

## Communiqué de presse

# Amélioration des bénéfices à Private Banking & Wealth Management avec une poursuite des progrès en matière de réduction de l'endettement à Investment Banking

- **Bénéfice net déclaré de 1,1 milliard de francs, stable par rapport au trimestre précédent et en hausse de 17% par rapport au 2T14 sur une base constante<sup>1</sup>**
- **Très bonne performance dans la région Asia Pacific des deux divisions**
- **Hausse du résultat des opérations d'intérêts, des marges et du volume d'affaires clientèle de Private Banking & Wealth Management; afflux net de nouveaux capitaux de 14,2 milliards de francs**
- **Revenus d'Investment Banking dus à une meilleure performance dans les opérations sur les actions et les activités de conseil, neutralisée par des résultats plus faibles dans les titres à revenu fixe; dépenses plus importantes en raison principalement d'investissements dans les infrastructures liées au risque, à la réglementation et à la compliance**
- **Poursuite de la réduction significative de l'endettement à Investment Banking; en bonne voie pour atteindre les objectifs**

23 juillet 2015 **Le Credit Suisse a enregistré une amélioration de ses bénéfices au 2T15 avec de bons revenus dans les deux divisions.**

Tidjane Thiam, Chief Executive Officer, a déclaré: «Le Credit Suisse a enregistré une amélioration de ses bénéfices durant le deuxième trimestre. Asia Pacific a affiché une forte performance. La collaboration et l'harmonisation efficaces entre les affaires de Private Banking et d'Investment Banking ont conduit à une excellente croissance des bénéfices en Asia Pacific. De manière générale, nos activités de gestion de fortune ont réalisé une meilleure performance et ont généré un bon rendement du capital réglementaire, certaines initiatives portant leurs fruits, notamment en Asia Pacific et en Suisse. Durant le trimestre, nous avons lancé notre nouvelle offre de conseil, *Credit Suisse Invest*, en Suisse, après le lancement de notre plate-forme de banque privée numérique dans la région Asia Pacific au premier trimestre. Dans nos activités d'Investment Banking, les bénéfices ont diminué malgré une meilleure performance des opérations sur les actions et des activités de conseil, due à une hausse des coûts. Nous avons réduit notre exposition à l'endettement à Investment Banking durant le trimestre et ce processus doit se poursuivre.»

Il a ajouté: «L'équipe de management et moi-même avons commencé à évaluer comment développer au mieux la banque à travers une révision stratégique menée en profondeur. Avant la fin de l'année, nous aurons établi une stratégie et un modèle commercial qui nous permettront d'obtenir une croissance durable et rentable. Notre stratégie et notre modèle commercial devront garantir que notre performance soit moins volatile et que la performance de notre portefeuille d'affaires sélectionné soit solide, même dans les environnements les plus difficiles. La nouvelle stratégie devrait permettre de parer à certaines pressions apparentes dans nos résultats du 2T15. Nous comptons optimiser notre portefeuille d'affaires afin de diminuer ses besoins capitalistiques et de nous assurer que nous générons des capitaux excédentaires et maximisons la création de valeur pour nos actionnaires à travers un cycle économique.»

David Mathers, Chief Financial Officer, a déclaré: «Durant le trimestre, le Credit Suisse a enregistré une amélioration de son bénéfice avant impôts, qui s'est établi à 1 646 millions de francs. Nous avons connu une forte croissance dans la région Asia Pacific pour les deux divisions. A Wealth Management Clients, nous avons enregistré un afflux net de nouveaux capitaux de 9,0 milliards de francs et une hausse de 18% du bénéfice avant impôts, dus à une amélioration du résultat des opérations d'intérêts et à une progression du volume d'affaires clientèle.»

<sup>1</sup> C'est-à-dire hors charge liée aux règlements avec les Etats-Unis au 2T14

Il a ajouté: «Nous avons réalisé des progrès continus en matière de fonds propres et d'endettement. Notre Look-through CET1 ratio était de 10,3% à la fin du trimestre, contre 10,1% à la fin de 2014. Au 2T, nous avons bénéficié d'une bonne rentabilité trimestrielle et d'une prise de dividende plus élevée que supposé pour le dividende optionnel de 2014. Nous avons réduit l'endettement de 81 milliards de dollars à Investment Banking au premier semestre, notre Look-through BIS tier 1 leverage ratio augmentant à 3,7%, et nous demeurons sur la bonne voie pour atteindre nos objectifs de fin d'année.»

A propos des perspectives, il a déclaré: «Jusqu'à présent au troisième trimestre, la dynamique s'est poursuivie en Asia Pacific, à Wealth Management Clients et à Equities. Cependant, la plus faible évolution des marchés des titres à revenu fixe que nous avons constatée en juin s'est poursuivie en juillet, et le troisième trimestre accuse habituellement une certaine faiblesse saisonnière.»

