89)	(75)
Total operating expenses	245	263	257	(7)	(5)
Income before taxes	246	213	239	15	3
Statement of operations metrics (%)					
Cost/income ratio	49.8	54.2	51.4	-	-
Pre-tax income margin	50.0	43.9	47.8	-	-
Net revenue detail (CHF million)					
Net interest income	257	278	273	(8)	(6)
Recurring commissions and fees	122	108	111	13	10
Transaction- and performance-based revenues	117	102	121	15	(3)
Other revenues	(4)	(3)	(5)	33	(20)
Net revenues	492	485	500	1	(2)
Number of relationship managers					
Number of relationship managers (Switzerland)	550	560	570	(2)	(4)

Asset Management

	in / end of			% change	
	1Q14	4Q13	1Q13	QoQ	YoY
Statements of operations (CHF million)					
Net revenues	465	719	421	(35)	10
Provision for credit losses	0	0	0	-	-
Total operating expenses	324	350	358	(7)	(9)
Income before taxes	141	369	63	(62)	124
Statement of operations metrics (%)					
Cost/income ratio	69.7	48.7	85.0	-	-
Pre-tax income margin	30.3	51.3	15.0	-	-
Net revenue detail (CHF million)					
Recurring commissions and fees	287	299	273	(4)	5
Transaction- and performance-based revenues	164	481	129	(66)	27
Other revenues	14	(61)	19	-	(26)
Net revenues	465	719	421	(35)	10
Net revenue detail by type (CHF million)					
Asset management fees	287	299	273	(4)	5
Placement, transaction and other fees	56	116	60	(52)	(7)
Performance fees and carried interest	80	342	44	(77)	82
Equity participations income	15	12	10	25	50
Fee-based revenues	438	769	387	(43)	13
Investment-related gains/(losses)	19	19	33	0	(42)
Equity participations and other gains/(losses)	0	(68)	0	100	-
Other revenues ¹	8	(1)	1	-	-
Net revenues	465	719	421	(35)	10
Fee-based margin on assets under management (annualized) (bp)					
Fee-based margin ²	49	87	46	-	-

¹ Includes allocated funding costs.

² Fee-based revenues divided by average assets under management.

Private Banking & Wealth Management – non-strategic results

	in / end of			% change	
	1Q14	4Q13	1Q13	QoQ	YoY
Statements of operations (CHF million)					
Net revenues	209	169	270	24	(23)
Provision for credit losses	16	17	5	(6)	220
Compensation and benefits	65	72	72	(10)	(10)
Total other operating expenses	81	704	68	(88)	19
Total operating expenses	146	776	140	(81)	4
Income/(loss) before taxes	47	(624)	125	-	(62)
Revenue details (CHF million)					
Restructuring of select onshore businesses	22	28	74	(21)	(70)
Legacy cross-border business and small markets	44	52	51	(15)	(14)
Restructuring of former Asset Management division	134	54	111	148	21
Other	9	35	34	(74)	(74)
Net revenues	209	169	270	24	(23)
Balance sheet statistics (CHF million)					
Risk-weighted assets – Basel III	7,561	6,079	7,569	24	0
Total assets	17,856	20,692	23,423	(14)	(24)
Swiss leverage exposure	18,609	21,589	24,563	(14)	(24)

Investment Banking

	in / end of			% change	
	1Q14	4Q13	1Q13	QoQ	YoY
Statements of operations (CHF million)					
Net revenues	3,416	2,668	3,945	28	(13)
of which strategic results	3,563	2,795	4,017	27	(11)
of which non-strategic results	(147)	(127)	(72)	16	104
Provision for credit losses	0	8	(6)	(100)	100
Compensation and benefits	1,521	1,355	1,485	12	2
General and administrative expenses	856	1,667	915	(49)	(6)
Commission expenses	212	202	251	5	(16)
Total other operating expenses	1,068	1,869	1,166	(43)	(8)
Total operating expenses	2,589	3,224	2,651	(20)	(2)
of which strategic results	2,439	2,319	2,477	5	(2)
of which non-strategic results	150	905	174	(83)	(14)
Income/(loss) before taxes	827	(564)	1,300	-	(36)
of which strategic results	1,124	468	1,547	140	(27)
of which non-strategic results	(297)	(1,032)	(247)	(71)	20
Statement of operations metrics (%)					
Return on capital ¹	13.8	-	20.4	-	-
Cost/income ratio	75.8	120.8	67.2	-	-
Pre-tax income margin	24.2	(21.1)	33.0	-	-
Number of employees (full-time equivalents)					
Number of employees	19,200	19,700	19,600	(3)	(2)

¹ Calculated using income after tax denominated in USD; assumes tax rate of 30% in 1Q14 and 4Q13, 25% in 1Q13 and capital allocated based on average of 10% of average risk-weighted assets and 2.4% of average leverage exposure.

