

Medienmitteilung zum Finanzergebnis

Credit Suisse im dritten Quartal 2014 mit einem Vorsteuergewinn (Kernergebnis) von CHF 1'622 Mio. und einer Eigenkapitalrendite von 11% im strategischen Geschäft; ausgewiesener Vorsteuergewinn (Kernergebnis) von CHF 1'301 Mio. und ausgewiesene Eigenkapitalrendite von 10%

Credit Suisse in den ersten neun Monaten 2014 mit einem Vorsteuergewinn (Kernergebnis) von CHF 5'341 Mio. und einer Eigenkapitalrendite von 13% im strategischen Geschäft; ausgewiesener Vorsteuergewinn (Kernergebnis) von CHF 2'331 Mio. und ausgewiesene Eigenkapitalrendite von 4%

Quote des harten Kernkapitals (CET1) von 9,8% (Look-through) per Ende des dritten Quartals 2014; bis Ende 2014 dürften 10% überschritten werden

Private Banking & Wealth Management im dritten Quartal 2014 mit anhaltender Kostendisziplin und stabilen Erträgen im strategischen Geschäft; Netto-Neugelder von CHF 8,8 Mia. im strategischen Geschäft und von CHF 7,4 Mia. insgesamt

Ergebnis im Investment Banking im dritten Quartal 2014 widerspiegelt Verbesserung der Profitabilität und der Renditen sowie anziehende Kundenaktivität; anhaltende Fortschritte bei der Abwicklung der nicht strategischen Einheit

Private Banking & Wealth Management mit weiteren Fortschritten bei der Kostenreduktion im strategischen Geschäft:

- Strategisches Geschäft mit einem Vorsteuergewinn von CHF 872 Mio., was einer Zunahme von 8% gegenüber dem dritten Quartal 2013 entspricht, und einer Rendite auf dem regulatorischen Kapital von 27%
- Ausgewiesener Vorsteuergewinn von CHF 943 Mio. im dritten Quartal 2014 dank gutem Ergebnis im strategischen Geschäft und Gewinn aus dem Verkauf des lokal in Deutschland gebuchten Private-Banking-Geschäfts in der nicht strategischen Einheit
- Weitere Steigerung der Kosteneffizienz im strategischen Geschäft mit Aufwand-Ertrag-Verhältnis von 69% in den ersten neun Monaten 2014 und im dritten Quartal 2014
- Nettomarge im Bereich Wealth Management Clients von 27 Basispunkten in den ersten neun Monaten 2014 und von 25 Basispunkten im dritten Quartal 2014; ohne Berücksichtigung bestimmter Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten von CHF 41 Mio. wurde im dritten Quartal 2014 eine Nettomarge von 27 Basispunkten erzielt
- Hohe Netto-Neugelder im strategischen Geschäft im dritten Quartal 2014 von CHF 8,8 Mia. mit besonders hohen Zuflüssen in Asien-Pazifik, trotz der Abflüsse von CHF 0,7 Mia. im grenzüberschreitenden Geschäft in Westeuropa infolge der steuerlichen Regularisierung von Kundengeldern; Netto-Neugelder von insgesamt CHF 7,4 Mia. bei Abflüssen von insgesamt CHF 1,5 Mia. im grenzüberschreitenden Geschäft in Westeuropa
- Anhaltendes Wachstum bei der Kreditvergabe im Segment der äusserst vermögenden Privatkunden (UHNWI) mit erfreulicher Entwicklung sowohl in den Schwellenländern als auch in den entwickelten Ländern: Netto-Neukredite von CHF 3,9 Mia. in den ersten neun Monaten 2014 gegenüber CHF 1,0 Mia. in der Vorjahresperiode

Ergebnis im strategischen Geschäft des Investment Banking im dritten Quartal 2014 widerspiegelt deutlich gesteigerte Profitabilität, höhere Renditen und eine erfreuliche Kundenaktivität:

- Strategisches Geschäft mit einem Vorsteuergewinn von CHF 995 Mio., was einer Zunahme um 43% gegenüber dem dritten Quartal 2013 entspricht, und einer Rendite auf dem regulatorischen Kapital von 17% dank höherer Kundenaktivität in vielen Geschäftsbereichen
- Gutes Ergebnis im Anleihengeschäft, insbesondere in den Bereichen verbriefte Produkte und Emerging Markets
- Stabiles Aktiengeschäft; den guten Erträgen im Derivatgeschäft stand eine verhaltene Handelstätigkeit im Bereich Cash Equities gegenüber
- Ergebnis im Emissions- und Beratungsgeschäft widerspiegelt rege Emissionstätigkeit und weiterhin gute Marktanteile
- Ausgewiesener Vorsteuergewinn von insgesamt CHF 516 Mio. widerspiegelt höhere Kundenaktivität in vielen strategischen Geschäftsbereichen sowie höhere Kosten
- Rendite auf dem regulatorischen Kapital von 19% im strategischen Geschäft und insgesamt ausgewiesene Rendite auf dem regulatorischen Kapital von 11% in den ersten neun Monaten 2014
- Abwicklung der nicht strategischen Einheit kommt gut voran: Abbau der risikogewichteten Aktiven um USD 2 Mia. und Reduzierung des Leverage Exposure um USD 11 Mia.

Starke Kapitalbasis und Leverage Ratio per Ende des dritten Quartals 2014; Fortschritte hinsichtlich der bis Jahresende angestrebten Quote des harten Kernkapitals von über 10% auf Look-through-Basis:

- Quote des harten Kernkapitals (CET1) von 9,8% auf Look-through-Basis (BIZ), das heisst unter voller Berücksichtigung der ab 2019 geltenden Regeln; Fortschritte bei der Umsetzung der Kapitalmassnahmen, die nach der Einigung in der US-Steuerangelegenheit angekündigt wurden; bis Ende Jahr dürfte eine Quote von 10% überschritten werden – einschliesslich einer laufenden Abgrenzung für die Ausschüttung einer Bardividende für 2014; Schweizer Gesamtkapitalquote auf Look-through-Basis (Total Capital Ratio) nach Basel III von 15,8%
- Schweizer Leverage Ratio auf Look-through-Basis von 3,8% nur knapp unter der ab 2019 geltenden Anforderung von 4,1%, die ab 2015 massgeblich ist; bis Ende 2015 wird eine Quote von rund 4,5% angestrebt

Kostenreduktionsziel wird voraussichtlich erreicht:

- Kostenreduktion von CHF 3,6 Mia. gegenüber der auf ein Jahr hochgerechneten Kostenbasis für das erste Halbjahr 2011; gute Fortschritte im Hinblick auf das Kostenreduktionsziel von über CHF 4,5 Mia. bis Ende 2015

Weitere Informationen zu den Unterschieden zwischen der Eigenkapitalrendite und der Rendite auf dem regulatorischen Kapital, die insbesondere im Zusammenhang stehen mit der Behandlung von Goodwill und schrittweise auslaufenden Kapitalinstrumenten bei der Berechnung des regulatorischen Kapitals nach Basel III auf Look-through-Basis, finden Sie im Anhang.