## Résultats de base: aperçu

	au / fin		Variation en %		au / fin		Variation en %	
	2T15	1T15	2T14	en glissement trimestriel	en glissement annuel	6M15	6M14	en glissement annuel
<b>Résultats déclarés (en mio. CHF, sauf mention contraire)</b>								
Produits nets	6 941	6 673	6 433	4	8	13 614	12 902	6
Bénéfice/(perte) des activités poursuivies, avant impôts	1 646	1 538	(370)	7	-	3 184	1 030	209
Bénéfice/(perte) net distribuable aux actionnaires	1 051	1 054	(700)	0	-	2 105	159	-
Rendement des fonds propres (en %)	10,0	9,9	(6,7)	-	-	9,9	0,8	-
<b>Résultats stratégiques (en mio. CHF, sauf mention contraire)</b>								
Produits nets	6 758	6 590	6 309	3	7	13 348	12 839	4
Bénéfice des activités poursuivies, avant impôts	1 812	1 822	1 775	(1)	2	3 634	3 719	(2)
Bénéfice net distribuable aux actionnaires	1 418	1 235	1 288	15	10	2 653	2 692	(1)
Rendement des fonds propres (en %)	13,9	12,0	13,0	-	-	13,0	13,5	-
<b>Résultats non stratégiques (en mio. CHF)</b>								
Perte nette distribuable aux actionnaires	(367)	(181)	(1 988)	103	(82)	(548)	(2 533)	(78)

Les résultats de base n'incluent pas les intérêts sans part de contrôle sans intérêts économiques significatifs.

## Amélioration des résultats déclarés et poursuite des progrès dans la liquidation des unités non stratégiques

- Bénéfice net distribuable aux actionnaires de 1,1 milliard de francs

Au deuxième trimestre, le bénéfice avant impôts (résultats de base) du Credit Suisse s'est élevé à 1 646 millions de francs. Le bénéfice net distribuable aux actionnaires est de 1 051 millions de francs, à comparer avec une perte au 2T14, qui incluait une charge de 1,6 milliard de francs liée au règlement des litiges avec les autorités des Etats-Unis concernant des affaires transfrontières américaines. Sur une base constante, c'est-à-dire hors charge pour litiges et impact des réajustements de valeur juste dus aux mouvements dans nos propres écarts de crédit, le bénéfice avant impôts a progressé de 15% en glissement annuel. Le rendement des fonds propres a atteint 10%, un chiffre stable par rapport au trimestre précédent.

Les produits nets (résultats de base) déclarés ont augmenté en glissement annuel, reflétant un accroissement des produits nets stratégiques à Investment Banking, à Private Banking & Wealth Management et au Corporate Center. Les charges d'exploitation déclarées ont diminué de manière significative par rapport au 2T14, qui a été affecté par la charge pour litiges. Dans les activités non stratégiques, la perte avant impôts s'est réduite à 166 millions de francs.

Depuis fin 2013, le Credit Suisse communique ses résultats stratégiques et non stratégiques séparément, en plus de ses résultats déclarés. Les résultats stratégiques incluent les activités sur lesquelles le Credit Suisse prévoit de se concentrer désormais, tandis que les résultats non stratégiques comprennent celles qu'il entend liquider ou dont il se retire. Cette distinction permet aux investisseurs de voir comment nos activités évoluent sans l'impact des résultats non stratégiques.

## Résultats de base stratégiques – aperçu

	au / fin			Variation en %		au / fin		Variation en %
	2T15	1T15	2T14	en glissement trimestriel	en glissement annuel	6M15	6M14	en glissement annuel
<b>Résultats stratégiques (en mio. CHF)</b>								
<b>Bénéfice/(perte) des activités poursuivies, avant impôts</b>	<b>1 812</b>	<b>1 822</b>	<b>1 775</b>	(1)	2	<b>3 634</b>	<b>3 719</b>	(2)
dont part Private Banking & Wealth Management	1 001	938	882	7	13	1 939	1 847	5
dont part Investment Banking	910	1 115	1 042	(18)	(13)	2 025	2 170	(7)
dont part Corporate Center	(99)	(231)	(149)	(57)	(34)	(330)	(298)	11

## Résultats stratégiques constants et très bons dans les deux divisions

- Private Banking & Wealth Management: résultats stratégiques bénéficiant d'une forte contribution de Wealth Management Clients et de Corporate & Institutional Clients
- Investment Banking: résultats stratégiques soutenus par des revenus en hausse dans les opérations sur les actions et les activités de conseil
- Poursuite de la très forte croissance dans la région Asia Pacific des deux divisions

Pour le deuxième trimestre 2015, le bénéfice avant impôts stratégique s'élève à 1 812 millions de francs, un chiffre en légère progression par rapport à la même période l'an passé. Le bénéfice net stratégique distribuable aux actionnaires est de 1 418 millions de francs, en hausse de 10%, contre 1 288 millions de francs au 2T14. Le rendement des fonds propres stratégique au 2T15 s'est élevé à 14%, à comparer à l'objectif du Groupe de 15% pour le cycle.