Investment Banking (continued)

	in / end of			% change	
	1Q14	4Q13	1Q13	QoQ	YoY
Net revenue detail (CHF million)					
Debt underwriting	468	482	461	(3)	2
Equity underwriting	183	273	157	(33)	17
Total underwriting	651	755	618	(14)	5
Advisory and other fees	180	194	145	(7)	24
Total underwriting and advisory	831	949	763	(12)	9
Fixed income sales and trading	1,489	746	1,987	100	(25)
Equity sales and trading	1,201	1,050	1,297	14	(7)
Total sales and trading	2,690	1,796	3,284	50	(18)
Other	(105)	(77)	(102)	36	3
Net revenues	3,416	2,668	3,945	28	(13)

Investment Banking – strategic results

	1Q14	4Q13	1Q13	in / end of QoQ	% change YoY
Statements of operations (CHF million)					
Debt underwriting	468	483	461	(3)	2
Equity underwriting	183	274	157	(33)	17
Total underwriting	651	757	618	(14)	5
Advisory and other fees	180	194	145	(7)	24
Total underwriting and advisory	831	951	763	(13)	9
Fixed income sales and trading	1,609	808	2,028	99	(21)
Equity sales and trading	1,207	1,070	1,316	13	(8)
Total sales and trading	2,816	1,878	3,344	50	(16)
Other	(84)	(34)	(90)	147	(7)
Net revenues	3,563	2,795	4,017	27	(11)
Provision for credit losses	0	8	(7)	(100)	100
Compensation and benefits	1,495	1,335	1,459	12	2
General and administrative expenses	735	790	776	(7)	(5)
Commission expenses	209	194	242	8	(14)
Total other operating expenses	944	984	1,018	(4)	(7)
Total operating expenses	2,439	2,319	2,477	5	(2)
Income before taxes	1,124	468	1,547	140	(27)
Statement of operations metrics (%)					
Return on capital ¹	20.9	8.8	27.5	–	–
Cost/income ratio	68.5	83.0	61.7	–	–
Pre-tax income margin	31.5	16.7	38.5	–	–
Balance sheet statistics (CHF million, except where indicated)					
Risk-weighted assets – Basel III	147,629	138,853	153,632	6	(4)
Risk-weighted assets – Basel III (USD)	167,124	156,041	162,239	7	3
Total assets	478,476	475,516	549,709	1	(13)
Swiss leverage exposure	655,456	644,800	799,182	2	(18)

¹ Calculated using income after tax denominated in USD; assumes tax rate of 30% in 1Q14 and 4Q13, 25% in 1Q13 and capital allocated based on average of 10% of average risk-weighted assets and 2.4% of average leverage exposure.

Investment Banking – non-strategic results

	1Q14	4Q13	1Q13	in / end of	% change
				QoQ	YoY
Statements of operations (CHF million)					
Net revenues	(147)	(127)	(72)	16	104
Provision for credit losses	0	0	1	–	(100)
Compensation and benefits	26	20	26	30	0
Total other operating expenses	124	885	148	(86)	(16)
of which litigation	65	842	100	(92)	(35)
Total operating expenses	150	905	174	(83)	(14)
Income/(loss) before taxes	(297)	(1,032)	(247)	(71)	20
Revenue details (CHF million)					
Fixed income wind-down	(55)	60	6	–	–
Legacy rates business	(26)	(1)	28	–	–
Legacy funding costs	(46)	(93)	(96)	(51)	(52)
Other	(20)	(93)	(10)	(78)	100
Net revenues	(147)	(127)	(72)	16	104
Balance sheet statistics (CHF million, except where indicated)					
Risk-weighted assets – Basel III	16,436	17,549	19,176	(6)	(14)
Risk-weighted assets – Basel III (USD)	18,607	19,721	20,250	(6)	(8)
Total assets	25,407	27,283	32,563	(7)	(22)
Swiss leverage exposure	70,051	77,700	92,581	(10)	(24)