23. Oktober 2014 Die Credit Suisse Group hat heute ihre Ergebnisse für das dritte Quartal 2014 und die ersten neun Monate 2014 bekannt gegeben

Brady W. Dougan, Chief Executive Officer, sagte: «Wir erzielten im dritten Quartal 2014 mit einer Eigenkapitalrendite von 11% im strategischen Geschäft ein gutes Ergebnis. Gleiches gilt für die ersten neun Monate 2014 mit 13% Eigenkapitalrendite. Erfreulich in beiden Divisionen ist die hohe Kundenaktivität im dritten Quartal. Gleichzeitig setzen wir unsere Massnahmen zur Stärkung des Kapitals erfolgreich um und haben per Ende des Berichtsquartals die Quote des harten Kernkapitals (CET1) auf Look-through-Basis auf 9,8% gesteigert. Bis Ende Jahr werden wir voraussichtlich eine Quote von über 10% erreichen.»

Das Ergebnis im Private Banking & Wealth Management kommentierte er wie folgt: «Mit unserer anhaltenden Kostendisziplin vermochten wir unsere Profitabilität zu steigern, allerdings stehen die Margen weiter unter Druck, und das vorherrschende Niedrigzinsumfeld belastet die Erträge weiterhin. Dank starkem Wachstum in den Emerging Markets, insbesondere in Asien-Pazifik, verbuchten wir im strategischen Geschäft Netto-Neugelder von CHF 8,8 Mia. Dagegen kam es im grenzüberschreitenden Geschäft in Westeuropa zu weiteren Abflüssen, da wir die steuerliche Regularisierung von Kundengeldern weiter vorantreiben. Im Segment der äusserst vermögenden Privatkunden verzeichneten wir anhaltendes Wachstum bei der Kreditvergabe und verbuchten höhere Erträge aus der divisionsübergreifenden Zusammenarbeit. Die gute Zusammenarbeit über die Divisionen hinweg verschafft uns insbesondere im UHNWI-Kundensegment einen Wettbewerbsvorteil.»

Zum Ergebnis im Investment Banking sagte Brady Dougan: «Das Ergebnis im strategischen Geschäft des Investment Banking widerspiegelt eine deutlich gesteigerte Profitabilität, höhere Renditen und eine erfreuliche Kundenaktivität in vielen unserer Geschäftsbereiche. Die guten Ergebnisse im Aktienemissionsgeschäft und im Anleihengeschäft, vor allem in den Bereichen Emerging Markets und verbriefte Produkte, haben von bedeutenden Kundentransaktionen profitiert. Wir haben die Kapital- und Kosteneffizienz im strategischen Geschäft weiter verbessert, was sich in einer Rendite auf dem regulatorischen Kapital von 19% in den ersten neun Monaten 2014 und einem Aufwand-Ertrag-Verhältnis von 69% zeigt. Auch bei der Abwicklung von Risikopositionen in der nicht strategischen Einheit haben wir weitere Fortschritte erzielt.»

Zum Ausblick für das vierte Quartal sagte er: «Die jüngste Volatilität an den Märkten im Oktober hatte unterschiedliche Auswirkungen auf unser Geschäft. Während bestimmte Bereiche in beiden Divisionen davon profitierten, wurden andere belastet. Entsprechend war der Auftakt in das Schlussquartal uneinheitlich. Weiterhin gut ist die Auftragslage im Emissions- und Beratungsgeschäft – wie rasch diese Transaktionen im vierten Quartal umgesetzt werden, hängt jedoch von den Marktbedingungen ab.»

Zusammenfassung der Kernergebnisse

Einzelheiten zu den Finanzinformationen in dieser Medienmitteilung zum Finanzergebnis, unter anderem Angaben zum Eigenkapital und zur Rendite auf dem regulatorischen Kapital, finden sich im Anhang in tabellarischer Form und in den Erläuterungen zu den Kapital- und Leverage-Kennzahlen im Abschnitt «Wichtige Informationen» auf Seite 21.

Kernergebnis – Kennzahlen im Überblick

	3Q14	2Q14	in der Periode / Ende 3Q13	Veränderung in % Quartal	Jahr	9M14	in der Periode / Ende 9M13	Veränderung in % Jahr
Ausgewiesenes Ergebnis (in Mio. CHF)								
Nettoertrag	6'537	6'433	5'449	2	20	19'439	19'297	1
Rückstellung für Kreditrisiken	59	18	41	228	44	111	114	(3)
Total Geschäftsaufwand	5'177	6'785	4'720	(24)	10	16'997	15'150	12
Ergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen vor Steuern	1'301	(370)	688	–	89	2'331	4'033	(42)
Den Aktionären zurechenbarer Reingewinn/(-verlust)	1'025	(700)	454	–	126	1'184	2'802	(58)
Kennzahlen (in %)								
Rendite auf dem regulatorischen Kapital	12,8	–	6,8	–	–	7,8	13,4	–
Aufwand-Ertrag-Verhältnis	79,2	105,5	86,6	–	–	87,4	78,5	–
Strategische Ergebnisse (in Mio. CHF)								
Nettoertrag	6'287	6'309	5'693	0	10	19'126	19'451	(2)
Rückstellung für Kreditrisiken	53	25	20	112	165	96	59	63
Total Geschäftsaufwand	4'612	4'509	4'257	2	8	13'689	13'680	0
Ergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen vor Steuern	1'622	1'775	1'416	(9)	15	5'341	5'712	(6)
Den Aktionären zurechenbarer Reingewinn	1'115	1'288	987	(13)	13	3'807	4'013	(5)
Kennzahlen (in %)								
Rendite auf dem regulatorischen Kapital	17,1	19,4	15,5	–	–	19,4	21,0	–
Aufwand-Ertrag-Verhältnis	73,4	71,5	74,8	–	–	71,6	70,3	–
Nicht strategische Ergebnisse (in Mio. CHF)								
Nettoertrag	250	124	(244)	102	–	313	(154)	–
Rückstellung für Kreditrisiken	6	(7)	21	–	(71)	15	55	(73)
Total Geschäftsaufwand	565	2'276	463	(75)	22	3'308	1'470	125
Verlust aus fortzuführenden Geschäftsbereichen vor Steuern	(321)	(2'145)	(728)	(85)	(56)	(3'010)	(1'679)	79
Den Aktionären zurechenbarer Reinverlust	(90)	(1'988)	(533)	(95)	(83)	(2'623)	(1'211)	117

Das Kernergebnis enthält Minderheitsanteile ohne bedeutende wirtschaftliche Beteiligung nicht.

Der **den Aktionären zurechenbare Reingewinn** belief sich im dritten Quartal 2014 auf CHF 1'025 Mio.

Der **Vorsteuergewinn** von CHF 1'301 Mio. stieg um 89% gegenüber dem dritten Quartal 2013; der Zunahme des Nettoertrags um 20% stand ein Anstieg des Geschäftsaufwands um 10% gegenüber. Im strategischen Geschäft erhöhte sich der Vorsteuergewinn gegenüber dem dritten Quartal 2013 um 15% auf CHF 1'622 Mio. Im nicht strategischen Geschäft wurde im dritten Quartal 2014 ein Vorsteuerverlust von CHF 321 Mio. verzeichnet, nachdem im Vorjahresquartal ein Vorsteuerverlust von CHF 728 Mio. ausgewiesen worden war.