**Régions de croissance clés:** le Credit Suisse continue de tirer parti de sa très bonne position dans des régions de croissance clés et de l'étendre. Asia Pacific demeure un moteur de croissance significatif tant pour Private Banking & Wealth Management que pour Investment Banking. Au premier semestre 2015, le bénéfice avant impôts dans la région a plus que doublé par rapport à la même période l'an passé. Au sein de Private Banking & Wealth Management, l'afflux net de nouveaux capitaux dans la région Asia Pacific a progressé de 13% au premier semestre 2015 par rapport au premier semestre de l'année dernière.

## Private Banking & Wealth Management

### Private Banking & Wealth Management

	au / fin			Variation en %		au / fin		Variation en %
	2T15	1T15	2T14	en glissement trimestriel	en glissement annuel	6M15	6M14	en glissement annuel
<b>Résultats déclarés (en mio. CHF)</b>								
<b>Produits nets</b>	<b>3 152</b>	<b>2 972</b>	<b>3 046</b>	6	3	<b>6 124</b>	<b>6 286</b>	(3)
<b>Provisions pour pertes sur crédit</b>	<b>44</b>	<b>29</b>	<b>23</b>	52	91	<b>73</b>	<b>56</b>	30
Rémunérations et indemnités	1 248	1 229	1 235	2	1	2 477	2 525	(2)
Total des autres charges d'exploitation	923	880	2 537	5	(64)	1 803	3 442	(48)
<b>Charges d'exploitation totales</b>	<b>2 171</b>	<b>2 109</b>	<b>3 772</b>	3	(42)	<b>4 280</b>	<b>5 967</b>	(28)
<b>Bénéfice/(perte) avant impôts</b>	<b>937</b>	<b>834</b>	<b>(749)</b>	12	-	<b>1 771</b>	<b>263</b>	-
<b>Indicateurs (en %)</b>								
Rendement des fonds propres réglementaires	23,5	21,0	-	-	-	22,4	4,0	-
Rapport coûts/revenus	68,9	71,0	123,8	-	-	69,9	94,9	-
<b>Actifs gérés (en mrd CHF)</b>								
<b>Actifs gérés</b>	<b>1 355,7</b>	<b>1 374,0</b>	<b>1 329,7</b>	(1,3)	2,0	<b>1 355,7</b>	<b>1 329,7</b>	2,0
<b>Nouveaux capitaux nets</b>	<b>14,2</b>	<b>17,0</b>	<b>10,1</b>	(16,5)	40,6	<b>31,2</b>	<b>23,8</b>	31,1

### Private Banking & Wealth Management – résultats stratégiques

	au / fin			Variation en %		au / fin		Variation en %
	2T15	1T15	2T14	en glissement trimestriel	en glissement annuel	6M15	6M14	en glissement annuel
<b>Résultats stratégiques (en mio. CHF)</b>								
Résultat des opérations d'intérêt	1 096	981	954	12	15	2 077	1 917	8
Commissions et frais récurrents	1 082	1 067	1 136	1	(5)	2 149	2 275	(6)
Revenus basés sur les transactions et sur la performance	925	922	865	0	7	1 847	1 784	4
Autres produits	(12)	0	(23)	-	(48)	(12)	(13)	(8)
<b>Produits nets</b>	<b>3 091</b>	<b>2 970</b>	<b>2 932</b>	4	5	<b>6 061</b>	<b>5 963</b>	2
<b>Provisions pour pertes sur crédit</b>	<b>31</b>	<b>25</b>	<b>30</b>	24	3	<b>56</b>	<b>47</b>	19
<b>Charges d'exploitation totales</b>	<b>2 059</b>	<b>2 007</b>	<b>2 020</b>	3	2	<b>4 066</b>	<b>4 069</b>	0
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>1 001</b>	<b>938</b>	<b>882</b>	7	13	<b>1 939</b>	<b>1 847</b>	5
dont part Wealth Management Clients	669	636	569	5	18	1 305	1 147	14
dont part Corporate & Institutional Clients	244	230	211	6	16	474	457	4
dont part Asset Management	88	72	102	22	(14)	160	243	(34)
<b>Indicateurs (en %)</b>								
Rendement des fonds propres réglementaires	25,8	24,3	28,0	-	-	25,2	29,8	-
Rapport coûts/revenus	66,6	67,6	68,9	-	-	67,1	68,2	-
<b>Nouveaux capitaux nets (en mrd CHF)</b>								
<b>Nouveaux capitaux nets</b>	<b>15,4</b>	<b>18,4</b>	<b>11,8</b>	(16,3)	30,5	<b>33,8</b>	<b>27,8</b>	21,6