Corporate Center results

	1Q14	4Q13	1Q13	in / end of	% change
				QoQ	YoY
Statements of operations (CHF million)					
Net revenues	(187)	(177)	(205)	6	(9)
Provision for credit losses	1	1	0	0	–
Compensation and benefits	166	119	126	39	32
General and administrative expenses	97	109	25	(11)	288
Commission expenses	(12)	(17)	20	(29)	–
Total other operating expenses	85	92	45	(8)	89
Total operating expenses	251	211	171	19	47
Loss before taxes	(439)	(389)	(376)	13	17
Balance sheet statistics (CHF million)					
Risk-weighted assets – Basel III ¹	15,899	15,306	18,557	4	(14)
Total assets	87,728	87,244	75,339	1	16
Swiss leverage exposure	85,829	83,622	58,974	3	46

¹ Represents risk-weighted assets on a fully phased-in "look-through" basis.

Corporate Center – non-strategic results

	in / end of			% change	
	1Q14	4Q13	1Q13	QoQ	YoY
Statements of operations (CHF million)					
Net revenues	(146)	(160)	(198)	(9)	(26)
Provision for credit losses	0	0	0	–	–
Total operating expenses	144	161	82	(11)	76
Income/(loss) before taxes	(290)	(321)	(280)	(10)	4
of which fair value impact from movements in own credit spreads	(120)	(202)	(80)	(41)	50
of which realignment costs ¹	(62)	(131)	(92)	(53)	(33)
of which IT architecture simplification expenses	(61)	(69)	–	(12)	–
of which real estate sales	34	68	–	(50)	–
of which legacy funding costs ²	(6)	6	(21)	–	(71)
of which reclassifications to discontinued operations ³	(56)	5	(17)	–	229
of which other non-strategic items	(19)	2	(70)	–	(73)

¹ Business realignment costs relating to divisional realignment costs are prospectively presented in the relevant divisional non-strategic results beginning in 4Q13.

² Represents legacy funding costs associated with non-BaseI III compliant debt instruments.

³ Includes reclassifications to discontinued operations of revenues and expenses arising from the sale of ETF, secondary private equity and CFG businesses and the announced sale of domestic private banking business booked in Germany.

Impact from movements in own credit spreads

Our Core Results revenues are impacted by changes in credit spreads on fair-valued Credit Suisse long-term vanilla debt and debit valuation adjustments (DVA) relating to certain structured notes liabilities carried at fair value. Our Core Results are also impacted by fair value gains/(losses) on stand-alone derivatives relating to certain of our funding liabilities and reflect the volatility of cross-currency swaps and yield curve volatility and, over the life of the derivatives, will result in no net gains/(losses). These fair value gains/(losses) are recorded in the Corporate Center.

in	1Q14	4Q13	1Q13
Impact from movements in own credit spreads (CHF million)			
Fair value gains/(losses) from movements in own credit spreads	(120)	(202)	(80)
of which fair value gains/(losses) on own long-term vanilla debt	(92)	(180)	(37)
of which fair value gains/(losses) from DVA on structured notes	(4)	(69)	(41)
of which fair value gains/(losses) on stand-alone derivatives	(24)	47	(2)

Assets under management – Group

	end of			% change	
	1Q14	4Q13	1Q13	QoQ	YoY
Assets under management (CHF billion)					
Wealth Management Clients	804.9	790.7	794.4	1.8	1.3
Corporate & Institutional Clients	254.4	250.0	238.7	1.8	6.6
Asset Management	363.4	352.3	347.0	3.2	4.7
Non-strategic	25.9	44.4	85.4	(41.7)	(69.7)
Assets managed across businesses	(156.1)	(155.0)	(153.9)	0.7	1.4
Assets under management	1,292.5	1,282.4	1,311.6	0.8	(1.5)
of which continuing operations	1,281.1	1,253.4	1,258.6	2.2	1.8
of which discontinued operations	11.4	29.0	53.0	(60.7)	(78.5)
Assets under management from continuing operations	1,281.1	1,253.4	1,258.6	2.2	1.8
of which discretionary assets	410.7	397.6	388.1	3.3	5.8
of which advisory assets	870.4	855.8	870.5	1.7	0.0