Der **Nettoertrag** stieg gegenüber dem dritten Quartal 2013 um 20% auf CHF 6'537 Mio. Im strategischen Geschäft verbesserte sich der Nettoertrag um 10% auf CHF 6'287 Mio., insbesondere aufgrund des höheren Nettoertrags im Investment Banking bei einem stabilen Nettoertrag im Private Banking & Wealth Management. Im nicht strategischen Geschäft wurde im dritten Quartal 2014 ein Nettoertrag von CHF 250 Mio. verzeichnet, gegenüber einem negativen Nettoertrag von CHF 244 Mio. im Vorjahresquartal.

Die **Rückstellungen für Kreditrisiken** von CHF 59 Mio. im dritten Quartal 2014 umfassten Nettorückstellungen in Höhe von CHF 36 Mio. im Investment Banking und von CHF 25 Mio. im Private Banking & Wealth Management.

Der **Geschäftsaufwand** von CHF 5'177 Mio. war 10% höher als im dritten Quartal 2013, was hauptsächlich auf die Zunahme des Sachaufwands um 15% und des Personalaufwands um 9% zurückzuführen ist. Im strategischen Geschäft erhöhte sich der Geschäftsaufwand gegenüber dem dritten Quartal 2013 um 8% auf CHF 4'612 Mio., bedingt in erster Linie durch den Anstieg des Personalaufwands um 12% und des Sachaufwands um 8%. Im nicht strategischen Geschäft stieg der Geschäftsaufwand im Vergleich zum Vorjahresquartal um 22% auf CHF 565 Mio.; dem Rückgang des Personalaufwands um 34% stand eine Zunahme des Sachaufwands um 55% gegenüber. Restrukturierungskosten im Zusammenhang mit der Neuausrichtung belasteten das dritte Quartal 2014 mit CHF 93 Mio.

Der **Ertragssteueraufwand** von CHF 366 Mio. im dritten Quartal 2014 widerspiegelt hauptsächlich die geografische Verteilung der Ergebnisse. Die latenten Nettosteuer Guthaben stiegen gegenüber dem zweiten Quartal 2014 insgesamt um CHF 258 Mio. auf CHF 5'392 Mio. per Ende des dritten Quartals 2014, insbesondere aufgrund von Wechselkursbewegungen. Die latenten Steuerguthaben aus steuerlichen Verlustvorträgen erhöhten sich im dritten Quartal 2014 um CHF 232 Mio. auf CHF 990 Mio. Der effektive Steuersatz für das Kernergebnis betrug 28,1% im dritten Quartal 2014 gegenüber negativen 83,0% im zweiten Quartal 2014. Im effektiven Steuersatz für das zweite Quartal 2014 kam zum Ausdruck, dass ein Grossteil der Belastung aus der Einigung in der US-Steuerangelegenheit nicht abzugsfähig war.

Realistische Gesamtkostenbreite für bestimmte Rechtsverfahren: Die Schätzung der realistischen und nicht durch bestehende Rückstellungen gedeckten Gesamtkosten für bestimmte Verfahren, bei denen die Gruppe eine Schätzung für realistisch hält, belief sich per Ende des dritten Quartals 2014 auf CHF 0 bis CHF 1,2 Mia.

Der **verwässerte Gewinn pro Aktie aus fortzuführenden Geschäftsbereichen** für das dritte Quartal 2014 betrug CHF 0.55, nachdem im Vorjahresquartal ein verwässerter Gewinn pro Aktie von CHF 0.17 und im zweiten Quartal 2014 ein verwässerter Verlust pro Aktie von CHF 0.45 verzeichnet worden waren.

Kapital und Leverage Exposure: Per Ende des dritten Quartals 2014 wies die Credit Suisse eine Look-through-Quote des harten Kernkapitals (CET1) gemäss BIZ von 9,8% aus, verglichen mit 9,5% per Ende des zweiten Quartals 2014. Die Schweizer Gesamtkapitalquote auf Look-through-Basis erhöhte sich von 15,3% per Ende des zweiten Quartals 2014 auf 15,8% per Ende des Berichtsquartals.

Die Quote des harten Kernkapitals (CET1) belief sich auf 14,3% per Ende des dritten Quartals 2014 gegenüber 13,8% per Ende des zweiten Quartals 2014. Sie widerspiegelt die Zunahme des harten Kernkapitals, aber auch einen Anstieg der risikogewichteten Aktiven der Gruppe nach Basel III auf CHF 292,9 Mia. per Ende des dritten Quartals 2014. Der Anstieg der risikogewichteten Aktiven ist grösstenteils auf Fremdwährungseinflüsse zurückzuführen. Unter Ausklammerung dieses Währungseffekts sanken das Kreditrisiko und das Marktrisiko.

Per Ende des dritten Quartals 2014 wies die Credit Suisse ein Schweizer Leverage Exposure von CHF 1'240 Mia. aus. Die Schweizer Leverage Ratio auf Look-through-Basis lag bei 3,8%.

Integriertes Geschäftsmodell: Die Erträge aus der divisionsübergreifenden Zusammenarbeit betragen im dritten Quartal 2014 CHF 1,2 Mia. Dies entspricht 17,6% des Nettoertrags (Kernergebnis) im Berichtsquartal.

Private Banking & Wealth Management

In dritten Quartal 2014 wies die Division Private Banking & Wealth Management einen Vorsteuergewinn von CHF 943 Mio. und einen Nettoertrag von CHF 3'125 Mio. aus. Im **strategischen Geschäft** erzielte die Division einen Vorsteuergewinn von CHF 872 Mio. und einen Nettoertrag von CHF 2'939 Mio. Im Vergleich zum dritten Quartal 2013 stieg der Vorsteuergewinn um 8%, was in erster Linie auf den geringeren Geschäftsaufwand zurückzuführen ist und eine weitere Steigerung der Kosteneffizienz widerspiegelt. Der Nettoertrag blieb gegenüber dem dritten Quartal 2013 stabil, wobei höhere transaktions- und leistungsabhängige Erträge sowie ein höherer sonstiger Ertrag einem geringeren Zinserfolg gegenüberstanden. Im Vergleich zum zweiten Quartal 2014 blieb der Vorsteuergewinn nahezu unverändert, was auf den stabilen Nettoertrag und den stabilen Geschäftsaufwand zurückzuführen ist. Im **nicht strategischen Geschäft** verzeichnete das Private Banking & Wealth Management einen Vorsteuergewinn von CHF 71 Mio., der einen Gewinn von CHF 109 Mio. aus der Veräusserung des lokal in Deutschland gebuchten Private-Banking-Geschäfts berücksichtigt. Die Division verwaltete im dritten Quartal 2014 Vermögen von CHF 1'366,1 Mia. und verbuchte Netto-Neugelder von CHF 7,4 Mia.