### Private Banking & Wealth Management: amélioration des marges et de la rentabilité

- Poursuite du dynamisme des revenus à Wealth Management Clients et à Corporate & Institutional Clients
- Afflux net total de nouveaux capitaux de 14,2 milliards de francs, générés par des afflux dans les régions de croissance clés

Au 2T15, Private Banking & Wealth Management a déclaré des produits nets de 3 152 millions de francs et un bénéfice avant impôts de 937 millions de francs. Les activités stratégiques de Private Banking & Wealth Management ont généré un bénéfice avant impôts de 1 001 millions de francs, avec une forte contribution de Wealth Management Clients et de Corporate & Institutional Clients, partiellement neutralisée par une baisse des résultats d'Asset Management, suite aux mesures de vente et de restructuration prises au 4T14. Le rendement des fonds propres réglementaires pour les affaires stratégiques s'est établi à 26%, et le rapport coûts/revenus s'est amélioré à 67%.

Private Banking & Wealth Management a enregistré de nouveaux capitaux nets stratégiques de 15,4 milliards de francs au 2T15. Wealth Management Clients a affiché de nouveaux capitaux nets de 9,0 milliards de francs avec un afflux toujours fort en provenance de la région Asia Pacific, portée par la grande Chine, et une bonne contribution de la Suisse et de la région Europe, Middle East and Africa (EMEA). L'afflux net de capitaux en Suisse a bénéficié d'une bonne dynamique dans le segment de clientèle Ultra-High Net Worth Individuals (UHNWI). Private Banking & Wealth Management a dégagé un total de nouveaux capitaux nets de 14,2 milliards de francs au 2T15, incluant des sorties de capitaux à hauteur de 1,6 milliard de francs des affaires Corporate & Institutional Clients en Suisse, qui résultent de l'environnement de taux bas et des modifications tarifaires liées pour les dépôts en espèces.

Wealth Management Clients a affiché une marge nette de 31 points de base. Cette marge nette a progressé en glissement annuel de 3 points de base et en glissement trimestriel de 1 point de base. Le résultat des opérations d'intérêts à Wealth Management Clients s'est amélioré, principalement en raison de la progression des marges sur les prêts sur un volume moyen des prêts en hausse.

Private Banking & Wealth Management a poursuivi la réduction des actifs pondérés en fonction des risques de 3,2 milliards de francs et la réduction de son exposition à l'endettement de 9,7 milliards de francs. A la fin du 2T15, les affaires non stratégiques de Private Banking & Wealth Management ont déclaré des actifs pondérés en fonction des risques de 4,5 milliards de francs et une exposition à l'endettement de 3,9 milliards de francs, en avance sur nos objectifs à fin 2015.

Les affaires non stratégiques ont enregistré une perte avant impôts de 64 millions de francs en raison de la baisse des revenus par rapport au 2T14. Les charges d'exploitation se sont élevées à 112 millions de francs, ce qui traduit principalement la poursuite de la liquidation d'opérations et des coûts à hauteur de 66 millions de francs afin de répondre aux exigences liées aux accords conclus avec les autorités des Etats-Unis concernant les affaires transfrontières américaines.

**Initiatives stratégiques:** au cours du trimestre, Private Banking & Wealth Management a continué de mettre en œuvre ses initiatives de croissance. Outre la mise à jour de sa série de mandats de gestion de fortune, le 1<sup>er</sup> avril 2015, le Credit Suisse a lancé sa nouvelle offre de conseil, *Credit Suisse Invest*, mettant l'accent sur l'accroissement de la flexibilité et de la transparence pour les clients en Suisse et dans d'autres marchés sélectionnés. A la fin du 2T15, la pénétration des mandats a atteint 20%, contre 17% à la fin 2014, et une poursuite de la forte dynamique des ventes est attendue.

De plus, le Credit Suisse continue de développer son programme de prêts aux UHNWI. Depuis le lancement de ce programme en 2013, le volume des prêts a progressé de 43% à 40 milliards de francs. Au 2T15, les nouveaux prêts nets aux UHNWI s'élevaient à 1,3 milliard de francs, soit un total de 8,5 milliards de francs depuis le lancement du programme, en phase avec l'engagement de développer ce programme pour cet important segment de clientèle.