Net new assets – Group

in	1Q14	4Q13	1Q13
Net new assets (CHF billion)			
Wealth Management Clients	10.6	1.7	5.7
Corporate & Institutional Clients	0.4	4.0	4.5
Asset Management	6.9	(0.5)	8.5
Non-strategic	(2.3)	(1.0)	(2.3)
Assets managed across businesses ¹	(1.9)	0.2	(4.4)
Net new assets	13.7	4.4	12.0
of which continuing operations	14.7	4.2	14.4
of which discontinued operations	(1.0)	0.2	(2.4)

¹ Assets managed by Asset Management for Wealth Management Clients, Corporate & Institutional Clients and the non-strategic businesses.

BIS statistics – Basel III – Group

end of	Phase-in			Look-through		
	1Q14	4Q13	% change QoQ	1Q14	4Q13	% change QoQ
Eligible capital (CHF million)						
Total shareholders' equity	43,230	42,164	3	43,230	42,164	3
Regulatory adjustments ¹	(1,213)	(1,069)	13	(1,213)	(1,069)	13
Adjustments subject to phase in	(1,114) ²	1,894 ³	–	(14,159)	(14,615)	(3)
CET1 capital	40,903	42,989	(5)	27,858	26,480	5
Additional tier 1 instruments	8,000 ⁴	7,484	7	8,000	7,484	7
Additional tier 1 instruments subject to phase out ⁵	2,088	3,652	(43)	–	–	–
Deductions from additional tier 1 capital	(6,414) ⁶	(8,064)	(20)	–	–	–
Additional tier 1 capital	3,674	3,072	20	8,000	7,484	7
Total tier 1 capital	44,577	46,061	(3)	35,858	33,964	6
Tier 2 instruments	6,340 ⁷	6,263	1	6,340	6,263	1
Tier 2 instruments subject to phase out	3,924	4,321	(9)	–	–	–
Deductions from tier 2 capital	(263)	(357)	(26)	(2)	(18)	(89)
Tier 2 capital	10,001	10,227	(2)	6,338	6,245	1
Total eligible capital	54,578	56,288	(3)	42,196	40,209	5
Risk-weighted assets (CHF million)						
Credit risk	187,609	175,631	7	181,307	167,888	8
Market risk	34,143	39,133	(13)	34,143	39,133	(13)
Operational risk	58,400	53,075	10	58,400	53,075	10
Non-counterparty risk	5,844	6,007	(3)	5,844	6,007	(3)
Risk-weighted assets	285,996	273,846	4	279,694	266,103	5
Capital ratios (%)						
CET1 ratio	14.3	15.7	–	10.0	10.0	–
Tier 1 ratio	15.6	16.8	–	12.8	12.8	–
Total capital ratio	19.1	20.6	–	15.1	15.1	–

¹ Includes regulatory adjustments not subject to phase in, including a cumulative dividend accrual.

² Reflects 20% phase-in deductions including goodwill and other intangible assets and certain deferred tax assets and 80% of an adjustment for the accounting treatment of pension plans pursuant to phase-in requirements.

³ Includes an adjustment for the accounting treatment of pension plans pursuant to phase-in requirements and other regulatory adjustments.

⁴ Consists of high-trigger and low-trigger capital instruments. Of this amount, CHF 5.7 billion consists of capital instruments with a capital ratio write-down trigger of 7% and CHF 2.3 billion consists of capital instruments with a capital ratio write-down trigger of 5.125%.

⁵ Includes hybrid capital instruments that are subject to phase out.

⁶ Includes 80% of goodwill and other intangible assets (CHF 6.5 billion) and other capital deductions, including gains/(losses) due to changes in own credit risks on fair valued financial liabilities, that will be deducted from CET1 once Basel III is fully implemented.

⁷ Consists of high-trigger and low-trigger capital instruments. Of this amount, CHF 2.5 billion consists of capital instruments with a capital ratio write-down trigger of 7% and CHF 3.8 billion consists of capital instruments with a capital ratio write-down trigger of 5%.

CET1 capital movement – Basel III

	1Q14	4Q13
CET1 capital (CHF million)		
Balance at beginning of period	42,989	43,780
Net income	859	(476)
Foreign exchange impact	(233)	(516)
Impact of phase-in requirements	(3,015)	–
Other	303 ¹	201 ¹
Balance at end of period	40,903	42,989

¹ Reflects the effect of share-based compensation, a dividend accrual and a change in other regulatory adjustments.