Private Banking & Wealth Management

		in der		Veränderung		in der		Veränderung
		Periode / Ende	Periode / Ende	in %	in %	Periode / Ende	Periode / Ende	in %
	3Q14	2Q14	3Q13	Quartal	Jahr	9M14	9M13	Jahr
Ausgewiesenes Ergebnis (in Mio. CHF)								
Nettoertrag	3'125	3'046	3'316	3	(6)	9'411	10'013	(6)
Rückstellung für Kreditrisiken	25	23	34	9	(26)	81	108	(25)
Personalaufwand	1'194	1'235	1'285	(3)	(7)	3'719	4'017	(7)
Total sonstiger Geschäftsaufwand	963	2'537	979	(62)	(2)	4'405	3'072	43
Total Geschäftsaufwand	2'157	3'772	2'264	(43)	(5)	8'124	7'089	15
Ergebnis vor Steuern	943	(749)	1'018	–	(7)	1'206	2'816	(57)
Kennzahlen (in %)								
Rendite auf dem regulatorischen Kapital	27,3	–	31,8	–	–	12,0	29,7	–
Aufwand-Ertrag-Verhältnis	69,0	123,8	68,3	–	–	86,3	70,8	–

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

	in der		Veränderung		in der		Veränderung	
	Periode / Ende		in %		Periode / Ende		in %	
	3Q14	2Q14	3Q13	Quartal	Jahr	9M14	9M13	Jahr
Strategische Ergebnisse (in Mio. CHF)								
Zinserfolg	968	954	1'044	1	(7)	2'885	3'117	(7)
Wiederkehrender Kommissions- und Gebührenertrag	1'149	1'136	1'149	1	0	3'424	3'405	1
Transaktions- und leistungsabhängige Erträge	827	865	774	(4)	7	2'611	2'681	(3)
Sonstiger Ertrag	(5)	(23)	(33)	(78)	(85)	(18)	(29)	(38)
Nettoertrag	2'939	2'932	2'934	0	0	8'902	9'174	(3)
Rückstellung für Kreditrisiken	26	30	13	(13)	100	73	55	33
Total Geschäftsaufwand	2'041	2'020	2'113	1	(3)	6'110	6'540	(7)
Ergebnis vor Steuern	872	882	808	(1)	8	2'719	2'579	5
Kennzahlen (in %)								
Rendite auf dem regulatorischen Kapital	26,7	28,0	27,2	-	-	28,7	29,3	-
Aufwand-Ertrag-Verhältnis	69,4	68,9	72,0	-	-	68,6	71,3	-

Im dritten Quartal 2014 wies das strategische Geschäft der Division Private Banking & Wealth Management einen Vorsteuergewinn von CHF 872 Mio. und einen Nettoertrag von CHF 2'939 Mio. aus.

Gegenüber dem dritten Quartal 2013 war der Nettoertrag nahezu unverändert; höheren transaktions- und leistungsabhängigen Erträgen sowie dem höheren sonstigen Ertrag stand ein tieferer Zinserfolg gegenüber. Der Anstieg der transaktions- und leistungsabhängigen Erträge ist den höheren Courtagen und Erträgen aus Produktemissionen, den deutlich höheren Gebühren aus der Unternehmensberatung und einem Gewinn aus der Neuausrichtung des Liquiditätsportfolios zur Verbesserung der Kapitaleffizienz zu verdanken, während die Fremdwährungsgebühren aus Kundentransaktionen sanken und die leistungsabhängigen Gebühren und Gewinnbeteiligungen wesentlich tiefer ausfielen. Der sonstige Ertrag verbesserte sich infolge einer im dritten Quartal 2013 verbuchten Wertminderung von Beteiligungsgewinnen und höherer Anlagegewinne im dritten Quartal 2014. Im vorherrschenden Niedrigzinsumfeld verringerte sich der Zinserfolg aufgrund deutlich niedrigerer Margen auf Kundeneinlagen bei leicht höheren durchschnittlichen Einlagevolumen, denen stabile Margen auf Ausleihungen bei höheren durchschnittlichen Ausleihungsvolumen gegenüberstanden. Der wiederkehrende Kommissions- und Gebührenertrag war stabil. Den höheren Gebühren für Vermögensverwaltungsmandate und den leicht höheren Gebühren für Anlagekonten und -dienstleistungen sowie den leicht höheren Vermögensverwaltungsgebühren standen tiefere Gebühren für allgemeine Bankdienstleistungen und tiefere Gebühren für die Verwaltung von Anlageprodukten gegenüber.

Der Nettoertrag profitierte insbesondere im Bereich Wealth Management Clients von der Aufwertung des US-Dollar und blieb im Vergleich zum zweiten Quartal 2014 nahezu unverändert; ein höherer sonstiger Ertrag stand dabei tieferen transaktions- und leistungsabhängigen Erträgen gegenüber. Der sonstige Ertrag verbesserte sich in erster Linie infolge höheren Fair-Value-Verluste aus der Clock-Finance-Transaktion im zweiten Quartal 2014. Der Rückgang der transaktions- und leistungsabhängigen Erträge beruht auf den deutlich tieferen leistungsabhängigen Gebühren und Gewinnbeteiligungen, den saisonal bedingt tieferen Courtagen und Erträgen aus Produktemissionen sowie dem tieferen Handelsertrag, denen höhere Gebühren aus der Unternehmensberatung gegenüberstanden. Der wiederkehrende Kommissions- und Gebührenertrag war stabil; die Gebühren für die Verwaltung von Anlageprodukten stiegen, während die Vermögensverwaltungsgebühren und die Gebühren

für allgemeine Bankdienstleistungen leicht sanken. Der stabile Zinserfolg ist auf leicht höhere Margen auf Ausleihungen bei geringfügig höheren durchschnittlichen Ausleihungsvolumen und auf geringere Margen auf Kundeneinlagen bei stabilen durchschnittlichen Einlagevolumen zurückzuführen.

Die Rückstellungen für Kreditrisiken betragen im Berichtsquartal CHF 26 Mio. gegenüber CHF 13 Mio. im dritten Quartal 2013 und CHF 30 Mio. im zweiten Quartal 2014.

Der Geschäftsaufwand war um 3% tiefer als im Vorjahresquartal und stabil gegenüber dem zweiten Quartal 2014. Der Personalaufwand verringerte sich gegenüber dem dritten Quartal 2013 um 5%; die Lohnkosten sanken infolge des geringeren Personalbestands, während der Sachaufwand stabil war, da die geringeren Kosten für Infrastruktur sowie für Mieten und Unterhalt die höheren Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten kompensierten. Im Vergleich zum zweiten Quartal 2014 sank der Personalaufwand um 3% dank des Rückgangs der Sozialversicherungskosten und des Aufwands für ermessensabhängige Vergütung. Der Sachaufwand erhöhte sich um 9%, was vor allem auf die höheren Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten zurückzuführen ist, denen tiefere Dienstleistungsgebühren und ein tieferer Reise- und Repräsentationsaufwand gegenüberstanden.

Im dritten Quartal 2014 betrug das Aufwand-Ertrag-Verhältnis im strategischen Geschäft 69%. Dies entspricht einem Rückgang um drei Prozentpunkte gegenüber dem dritten Quartal 2013 und einem Anstieg um einen Prozentpunkt gegenüber dem zweiten Quartal 2014.