Le développement des capacités numériques du Credit Suisse suscite beaucoup d'intérêt, les clients devenant de plus en plus dépendants de la banque en ligne en temps réel. Le Credit Suisse a optimisé son application de banque privée mobile sur le marché domestique suisse, où il est déjà fortement présent dans le domaine de la banque en ligne. Ce lancement succède à celui de la plate-forme clients numérique en Asia Pacific. Cette technologie permet à nos clients d'accéder à des renseignements complets sur leurs portefeuilles ainsi qu'à des informations sur les marchés et des analyses de la recherche spécifiques à leurs objectifs de placement, où et

quand ils le souhaitent. Elle facilite également une collaboration plus directe entre les clients et leurs conseillers, de même qu'entre les clients et les experts du Credit Suisse de par le monde. Le Credit Suisse entend continuer d'améliorer son offre numérique, en ajoutant de nouvelles fonctionnalités dans les deux régions concernées, cette année et la suivante, et étendre cette technologie aux clients des régions EMEA et Americas en 2016.

## Investment Banking

### Investment Banking

	au / fin			Variation en %		au / fin		Variation en %
	2T15	1T15	2T14	en glissement trimestriel	en glissement annuel	6M15	6M14	en glissement annuel
<b>Résultats déclarés (en mio. CHF)</b>								
<b>Produits nets</b>	<b>3 381</b>	<b>3 583</b>	<b>3 342</b>	(6)	1	<b>6 964</b>	<b>6 758</b>	3
<b>Provisions pour pertes sur crédit</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>(5)</b>	–	–	<b>8</b>	<b>(5)</b>	–
Rémunérations et indemnités	1 545	1 552	1 499	0	3	3 097	3 020	3
Total des autres charges d'exploitation	1 214	1 085	1 096	12	11	2 299	2 164	6
<b>Charges d'exploitation totales</b>	<b>2 759</b>	<b>2 637</b>	<b>2 595</b>	5	6	<b>5 396</b>	<b>5 184</b>	4
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>615</b>	<b>945</b>	<b>752</b>	(35)	(18)	<b>1 560</b>	<b>1 579</b>	(1)
<b>Indicateurs (en %)</b>								
Rendement des fonds propres réglementaires	9,9	14,7	12,3	–	–	12,3	13,0	–
Rapport coûts/revenus	81,6	73,6	77,6	–	–	77,5	76,7	–

### Investment Banking – résultats stratégiques

	au / fin			Variation en %		au / fin		Variation en %
	2T15	1T15	2T14	en glissement trimestriel	en glissement annuel	6M15	6M14	en glissement annuel
<b>Résultats stratégiques (en mio. CHF)</b>								
Emission d'emprunts	467	332	483	41	(3)	799	951	(16)
Emission d'actions	240	153	268	57	(10)	393	451	(13)
Total émissions	707	485	751	46	(6)	1 192	1 402	(15)
Frais de conseil et autres	207	132	161	57	29	339	341	(1)
<b>Total émissions et conseil</b>	<b>914</b>	<b>617</b>	<b>912</b>	48	0	<b>1 531</b>	<b>1 743</b>	(12)
Vente et négoce de titres à revenu fixe	1 403	1 732	1 470	(19)	(5)	3 135	3 056	3
Vente et négoce d'actions	1 320	1 344	1 119	(2)	18	2 664	2 325	15
<b>Total vente et négoce</b>	<b>2 723</b>	<b>3 076</b>	<b>2 589</b>	(11)	5	<b>5 799</b>	<b>5 381</b>	8
Autres	(88)	(67)	(121)	31	(27)	(155)	(204)	(24)
<b>Produits nets</b>	<b>3 549</b>	<b>3 626</b>	<b>3 380</b>	(2)	5	<b>7 175</b>	<b>6 920</b>	4
<b>Provisions pour pertes sur crédit</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>(5)</b>	–	–	<b>8</b>	<b>(5)</b>	–
<b>Charges d'exploitation totales</b>	<b>2 632</b>	<b>2 510</b>	<b>2 343</b>	5	12	<b>5 142</b>	<b>4 755</b>	8
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>910</b>	<b>1 115</b>	<b>1 042</b>	(18)	(13)	<b>2 025</b>	<b>2 170</b>	(7)
<b>Indicateurs (en %)</b>								
Rendement des fonds propres réglementaires	15,6	18,6	18,7	–	–	17,1	19,8	–
Rapport coûts/revenus	74,2	69,2	69,3	–	–	71,7	68,7	–