Risk-weighted assets by division – Basel III

	1Q14	end of 4Q13	% change QoQ
Risk-weighted assets by division (CHF million)			
Private Banking & Wealth Management	99,730	94,395	6
Investment Banking	164,065	156,402	5
Corporate Center	22,201	23,049	(4)
Risk-weighted assets	285,996	273,846	4

Risk-weighted asset movement by risk type – Basel III

1Q14	Credit risk (excluding CVA)	Credit risk (CVA)	Market risk	Operational risk	Non- counterparty risk	Total risk- weighted assets
Risk-weighted asset movement by risk type (CHF million)						
Balance at beginning of period	164,924	10,707	39,133	53,075	6,007	273,846
Foreign exchange impact	(983)	(79)	(400)	0	0	(1,462)
Movements in risk levels	(31)	1,732	(6,311)	0	(163)	(4,773)
Model and parameter updates ¹	252	(214)	(575)	0	0	(537)
Methodology and policy – internal ²	2,306	4,396	(1,286)	0	0	5,416
Methodology and policy – external ³	4,599	0	3,582	5,325	0	13,506
Balance at end of period	171,067	16,542	34,143	58,400	5,844	285,996

¹ Represents movements arising from updates to models and recalibrations of parameters.

² Represents internal changes impacting how exposures are treated.

³ Represents externally prescribed regulatory changes impacting how exposures are treated.

Swiss statistics – Basel III – Group

end of	Phase-in			Look-through		
	1Q14	4Q13	% change QoQ	1Q14	4Q13	% change QoQ
Capital development (CHF million)						
CET1 capital	40,903	42,989	(5)	27,858	26,480	5
Swiss regulatory adjustments	(151)	1,658 ¹	–	(163)	1,824 ¹	–
Swiss CET1 capital²	40,752	44,647	(9)	27,695	28,304	(2)
High-trigger capital instruments	8,231 ³	7,743	6	8,231	7,743	6
Low-trigger capital instruments	6,109 ⁴	6,005	2	6,109	6,005	2
Additional tier 1 and tier 2 instruments subject to phase out ⁵	6,012	–	–	–	–	–
Deductions from additional tier 1 and tier 2 instruments ⁵	(6,677)	–	–	(2)	–	–
Swiss total eligible capital²	54,427	58,395	(7)	42,033	42,052	–
Risk-weighted assets (CHF million)						
Risk-weighted assets – Basel III	285,996	273,846	4	279,694	266,103	5
Swiss regulatory adjustments ⁶	737	1,015	(27)	736	1,031	(29)
Swiss risk-weighted assets	286,733	274,861	4	280,430	267,134	5
Capital ratios (%)						
Swiss CET1 ratio	14.2	16.2	–	9.9	10.6	–
Swiss total capital ratio	19.0	21.2	–	15.0	15.7	–

¹ Consists of tier 1 participation securities, which were redeemed in 1Q14, and other Swiss regulatory adjustments.

² Previously referred to as Swiss Core Capital and Swiss Total Capital, respectively.

³ Consists of CHF 5.7 billion additional tier 1 instruments and CHF 2.5 billion tier 2 instruments.

⁴ Consists of CHF 2.3 billion additional tier 1 instruments and CHF 3.8 billion tier 2 instruments.

⁵ In accordance with a December 2013 FINMA Decree, additional tier 1 instruments and tier 2 instruments and the deductions relating to those instruments are subject to phase out.

⁶ Includes differences in credit risk multiplier and changes in RWA from different regulatory thresholds.

Swiss leverage ratio – Group

end of	Phase-in			Look-through		
	1Q14	4Q13	% change QoQ	1Q14	4Q13	% change QoQ
Swiss Total Capital (CHF million)						
Swiss Total Capital	54,427	58,395	(7)	42,033	42,052	0
Exposure (CHF million)¹						
Balance sheet assets	879,250	890,242	(1)	879,250	890,242	(1)
Off-balance sheet exposures	135,500	133,426	2	135,500	133,426	2
Regulatory adjustments	122,813	130,150	(6)	108,996	113,596	(4)
Total average exposure	1,137,563	1,153,818	(1)	1,123,746	1,137,264	(1)
Swiss leverage ratio (%)						
Swiss leverage ratio	4.8	5.1	–	3.7	3.7	–

¹ Calculated as the average of the month-end amounts for the previous three calendar months.