Wealth Management Clients

	3Q14	2Q14	3Q13	in der Periode / Ende Quartal	Veränderung in % Jahr	9M14	in der Periode / Ende 9M13	Veränderung in % Jahr
Strategische Ergebnisse (in Mio. CHF)								
Zinserfolg	695	688	766	1	(9)	2'089	2'290	(9)
Wiederkehrender Kommissions- und Gebührenertrag	744	728	747	2	0	2'202	2'214	(1)
Transaktions- und leistungsabhängige Erträge	603	601	549	0	10	1'842	1'884	(2)
Nettoertrag	2'042	2'017	2'062	1	(1)	6'133	6'388	(4)
Rückstellung für Kreditrisiken	17	17	21	0	(19)	50	60	(17)
Total Geschäftsaufwand	1'489	1'431	1'532	4	(3)	4'400	4'744	(7)
Ergebnis vor Steuern	536	569	509	(6)	5	1'683	1'584	6
Kennzahlen (in %)								
Aufwand-Ertrag-Verhältnis	72,9	70,9	74,3	-	-	71,7	74,3	-

Der Bereich *Wealth Management Clients* verzeichnete im dritten Quartal 2014 einen Vorsteuergewinn von CHF 536 Mio. und einen Nettoertrag von CHF 2'042 Mio. Der Nettoertrag war im Vergleich zum dritten Quartal 2013 stabil; der tiefere Zinserfolg wurde durch die höheren transaktions- und leistungsabhängigen Erträge ausgeglichen. Der tiefere Zinserfolg widerspiegelt das Niedrigzinsumfeld, die deutlich geringeren Margen auf Kundeneinlagen bei stabilen durchschnittlichen Einlagevolumen und die leicht tieferen Margen auf Ausleihungen bei höheren durchschnittlichen Ausleihungsvolumen sowie den Rückgang der als stabile Finanzierungsmittel anrechenbaren Einlagen. Der Anstieg der transaktions- und leistungsabhängigen Erträge beruht auf den höheren Courtagen und Erträgen aus Produktmissionen, den deutlich höheren Gebühren aus der Unternehmensberatung, die sich aus den Erträgen aus integrierten Lösungen ergeben, und einem Gewinn aus der Neuausrichtung des Liquiditätsportfolios zur Verbesserung der Kapitaleffizienz, denen tiefere Fremdwährungsgebühren aus Kunden-transaktionen gegenüberstanden. Der stabile wiederkehrende Kommissions- und Gebührenertrag widerspiegelt die höheren Gebühren für Vermögensverwaltungsmandate und die leicht höheren Gebühren für Anlagekonten und -dienstleistungen sowie die tieferen Gebühren für allgemeine Bankdienstleistungen und die tieferen Gebühren für die Verwaltung von Anlageprodukten.

Im Vergleich zum zweiten Quartal 2014 war der Nettoertrag nahezu unverändert, wobei der wiederkehrende Kommissions- und Gebührenertrag leicht stieg. Der wiederkehrende Kommissions- und Gebührenertrag fiel leicht höher aus. Er widerspiegelt höhere Gebühren für die Verwaltung von Anlageprodukten, höhere Gebühren für Vermögensverwaltungsmandate und leicht höhere Gebühren für Anlagekonten und -dienstleistungen sowie leicht tiefere Gebühren für allgemeine Bankdienstleistungen. Der stabile Zinserfolg ist auf leicht höhere Margen auf Ausleihungen bei geringfügig höheren durchschnittlichen Ausleihungsvolumen und auf geringere Margen auf Kundeneinlagen bei stabilen durchschnittlichen Einlagevolumen zurückzuführen. Die transaktions- und leistungsabhängigen Erträge blieben stabil; die deutlich höheren Gebühren aus der Unternehmensberatung und der Gewinn aus der Neuausrichtung des Liquiditätsportfolios zur Verbesserung der Kapitaleffizienz kompensierten saisonal bedingt tiefere Courtagen und Erträge aus Produktemissionen und einen tieferen Handelsertrag.

Die Bruttomarge lag im dritten Quartal 2014 bei 97 Basispunkten und lag damit acht Basispunkte tiefer als im Vorjahresquartal. Dies ist insbesondere auf ein weiterhin widriges Zinsumfeld und auf den Anstieg der durchschnittlich verwalteten Vermögen um 8,1% zurückzuführen. Gegenüber dem zweiten Quartal 2014 ging die Bruttomarge um zwei Basispunkte zurück, bedingt durch eine Zunahme der durchschnittlich verwalteten Vermögen um 3,3% infolge der Aufwertung des US-Dollar.

Die Nettomarge im Bereich Wealth Management Clients lag im dritten Quartal 2014 bei 25 Basispunkten, was einem Rückgang um einen Basispunkt gegenüber dem dritten Quartal 2013 entspricht; dem tieferen Zinserfolg standen höhere transaktions- und leistungsabhängige Erträge und ein leicht tieferer Geschäftsaufwand gegenüber. Im Vergleich zum zweiten Quartal 2014 ging die Nettomarge um drei Basispunkte zurück. Dies ist auf die höheren Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten zurückzuführen.

Corporate & Institutional Clients

	in der		Veränderung		in der		Veränderung	
	3Q14	2Q14	3Q13	Quartal	Jahr	9M14	9M13	Jahr
Strategische Ergebnisse (in Mio. CHF)								
Zinserfolg	273	266	278	3	(2)	796	827	(4)
Wiederkehrender Kommissions- und Gebührenertrag	113	113	117	0	(3)	348	343	1
Transaktions- und leistungsabhängige Erträge	107	118	105	(9)	2	342	353	(3)
Sonstiger Ertrag	(5)	(22)	(1)	(77)	400	(31)	(12)	158
Nettoertrag	488	475	499	3	(2)	1'455	1'511	(4)
Rückstellung für Kreditrisiken	9	13	(8)	(31)	-	23	(5)	-
Total Geschäftsaufwand	239	251	256	(5)	(7)	735	764	(4)
Ergebnis vor Steuern	240	211	251	14	(4)	697	752	(7)
Kennzahlen (in %)								
Aufwand-Ertrag-Verhältnis	49,0	52,8	51,3	-	-	50,5	50,6	-

Der Bereich *Corporate & Institutional Clients* verzeichnete im dritten Quartal 2014 einen Vorsteuergewinn von CHF 240 Mio. und einen Nettoertrag von CHF 488 Mio. Im Vergleich zum dritten Quartal 2013 sank der Nettoertrag um 2%, bedingt in erster Linie durch den leicht tieferen Zinserfolg, den leicht tieferen wiederkehrenden Kommissions- und Gebührenertrag und den rückläufigen sonstigen Ertrag. Der leicht tiefere Zinserfolg widerspiegelt das Niedrigzinsumfeld, den Rückgang der als stabile Finanzierungsmittel anrechenbaren Einlagen und die deutlich tieferen Margen auf Kundeneinlagen bei höheren durchschnittlichen Einlagevolumen. Dem standen höhere Margen auf Ausleihungen bei höheren durchschnittlichen Ausleihungsvolumen gegenüber. Der wiederkehrende Kommissions- und Gebührenertrag war leicht rückläufig, wobei in den wichtigen Ertragskategorien keine starken Bewegungen zu verzeichnen waren. Der sonstige Ertrag sank infolge des höheren Fair-Value-Verlusts aus der Clock-Finance-Transaktion. Die leicht höheren transaktions- und leistungsabhängigen Erträge sind Ausdruck der deutlich höheren Gebühren aus der Unternehmensberatung.