**Investment Banking: très bons revenus stratégiques**

- Revenus dus à la hausse de la performance dans les opérations sur les actions et les activités de conseil, neutralisés par des résultats plus faibles de l'activité liée aux titres à revenu fixe
- Diminution des bénéfices en glissement annuel; croissance des revenus neutralisée par des charges plus importantes, provenant essentiellement des investissements dans les infrastructures liées au risque, à la réglementation et à la compliance
- Poursuite de la réduction de l'exposition à l'endettement dans les activités tant stratégiques que non stratégiques

Au 2T15, Investment Banking a généré des produits nets déclarés de 3 381 millions de francs et un bénéfice avant impôts de 615 millions de francs. Durant le trimestre, les résultats d'Investment Banking ont subi les conséquences de l'affaiblissement du taux de change moyen du franc suisse face au dollar, ce qui a eu un impact positif sur les revenus et un impact négatif sur les dépenses. Par rapport au 2T14, les revenus ont légèrement progressé en francs suisses, reflétant de très bons résultats dans les opérations sur les actions, en particulier dans la région Asia Pacific, et dans les activités de conseil. Par rapport au 2T14, les charges d'exploitation totales ont progressé de 6% en francs suisses et de 1% en dollars, dues principalement à des investissements dans les infrastructures liées au risque, à la réglementation et à la compliance.

Durant le premier trimestre 2015, l'exposition à l'endettement s'est nettement améliorée dans les activités stratégiques et non stratégiques, avec une réduction de l'exposition à l'endettement de 81 milliards de dollars. Au 2T15, l'exposition à l'endettement a été réduite de 22 milliards de dollars à 675 milliards de dollars par rapport à l'objectif de la division à fin 2015 de 600-620 milliards de dollars. En dollars, les actifs pondérés en fonction des risques ont légèrement augmenté par rapport au trimestre précédent, en raison de changement de méthodologie et de l'impact du change.

Dans les activités stratégiques, le bénéfice avant impôts s'élève à 910 millions de francs, soit une baisse de 13% par rapport au 2T14, la progression des charges d'exploitation, comme expliqué ci-dessus, ayant neutralisé la hausse des revenus. Les produits issus de la vente et du négoce de titres à revenu fixe ont baissé par rapport au très bon 2T14, les conditions de marché plus faibles en juin créant un environnement dominé par l'aversion au risque. Les résultats en hausse dans la vente et le négoce d'actions ont été principalement dus à la progression de l'activité dans la région Asia Pacific. Les résultats liés à l'émission et au conseil ont été stables par rapport au 2T14, la hausse des commissions de conseil neutralisant la baisse des produits des émissions d'emprunts. Par rapport au trimestre précédent, les produits des émissions et du conseil ont augmenté, reflétant l'amélioration du volume d'affaires clientèle dans les fusions et acquisition ainsi que dans les activités d'émission d'obligations et d'actions.

Pour ce qui est des activités non stratégiques, Investment Banking a déclaré une perte avant impôts de 295 millions de francs et des produits nets négatifs de 168 millions de francs au 2T15. Par rapport au 2T14, les produits nets négatifs sont plus élevés mais les charges d'exploitation totales ont diminué du fait d'une baisse des provisions pour litiges.

## Capital, endettement et coûts

### Indicateurs de fonds propres et d'endettement

au / fin	Phase-in			Look-through		
	2T15	1T15	4T14	2T15	1T15	4T14
<b>BIS capital ratios (en %)</b>						
CET1 ratio	13,9	13,8	14,9	10,3	10,0	10,1
Tier 1 ratio	16,7	16,5	17,1	14,3	14,0	14,0
Total capital ratio	20,1	20,0	20,8	16,6	16,4	16,5
<b>Indicateurs d'endettement (en %, sauf mention contraire)</b>						
Endettement (en mrd. CHF)	1 067,4	1 108,6	1 157,6	1 061,8	1 102,7	1 149,7
BIS CET1 leverage ratio	3,7	3,6	3,7	2,7	2,6	2,5
BIS tier 1 leverage ratio	4,4	4,3	4,3	3,7	3,6	3,5
Swiss leverage ratio	5,3	5,2	5,2	4,3	4,2	4,1

### Poursuite de la réduction de l'endettement

- Poursuite des progrès en matière de réduction de l'exposition à l'endettement; en bonne voie pour atteindre les objectifs fixés pour la fin de l'année
- Le Look-through CET1 ratio est de 10,3%

Ces dernières années, un changement d'accent réglementaire vers une perspective non pondérée du capital (leverage ratio) a eu lieu, avec pour résultat un durcissement des exigences en matière d'endettement. Afin de satisfaire à ces exigences plus strictes, le Credit Suisse a établi un plan visant à diminuer considérablement l'exposition à l'endettement.