One-day, 98% risk management VaR and one-day, 99% regulatory VaR (CHF)

in / end of	Interest rate	Credit spread	Foreign exchange	Commodity	Equity	Diversification benefit	Risk management	Regulatory
							VaR (98%)	VaR (99%)
							Total	Total
1Q14 (CHF million)								
Average	13	31	10	3	19	(35)	41	35
Minimum	9	29	5	1	14	- ¹	36	26
Maximum	17	33	17	4	24	- ¹	46	45
End of period	14	31	9	2	15	(29)	42	34
4Q13 (CHF million)								
Average	12	34	8	2	17	(33)	40	32
Minimum	8	32	3	1	13	- ¹	33	22
Maximum	16	37	15	3	24	- ¹	45	44
End of period	10	32	6	3	24	(30)	45	31
1Q13 (CHF million)								
Average	23	38	11	2	17	(51)	40	48
Minimum	17	33	6	1	12	- ¹	34	32
Maximum	45	41	24	3	36	- ¹	55	77
End of period	17	37	8	3	15	(43)	37	32

Excludes risks associated with counterparty and own credit exposures.

¹ As the maximum and minimum occur on different days for different risk types, it is not meaningful to calculate a portfolio diversification benefit.

Consolidated statements of operations

in	1Q14	4Q13	1Q13
Consolidated statements of operations (CHF million)			
Interest and dividend income	4,445	4,073	4,822
Interest expense	(2,267)	(2,326)	(3,016)
Net interest income	2,178	1,747	1,806
Commissions and fees	3,275	3,425	3,248
Trading revenues	638	295	1,815
Other revenues	738	672	220
Net revenues	6,829	6,139	7,089
Provision for credit losses	34	53	22
Compensation and benefits	2,993	2,807	2,991
General and administrative expenses	1,690	3,223	1,732
Commission expenses	369	389	470
Total other operating expenses	2,059	3,612	2,202
Total operating expenses	5,052	6,419	5,193
Income/(loss) from continuing operations before taxes	1,743	(333)	1,874
Income tax expense/(benefit)	543	(63)	499
Income/(loss) from continuing operations	1,200	(270)	1,375
Income/(loss) from discontinued operations, net of tax	15	(2)	6
Net income/(loss)	1,215	(272)	1,381
Net income attributable to noncontrolling interests	356	204	78
Net income/(loss) attributable to shareholders	859	(476)	1,303
of which from continuing operations	844	(474)	1,297
of which from discontinued operations	15	(2)	6
Basic earnings per share (CHF)			
Basic earnings/(loss) per share from continuing operations	0.47	(0.37)	0.76
Basic earnings/(loss) per share from discontinued operations	0.01	0.00	0.00
Basic earnings/(loss) per share	0.48	(0.37)	0.76
Diluted earnings per share (CHF)			
Diluted earnings/(loss) per share from continuing operations	0.47	(0.37)	0.75
Diluted earnings/(loss) per share from discontinued operations	0.01	0.00	0.00
Diluted earnings/(loss) per share	0.48	(0.37)	0.75

Consolidated balance sheets

end of	1Q14	4Q13	1Q13
Assets (CHF million)			
Cash and due from banks	65,972	68,692	57,242
Interest-bearing deposits with banks	1,728	1,515	1,781
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	162,890	160,022	180,513
Securities received as collateral, at fair value	23,029	22,800	33,199
Trading assets, at fair value	237,069	229,413	264,201
Investment securities	3,320	2,987	3,428
Other investments	7,806	10,329	12,084
Net loans	250,659	247,054	248,995
Premises and equipment	4,926	5,091	5,593
Goodwill	7,956	7,999	8,584
Other intangible assets	228	210	256
Brokerage receivables	49,353	52,045	58,538
Other assets	62,405	63,065	72,204
Assets of discontinued operations held-for-sale	749	1,584	0
Total assets	878,090	872,806	946,618
Liabilities and equity (CHF million)			
Due to banks	24,211	23,108	35,033
Customer deposits	348,450	333,089	316,681
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	88,675	94,032	127,182
Obligation to return securities received as collateral, at fair value	23,029	22,800	33,199
Trading liabilities, at fair value	73,029	76,635	91,490
Short-term borrowings	24,181	20,193	24,657
Long-term debt	132,434	130,042	143,094
Brokerage payables	70,250	73,154	73,466
Other liabilities	48,768	51,447	56,870
Liabilities of discontinued operations held-for-sale	781	1,140	0
Total liabilities	833,808	825,640	901,672
Common shares	64	64	54
Additional paid-in capital	28,406	27,853	23,808
Retained earnings	31,092	30,261	29,474
Treasury shares, at cost	(249)	(139)	(446)
Accumulated other comprehensive income/(loss)	(16,083)	(15,875)	(15,065)
Total shareholders' equity	43,230	42,164	37,825
Noncontrolling interests	1,052	5,002	7,121
Total equity	44,282	47,166	44,946
Total liabilities and equity	878,090	872,806	946,618