Gegenüber dem zweiten Quartal 2014 stieg der Nettoertrag um 3%; dem höheren sonstigen Ertrag und dem leicht höheren Zinserfolg standen tiefere transaktions- und leistungsabhängige Erträge gegenüber. Der sonstige Ertrag stieg infolge des höheren Fair-Value-Verlusts aus der Clock-Finance-Transaktion im zweiten Quartal 2014. Der leicht höhere Zinserfolg ist auf höhere Margen auf Ausleihungen bei geringfügig höheren durchschnittlichen Ausleihungsvolumen und auf geringere Margen auf Kundeneinlagen bei stabilen durchschnittlichen Einlagevolumen zurückzuführen. Die transaktions- und leistungsabhängigen Erträge fielen in erster Linie aufgrund des tieferen Handelsertrags. Der stabile wiederkehrende Kommissions- und Gebührenertrag widerspiegelt höhere Gebühren für die Verwaltung von Anlageprodukten und höhere Gebühren für allgemeine Bankdienstleistungen, denen tiefere Vermögensverwaltungsgebühren gegenüberstanden.

Asset Management

	3Q14	2Q14	in der Periode / Ende 3Q13	Veränderung in % Quartal	Veränderung in % Jahr	9M14	in der Periode / Ende 9M13	Veränderung in % Jahr
Strategische Ergebnisse (in Mio. CHF)								
Wiederkehrender Kommissions- und Gebührenertrag	292	295	285	(1)	2	874	848	3
Transaktions- und leistungsabhängige Erträge	117	146	120	(20)	(3)	427	444	(4)
Sonstiger Ertrag	0	(1)	(32)	100	100	13	(17)	–
Nettoertrag	409	440	373	(7)	10	1'314	1'275	3
davon gebührenbezogener Ertrag	398	428	394	(7)	1	1'264	1'248	1
Rückstellung für Kreditrisiken	0	0	0	–	–	0	0	–
Total Geschäftsaufwand	313	338	325	(7)	(4)	975	1'032	(6)
Ergebnis vor Steuern	96	102	48	(6)	100	339	243	40
Kennzahlen (in %)								
Aufwand-Ertrag-Verhältnis	76,5	76,8	87,1	–	–	74,2	80,9	–

Der Bereich *Asset Management* verzeichnete im dritten Quartal 2014 einen Vorsteuergewinn von CHF 96 Mio. und einen Nettoertrag von CHF 409 Mio. Der Nettoertrag erhöhte sich gegenüber dem dritten Quartal 2013 um 10%. Die Zunahme beruht auf den höheren Beteiligungsgewinnen und sonstigen Gewinnen, nachdem im Vorjahresquartal Wertminderungen in Höhe von CHF 18 Mio. im Zusammenhang mit Asset Management Finance LLC verbucht worden waren, und höheren Anlagegewinnen dank der Gewinne bei Hedge-Fonds-Anlagen im dritten Quartal 2014. Die stabilen gebührenabhängigen Erträge beinhalten höhere Beteiligungsgewinne und leicht höhere Vermögensverwaltungsgebühren infolge der gestiegenen durchschnittlich verwalteten Vermögen sowie geringere Performance-Gebühren, insbesondere bei Kreditprodukten. Der Nettoertrag verringerte sich um 7% gegenüber dem zweiten Quartal 2014, was hauptsächlich auf die rückläufigen gebührenabhängigen Erträge vor allem aufgrund der deutlich tieferen Performance-Gebühren und der deutlich tieferen Gewinnbeteiligungen auf realisierten Private-Equity-Gewinnen zurückzuführen ist; dies konnte zum Teil durch die höheren Beteiligungsgewinne und die höheren Transaktionsgebühren ausgeglichen werden. Die tieferen Performance-Gebühren widerspiegeln in erster Linie einen Rückgang der Gebühren bei Kreditprodukten und bei Single-Manager-Hedge-Fonds.

Die gebührenabhängige Marge lag im dritten Quartal 2014 bei 42 Basispunkten gegenüber 45 Basispunkten im Vorjahresquartal und 46 Basispunkten im zweiten Quartal 2014. Der Rückgang ist sowohl durch die tieferen gebührenabhängigen Erträge als auch durch den Anstieg der durchschnittlich verwalteten Vermögen um 10,4% bzw. 3,6% gegenüber dem dritten Quartal 2013 und dem zweiten Quartal 2014 bedingt.

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 dem grenzüberschreitenden US-Geschäft; 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

	3Q14	2Q14	in der Periode / Ende 3Q13	Quartal	Veränderung in % Jahr	9M14	in der Periode / Ende 9M13	Veränderung in % Jahr
Nicht strategische Ergebnisse (in Mio. CHF)								
Nettoertrag	186	114	382	63	(51)	509	839	(39)
Rückstellung für Kreditrisiken	(1)	(7)	21	(86)	–	8	53	(85)
Total Geschäftsaufwand	116	1'752	151	(93)	(23)	2'014	549	267
Ergebnis vor Steuern	71	(1'631)	210	–	(66)	(1'513)	237	–

Im dritten Quartal 2014 wies das nicht strategische Geschäft einen Vorsteuergewinn von CHF 71 Mio. aus, der einen Gewinn von CHF 109 Mio. aus der Veräusserung des lokal in Deutschland gebuchten Private-Banking-Geschäfts berücksichtigt. Im zweiten Quartal 2014 hatte das nicht strategische Geschäft des Private Banking & Wealth Management einen Vorsteuerverlust von CHF 1'631 Mio. ausgewiesen, da die abschliessende Einigung bezüglich aller ausstehenden Rechtsfälle im Zusammenhang mit dem grenzüberschreitenden US-Geschäft das Ergebnis mit CHF 1'618 Mio. belastet hatte.

Verwaltete Vermögen – Private Banking & Wealth Management

Die **verwalteten Vermögen** betragen CHF 1'366,1 Mia. und stiegen damit um CHF 36,4 Mia. gegenüber dem Ende des zweiten Quartals 2014. Diese Zunahme war vor allem den günstigen Wechselkursentwicklungen infolge der Aufwertung des US-Dollar, den positiven Marktentwicklungen und dem Netto-Neugeldzufluss zu verdanken.

Netto-Neugelder: Das Private Banking & Wealth Management verzeichnete im dritten Quartal 2014 Netto-Neugelder von CHF 7,4 Mia. Der strategische Bereich Wealth Management Clients verbuchte im Berichtsquartal Netto-Neugelder von CHF 5,1 Mia.; den weiterhin starken Zuflüssen aus den Emerging Markets, insbesondere in Asien-Pazifik, standen Abflüsse im grenzüberschreitenden Geschäft in Westeuropa gegenüber. Der Bereich Corporate & Institutional Clients in der Schweiz verzeichnete im dritten Quartal 2014 einen Netto-Neugeldzufluss von CHF 0,9 Mia. Im Bereich Asset Management wurden im Berichtsquartal Netto-Neugelder von CHF 3,3 Mia. verbucht. Zu verdanken war dies in erster Linie den Zuflüssen bei traditionellen Produkten, unter anderem aus einem Joint Venture in einem Schwellenland, bei Kreditprodukten und bei Private-Equity-Anlagen. Im nicht strategischen Geschäft wurde ein Netto-Geldabfluss von CHF 1,4 Mia. verzeichnet, was auf den Rückzug aus bestimmten Geschäftsbereichen zurückzuführen ist.