Le Credit Suisse vise une exposition à l'endettement de 940-960 milliards de francs à fin 2015 sur une base ajustée des taux de change. Il vise par ailleurs un Look-through Swiss leverage ratio de 4,5% et un Look-through BIS tier 1 leverage ratio d'environ 4,0% d'ici à fin 2015, dont la part CET1 devrait constituer quelque 3,0%.

Au cours du trimestre, le Credit Suisse a poursuivi la réduction de son exposition à l'endettement de 4%, à 1 067 milliards de francs. A la fin du trimestre, le Look-through Swiss leverage ratio était de 4,3% et le Look-through BIS tier 1 leverage ratio de 3,7%, avec une part CET1 de 2,7%.

Le Look-through CET1 ratio est un autre indicateur important de mesure de la capitalisation des banques, lequel prend entièrement en compte les exigences requises à partir de 2019. A la fin du 2T15, le Look-through CET1 ratio du Credit Suisse s'élevait à 10,3%, en hausse par rapport à 10,1% à fin 2014.

### Réalisation de quelque 3,5 milliards de francs de réductions de coûts depuis 2011

- Poursuite de l'objectif de réduction des coûts d'environ 4,0 milliards de francs pour fin 2015

A la fin du 2T15, le Credit Suisse avait réalisé des réductions de coûts de quelque 3,5 milliards de francs depuis le lancement du programme de réduction des coûts en 2011. Dans Private Banking & Wealth Management et dans le programme de réduction des coûts pour les infrastructures, le Credit Suisse est en bonne voie pour atteindre son objectif de fin d'année. Cependant, Investment Banking a dû faire face à des difficultés résultant de la progression des coûts directs en raison de la hausse des charges liées à la fiscalité indirecte et aux revenus. Le Credit Suisse continue d'œuvrer afin de réaliser des économies supplémentaires dans le courant de l'année, pour atteindre un total d'environ 4,0 milliards de francs d'ici à fin 2015.

Le management est en train de dresser un bilan détaillé de la stratégie, dont le Credit Suisse entend annoncer les résultats avant la fin de l'année. Une fois ce processus achevé, il est possible que les plans et les objectifs de réductions de coûts décrits précédemment changent.



## Documentation des résultats trimestriels

Le présent communiqué de presse contient des informations extraites de la version intégrale de notre communiqué de presse en anglais sur les résultats financiers du 2T15, dont nous pensons qu'elles présentent un intérêt particulier pour les médias. Le communiqué de presse complet sur les résultats financiers du 2T15, qui a été diffusé simultanément, contient des informations plus détaillées sur nos résultats et nos opérations pour le trimestre, ainsi que des informations importantes sur notre méthodologie de présentation et sur certains termes utilisés dans ces documents. Le communiqué de presse complet sur les résultats financiers ne fait pas partie du présent communiqué de presse.

Le communiqué de presse complet sur les résultats financiers du 2T15 et les pages de présentation des résultats peuvent être téléchargés dès aujourd'hui, 6h30, HEEC, sur: <https://www.credit-suisse.com/results>.

### Présentation des résultats du 2T15 – Jeudi 23 juillet 2015

<b>Événement</b>	<b>Présentation pour les analystes et les investisseurs</b>	<b>Présentation pour les médias</b>
<b>Heure</b>	9h00 Zurich 8h00 Londres 3h00 New York	11h00 Zurich 10h00 Londres 5h00 New York
<b>Orateurs</b>	Tidjane Thiam, Chief Executive Officer David Mathers, Chief Financial Officer	Tidjane Thiam, Chief Executive Officer David Mathers, Chief Financial Officer
<b>Langue</b>	La présentation sera effectuée en anglais.	La présentation sera effectuée en anglais. Interprétation simultanée (anglais/allemand et allemand/anglais) disponible.
<b>Accès par Internet</b>	Webcast en direct: <a href="http://www.credit-suisse.com/results">www.credit-suisse.com/results</a> Enregistrement audio disponible	Webcast en direct: <a href="http://www.credit-suisse.com/results">www.credit-suisse.com/results</a> Enregistrement audio disponible
<b>Accès par téléphone</b>	+41 44 580 40 01 (Suisse) +44 1452 565 510 (Europe) +1 866 389 9771 (Etats-Unis) Référence: Credit Suisse Group quarterly results Tous les participants devront indiquer le mot de passe «investor». Veuillez vous connecter de 10 à 15 minutes avant le début de la présentation.	+41 44 580 40 01 (Suisse) +44 1452 565 510 (Europe) +1 866 389 9771 (Etats-Unis) Référence: Credit Suisse Group quarterly results Tous les participants devront indiquer le mot de passe «investor». Veuillez vous connecter de 10 à 15 minutes avant le début de la présentation.
<b>Session Q&amp;R</b>	Possibilité de poser des questions par la conférence téléphonique	Possibilité de poser des questions par la conférence téléphonique
<b>Enregistrement</b>	Rediffusion vidéo disponible environ 1 heure après l'événement: +41 44 580 34 56 (Suisse) +44 1452 550 000 (Europe) +1 866 247 4222 (Etats-Unis) ID conférence: 78222198#	Rediffusion vidéo disponible environ 1 heure après l'événement: +41 44 580 34 56 (Suisse) +44 1452 550 000 (Europe) +1 866 247 4222 (Etats-Unis) ID conférence anglais: 77352279# ID conférence allemand: 78273813#