Consolidated statements of changes in equity

	Attributable to shareholders						Non-controlling interests	Total equity
	Common shares	Additional paid-in capital	Retained earnings	Treasury shares, at cost	Accumulated other comprehensive income	Total shareholders' equity		
1Q14 (CHF million)								
Balance at beginning of period	64	27,853	30,261	(139)	(15,875)	42,164	5,002	47,166
Purchase of subsidiary shares from non-controlling interests, not changing ownership ^{1,2}	–	238	–	–	–	238	(1,812)	(1,574)
Sale of subsidiary shares to noncontrolling interests, not changing ownership ²	–	–	–	–	–	–	21	21
Net income/(loss)	–	–	859	–	–	859	356	1,215
Total other comprehensive income/(loss), net of tax	–	–	–	–	(208)	(208)	(25)	(233)
Sale of treasury shares	–	3	–	1,896	–	1,899	–	1,899
Repurchase of treasury shares	–	–	–	(2,025)	–	(2,025)	–	(2,025)
Share-based compensation, net of tax	–	311 ³	–	19	–	330	–	330
Dividends paid	–	–	(28)	–	–	(28)	(17)	(45)
Changes in redeemable noncontrolling interests	–	2	–	–	–	2	–	2
Change in scope of consolidation, net	–	–	–	–	–	–	(2,473)	(2,473)
Other	–	(1)	–	–	–	(1)	–	(1)
Balance at end of period	64	28,406	31,092	(249)	(16,083)	43,230	1,052	44,282

¹ Distributions to owners in funds include the return of original capital invested and any related dividends.

² Transactions with and without ownership changes related to fund activity are all displayed under "not changing ownership".

³ Includes a net tax charge of CHF 48 million from the excess recognized compensation expense over fair value of shares delivered.

Earnings per share

in	1Q14	4Q13	1Q13
Basic net income/(loss) attributable to shareholders (CHF million)			
Income/(loss) from continuing operations	844	(474)	1,297
Income/(loss) from discontinued operations, net of tax	15	(2)	6
Net income/(loss) attributable to shareholders	859	(476)	1,303
Preferred securities dividends	(28)	(122)	–
Net income/(loss) attributable to shareholders for basic earnings per share	831	(598)	1,303
Available for common shares	785	(598)	1,033
Available for unvested share-based payment awards	46	0	93
Available for mandatory convertible securities ¹	–	–	177
Diluted net income/(loss) attributable to shareholders (CHF million)			
Net income/(loss) attributable to shareholders for basic earnings per share	831	(598)	1,303
Income impact of assumed conversion on contracts that may be settled in shares or cash ²	–	–	(5)
Net income/(loss) attributable to shareholders for diluted earnings per share	831	(598)	1,298
Available for common shares	785	(598)	1,033
Available for unvested share-based payment awards	46	0	92
Available for mandatory convertible securities ¹	–	–	173
Weighted-average shares outstanding (million)			
Weighted-average shares outstanding for basic earnings per share available for common shares	1,621.2	1,601.9	1,354.6
Dilutive contracts that may be settled in shares or cash ³	–	–	24.9
Dilutive share options and warrants	1.4	0.0	2.0
Dilutive share awards	5.2	0.0	1.8
Weighted-average shares outstanding for diluted earnings per share available for common shares ⁴	1,627.8	1,601.9 ⁵	1,383.3
Weighted-average shares outstanding for basic/diluted earnings per share available for unvested share-based payment awards	95.5	122.0	122.6
Weighted-average shares outstanding for basic/diluted earnings per share available for mandatory convertible securities ¹	–	–	231.8
Basic earnings/(loss) per share available for common shares (CHF)			
Basic earnings/(loss) per share from continuing operations	0.47	(0.37)	0.76
Basic earnings/(loss) per share from discontinued operations	0.01	0.00	0.00
Basic earnings/(loss) per share available for common shares	0.48	(0.37)	0.76
Diluted earnings/(loss) per share available for common shares (CHF)			
Diluted earnings/(loss) per share from continuing operations	0.47	(0.37)	0.75
Diluted earnings/(loss) per share from discontinued operations	0.01	0.00	0.00
Diluted earnings/(loss) per share available for common shares	0.48	(0.37)	0.75