Verwaltete Vermögen – Private Banking & Wealth Management

	3Q14	2Q14	in der Periode / Ende 3Q13	Veränderung in % Quartal	Jahr	9M14	in der Periode / Ende 9M13	Veränderung in % Jahr
Verwaltete Vermögen nach Geschäftsbereich (in Mia. CHF)								
Wealth Management Clients	864,3	829,7	782,9	4,2	10,4	864,3	782,9	10,4
Corporate & Institutional Clients	266,6	261,4	241,1	2,0	10,6	266,6	241,1	10,6
Asset Management	391,1	377,1	349,0	3,7	12,1	391,1	349,0	12,1
Nicht strategisch	13,4	25,9	48,7	(48,3)	(72,5)	13,4	48,7	(72,5)
Für andere Geschäftsbereiche verwaltete Vermögen	(169,3)	(164,4)	(153,5)	3,0	10,3	(169,3)	(153,5)	10,3
Verwaltete Vermögen	1'366,1	1'329,7	1'268,2	2,7	7,7	1'366,1	1'268,2	7,7
Durchschnittsbestand der verwalteten Vermögen (in Mia. CHF)								
Durchschnittsbestand der verwalteten Vermögen	1'346,7	1'311,6	1'275,8	2,7	5,6	1'313,4	1'293,4	1,5
Netto-Neugelder nach Geschäftsbereich (in Mia. CHF)								
Wealth Management Clients	5,1	7,4	3,8	(31,1)	34,2	23,1	17,2	34,3
Corporate & Institutional Clients	0,9	0,6	0,5	50,0	80,0	1,9	4,8	(60,4)
Asset Management	3,3	4,1	4,4	(19,5)	(25,0)	14,3	15,5	(7,7)
Nicht strategisch	(1,4)	(1,7)	(1,2)	(17,6)	16,7	(5,4)	(4,9)	10,2
Für andere Geschäftsbereiche verwaltete Vermögen	(0,5)	(0,3)	0,6	66,7	–	(2,7)	(4,9)	(44,9)
Netto-Neugelder	7,4	10,1	8,1	(26,7)	(8,6)	31,2	27,7	12,6
Wachstumsrate der Netto-Neugelder (Jahresbasis) (in %)								
Wachstumsrate der Netto-Neugelder – Wealth Management Clients	2,5	3,7	1,9	–	–	3,9	3,0	–
Wachstumsrate der Netto-Neugelder – Asset Management	3,5	4,5	5,1	–	–	5,4	6,4	–

Investment Banking

Das Investment Banking verzeichnete im dritten Quartal 2014 einen Vorsteuergewinn von CHF 516 Mio. und einen Nettoertrag von CHF 3'303 Mio. Die Division erzielte ein gutes Ergebnis und eine gute Profitabilität im Einklang mit der erfreulichen Kundenaktivität und den weiterhin guten Marktanteilen in den meisten Geschäftsbereichen. **Im strategischen Geschäft** erhöhte sich der Nettoertrag um 24% gegenüber dem verhaltenen Ergebnis des Vorjahresquartals. Dies ist hauptsächlich auf bedeutende Kundentransaktionen in verschiedenen Produktkategorien und Regionen, insbesondere im Anleihengeschäft, zurückzuführen. Der Nettoertrag blieb im Vergleich zum zweiten Quartal 2014 praktisch unverändert, insbesondere aufgrund eines gleichbleibenden Geschäftsumfelds in vielen der Geschäftsbereiche. Bei der Abwicklung der **nicht strategischen Einheit** des Investment Banking wurden im dritten Quartal 2014 weitere Fortschritte erzielt, sodass das Schweizer Leverage Exposure um USD 11 Mia. auf USD 66 Mia. und die risikogewichteten Aktiven nach Basel III um USD 2 Mia. auf USD 12 Mia. gegenüber dem zweiten Quartal 2014 reduziert wurden.

Investment Banking

	in der		Veränderung		in der		Veränderung	
	Periode / Ende		in %		Periode / Ende		in %	
	3Q14	2Q14	3Q13	Quartal	Jahr	9M14	9M13	Jahr
Ausgewiesenes Ergebnis (in Mio. CHF)								
Nettoertrag	3'303	3'342	2'552	(1)	29	10'061	9'897	2
Rückstellung für Kreditrisiken	36	(5)	7	–	414	31	5	–
Personalaufwand	1'450	1'499	1'129	(3)	28	4'470	4'080	10
Total sonstiger Geschäftsaufwand	1'301	1'096	1'187	19	10	3'465	3'529	(2)
Total Geschäftsaufwand	2'751	2'595	2'316	6	19	7'935	7'609	4
Ergebnis vor Steuern	516	752	229	(31)	125	2'095	2'283	(8)
Kennzahlen (in %)								
Rendite auf dem regulatorischen Kapital	8,3	12,3	3,6	–	–	11,4	11,8	–
Aufwand-Ertrag-Verhältnis	83,3	77,6	90,8	–	–	78,9	76,9	–

Ergebnisse im strategischen Geschäft

Das strategische Geschäft verzeichnete im dritten Quartal 2014 einen Vorsteuergewinn von CHF 995 Mio. und einen Nettoertrag von CHF 3'419 Mio. Der Ertrag im Anleihengeschäft war deutlich höher als im Vorjahresquartal, insbesondere aufgrund der höheren Kundenaktivität, die bei den meisten Produkten zu wesentlich höheren Erträgen führte. Das Ergebnis fiel auch im Vergleich zum zweiten Quartal 2014 besser aus, vor allem aufgrund eines anhaltend günstigen Geschäftsumfelds in vielen der Geschäftsbereiche. Gegenüber dem Vorjahresquartal und dem zweiten Quartal 2014 wies das Aktiengeschäft ein leicht schwächeres Ergebnis aus, da das gute Ergebnis in den Bereichen Derivate und Prime Services durch die schwächere Entwicklung im systematischen Market-Making und im Bereich Cash Equities mehr als neutralisiert wurde. Der hohe Ertrag im Emissions- und Beratungsgeschäft gegenüber dem dritten Quartal 2013 ist auf die soliden Ergebnisse bei Anleihen- und Aktienemissionen sowie die höheren Erträge aus dem Beratungsgeschäft zurückzuführen. Der Ertrag blieb im Vergleich zum zweiten Quartal 2014 nahezu unverändert, was im Einklang mit der Verlangsamung der branchenweiten Geschäftstätigkeit steht. Der Geschäftsaufwand stieg um 17% gegenüber dem Vorjahresquartal, hauptsächlich wegen des höheren Aufwands für ermessensabhängige Vergütung. Gegenüber dem zweiten Quartal 2014 nahm der Geschäftsaufwand leicht zu. Das strategische Geschäft wies im Berichtsquartal risikogewichtete Aktiven nach Basel III von USD 159 Mia. aus. Das sind USD 7 Mia. weniger als im zweiten Quartal 2014. Dieser Rückgang ist insbesondere auf den Abbau in den Bereichen Prime Services und Global Macro Products zurückzuführen. Per Ende des dritten Quartals 2014 betrug das Schweizer Leverage Exposure USD 791 Mia. Das sind USD 14 Mia. mehr als im zweiten Quartal 2014.