### Renseignements

Media Relations Credit Suisse, téléphone +41 844 33 88 44, [media.relations@credit-suisse.com](mailto:media.relations@credit-suisse.com)  
 Investor Relations Credit Suisse, téléphone +41 44 333 71 49, [investor.relations@credit-suisse.com](mailto:investor.relations@credit-suisse.com)

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

Le présent communiqué de presse contient des informations prospectives. En outre, nous-mêmes et des tiers en notre nom pourrions faire ultérieurement des déclarations prospectives. De telles déclarations pourraient notamment inclure, sans limitation, des informations quant aux points suivants:

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

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

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

- l'aptitude à maintenir une liquidité suffisante et à accéder aux marchés des capitaux;
- la volatilité du marché et les fluctuations des taux d'intérêt, ainsi que les évolutions affectant les niveaux des taux d'intérêt;
- la conjoncture économique mondiale en général et celle, en particulier, des pays dans lesquels nous effectuons nos opérations, notamment le risque de la poursuite d'une reprise lente ou d'une baisse de l'économie américaine ou d'autres pays développés en 2015 et au-delà;
- l'impact direct et indirect de la détérioration ou d'une reprise lente des marchés immobiliers résidentiels et commerciaux;
- des décisions défavorables en termes de rating de la part d'agences de notation concernant notre établissement, des émetteurs souverains, des produits structurés de crédit ou d'autres engagements dans des crédits;
- la capacité à réaliser nos objectifs stratégiques, notamment en matière d'accroissement de la performance, de réduction des risques, de baisse des coûts et d'utilisation plus efficace du capital;
- la capacité de nos contreparties à honorer leurs engagements envers nous;
- les effets de politiques budgétaires, fiscales, monétaires, commerciales ou en matière de taux de change et de leur modification, ainsi que ceux des fluctuations de change;
- les événements politiques et sociaux, y compris les guerres, troubles civils ou activités terroristes;
- le risque de contrôle des changes, d'expropriation, de nationalisation ou de confiscation d'actifs dans des pays dans lesquels nous effectuons nos opérations;
- des facteurs opérationnels tels que la défaillance de systèmes, l'erreur humaine ou l'incapacité de mettre en œuvre correctement des procédures;
- les actions entreprises par des organismes de régulation à l'égard de nos activités et pratiques professionnelles ainsi que les changements qui peuvent en résulter dans notre organisation, nos pratiques et nos Instructions dans les pays où nous effectuons nos opérations;
- les effets dus aux changements de législation, de règlements ou de normes ou pratiques comptables dans les pays où nous effectuons nos opérations;
- la concurrence ou l'évolution de notre position concurrentielle dans des zones géographiques ou des domaines d'activité dans lesquels nous effectuons nos opérations;
- la possibilité de recruter et de retenir du personnel qualifié;
- la capacité de préserver notre réputation et de promouvoir notre marque;
- l'aptitude à augmenter notre part de marché et à maîtriser les dépenses;
- les mutations technologiques;
- le développement opportun de nos produits et services et leur acceptation par les utilisateurs, ainsi que la valeur globale que ceux-ci reconnaissent à ces produits et services;
- les acquisitions, y compris l'aptitude à réussir l'intégration des entités acquises, et les cessions, y compris l'aptitude à vendre des actifs secondaires;
- le règlement de litiges, de procédures réglementaires et d'autres événements analogues;
- l'aptitude à atteindre nos objectifs d'efficacité des coûts et nos objectifs de coûts; et
- notre réussite dans la gestion des risques inhérents aux éléments précités.

Nous vous mettons en garde contre le fait que la liste des facteurs importants ci-dessus n'est pas exhaustive. Lors de toute évaluation d'informations prospectives, nous vous conseillons d'examiner avec attention non seulement les facteurs précités et les autres incertitudes ou événements, mais également les informations présentées dans notre rapport annuel 2014 (en anglais) au point Risk Factors, chapitre 1, Information on the company.