Prior periods have been adjusted to reflect the increase in the number of shares outstanding that arose from the 2Q13 stock dividend, as required under US GAAP.

¹ Reflects MACCS issued in July 2012 that were mandatorily convertible into shares on March 29, 2013, which shares were settled and delivered on April 8, 2013.

² Reflects changes in the fair value of the PAF2 units which are reflected in the net results of the Group until the awards are finally settled. Fair value of the PAF2 units which are reflected in the net results of the Group are not adjusted for 4Q13, as the effect would be antidilutive. In 1Q14, the Group restructured the PAF2 awards as due to regulatory changes the capital relief provided by PAF2 awards was no longer available under Basel III. The PAF2 units were converted into other capital eligible compensation instruments and will no longer be settleable in Credit Suisse Group shares.

³ Reflects weighted-average shares outstanding on PAF2 units. Weighted-average shares on PAF2 units for 4Q13 were excluded from the diluted earnings per share calculation, as the effect would be antidilutive. In 1Q14, the Group restructured the PAF2 awards as due to regulatory changes the capital relief provided by PAF2 awards was no longer available under Basel III. The PAF2 units were converted into other capital eligible compensation instruments and will no longer be settleable in Credit Suisse Group shares.

⁴ Weighted-average potential common shares relating to instruments that were not dilutive for the respective periods (and therefore not included in the diluted earnings per share calculation above) but could potentially dilute earnings per share in the future were 9.1 million, 36.0 million and 13.7 million for 1Q14, 4Q13 and 1Q13, respectively.

⁵ Due to the net loss in 4Q13, 1.7 million weighted-average share options and warrants outstanding and 0.8 million weighted-average share awards outstanding were excluded from the diluted earnings per share calculation, as the effect would be antidilutive.

Cautionary statement regarding forward-looking information

This press release contains statements that constitute forward-looking statements within the meaning of the Private Securities Litigation Reform Act of 1995. 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, objectives 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 except as may be required by applicable securities laws. 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, objectives, expectations, estimates and intentions expressed in such forward-looking statements. These factors include:
 - the ability to maintain sufficient liquidity and access capital markets;
 - market and interest rate fluctuations and interest rate levels;
 - 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 continued slow economic recovery or downturn in the US or other developed countries in 2014 and beyond;
 - the direct and indirect impacts of continuing deterioration or slow recovery in residential and commercial real estate markets;
 - adverse rating actions by agencies in respect of sovereign issuers, structured credit products or other credit-related exposures;
 - the ability to achieve our objectives, including improved performance, reduced risks, lower costs, and more efficient use of capital;
 - the ability of counterparties to meet their obligations to us;
 - the effects of, and changes in, fiscal, monetary, trade and tax policies, and currency fluctuations;
 - political and social developments, including war, civil unrest or terrorist activity;
 - the possibility of foreign exchange controls, expropriation, nationalizations or confiscations in countries where we conduct operations;
 - operational factors such as systems failure, human error, or the failure to implement procedures properly;
 - actions taken by regulators with respect to our business and practices in one or more of the countries where we conduct operations;
 - the effects of changes in laws, regulations or accounting policies or practices;
 - competition in geographic and business areas in which we conduct our operations;
 - the ability to retain and recruit qualified personnel;
 - the ability to maintain our reputation and promote our brand;
 - the ability to increase market share and control expenses;
 - technological changes;
 - 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 businesses successfully, and divestitures, including the ability to sell non-core assets;
 - the adverse resolution of litigation and other contingencies;
 - the ability to achieve our cost efficiency goals and cost targets; and
 - our success at managing 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 2013.