Anleihengeschäft: Der Ertrag im Anleihengeschäft stieg deutlich gegenüber dem verhaltenen Ergebnis des Vorjahresquartals, insbesondere aufgrund der höheren Kundenaktivität bei vielen Produkten. Im dritten Quartal 2013 wurde die Performance durch einen deutlichen Rückgang der Handelsvolumen von Kunden beeinträchtigt, da die Bekanntgabe einer Drosselung des Rückkaufprogramms für Staatsanleihen durch die US-Notenbank einen Zinsanstieg sowie eine Ausweitung der Kreditrisikoprämien und somit einen Handelsrückgang zur Folge hatte. Im Geschäft mit diversifizierten verbrieften Produkten wurde ein solider Ertrag erzielt, insbesondere aufgrund höherer Erträge bei Non-Agency- und Agency-Papieren sowie der anhaltenden Dynamik im Bereich Asset Finance. Der Bereich Emerging Markets wies ein deutlich besseres Ergebnis aus. Dazu trugen vor allem ein höherer Handelsertrag in den lokalen Märkten und ein gutes Kundenfinanzierungsgeschäft bei. Der Bereich Global Macro Products wies einen höheren Ertrag aus, der auf eine höhere Marktvolatilität und eine Zunahme der Kundenaktivität, insbesondere im Devisenhandel, zurückzuführen ist. Das globale Kreditgeschäft verzeichnete einen rückläufigen, aber insgesamt guten Ertrag, bedingt durch das schwächere Handelsergebnis im Bereich Leveraged Finance, da die höhere Marktvolatilität den Ertrag belastete. Im Vergleich zum zweiten Quartal 2014 stieg der Ertrag, hauptsächlich aufgrund eines anhaltend günstigen Geschäftsumfelds in vielen Geschäftsbereichen. Der Bereich Emerging Markets wies einen deutlich höheren Ertrag aus, was vor allem auf die rege Emissions- und Handelstätigkeit zurückzuführen ist. Im Bereich Global Macro Products stieg der Ertrag, insbesondere aufgrund des besseren Ergebnisses im Devisenhandel. Der Ertrag bei verbrieften Produkten blieb solide, vor allem wegen des sehr guten Ergebnisses im Bereich Asset Finance und der höheren Erträge bei Agency-Papieren. Der Ertragsrückgang im globalen Kreditgeschäft ist insbesondere auf das schwächere, durch schwierigere Handelsbedingungen geprägte Ergebnis im Bereich Leveraged Finance zurückzuführen.

Aktiengeschäft: Das stabile Ergebnis im Aktiengeschäft widerspiegelt die verhaltene Handelstätigkeit. Das Ergebnis im systematischen Market-Making war deutlich tiefer im Vergleich zum sehr guten Ergebnis im Vorjahresquartal, das von der quantitativen Lockerung in Japan profitierte. Der Ertrag im Bereich Cash Equities ging ebenfalls zurück, da das geringere Marktvolumen in den USA und die geringe Aktivität in Brasilien zu niedrigeren Kommissionserträgen führten. Im Derivatgeschäft fiel der Ertrag deutlich höher aus. Dazu trug massgeblich das starke Wachstum bei gebührenabhängigen Produkten, insbesondere in Asien-Pazifik, bei, die von der Division Private Banking & Wealth Management vertrieben werden. Der höhere Ertrag im Bereich Prime Services ist zurückzuführen auf höhere Kundenbestände sowie auf Massnahmen zur Portfoliooptimierung. Der Ertragsrückgang gegenüber dem zweiten Quartal 2014 ist vor allem bedingt durch den tieferen Ertrag in den Bereichen systematisches Market-Making und Cash Equities infolge schwierigerer Handelsbedingungen. Diesem Rückgang stand ein hoher Ertrag im Derivatgeschäft gegenüber. Der Bereich Prime Services steigerte den Ertrag gegenüber dem sehr guten Ergebnis im zweiten Quartal 2014, das von saisonal bedingt höheren Dividenden profitierte.

Emissions- und Beratungsgeschäft: Das Anleihenemissionsgeschäft verzeichnete dank der guten Performance im Bereich Leveraged Finance einen deutlich höheren Ertrag. Der Anstieg wurde durch einen tieferen Ertrag bei Investment-Grade-Produkten geschmälert, da der Zunahme des sogenannten Share of Wallet, das heisst des Anteils der Credit Suisse am gesamten Gebührenpool für das jeweilige Produkt, ein Rückgang des gesamten Gebührenpools im Bereich Investment Grade gegenüberstand. Im Vergleich zum Vorjahresquartal wies das Aktienemissionsgeschäft einen deutlich höheren Ertrag aus IPOs aus, unter anderem aufgrund des Börsengangs von Alibaba. Das Ergebnis im Geschäft mit Wandelanleihen verbesserte sich ebenfalls deutlich, insbesondere aufgrund der Zunahme des Share of Wallet und des gesamten Gebührenpools für Wandelanleihen. Zum Ergebnis trugen zudem höhere Erträge aus Folgeemissionen bei. Der Ertrag im Beratungsgeschäft wurde gegenüber dem Vorjahresquartal gesteigert, vor allem dank der Zunahme des gesamten M&A-Gebührenpools und sehr aktiver Unternehmen. Im Vergleich zum zweiten Quartal 2014 enthielt das Ergebnis im Anleihenemissionsgeschäft einen höheren Ertrag aus strukturierten Krediten in den Emerging Markets. Die Zunahme wurde durch einen tieferen Ertrag bei Leveraged-Finance-Produkten geschmälert, da der Rückgang des gesamten Gebührenpools im Bereich Leveraged-Finance stärker ins Gewicht fiel als die Zunahme des Share of Wallet. Der Ertrag bei Investment-Grade-Produkten fiel ebenfalls tiefer aus und widerspiegelt das branchenweit geringere Handelsvolumen. Das Aktienemissionsgeschäft verzeichnete einen tieferen Ertrag aus IPOs und Folgeemissionen,

was im Einklang mit den insgesamt rückläufigen Volumen in der Branche nach einem sehr guten Ergebnis im zweiten Quartal 2014 steht. Der gegenüber dem zweiten Quartal 2014 höhere Ertrag im Beratungsgeschäft ist insbesondere auf die Zunahme des Share of Wallet zurückzuführen.

Investment Banking – strategische Ergebnisse

	3Q14	2Q14	3Q13	in der Periode / Ende	Veränderung in %	9M14	in der Periode / Ende	Veränderung in %
				Quartal	Jahr		9M13	Jahr
Strategische Ergebnisse (in Mio. CHF)								
Anleihenemissionsgeschäft	519	483	424	7	22	1'470	1'419	4
Aktienemissionsgeschäft	214	268	129	(20)	66	665	492	35
Total Emissionsgeschäft	733	751	553	(2)	33	2'135	1'911	12
Beratungs- und sonstige Kommissionserträge	170	161	152	6	12	511	464	10
Total Emissions- und Beratungskommissionen	903	912	705	(1)	28	2'646	2'375	11
Anleihenverkauf und -handel	1'551	1'470	1'031	6	50	4'607	4'438	4
Aktienverkauf und -handel	1'069	1'119	1'095	(4)	(2)	3'394	3'779	(10)
Total Verkauf und Handel	2'620	2'589	2'126	1	23	8'001	8'217	(3)
Sonstige	(104)	(121)	(82)	(14)	27	(308)	(277)	11
Nettoertrag	3'419	3'380	2'749	1	24	10'339	10'315	0
Rückstellung für Kreditrisiken	29	(5)	7	-	314	24	3	-
Total Geschäftsaufwand	2'395	2'343	2'045	2	17	7'150	6'899	4
Ergebnis vor Steuern	995	1'042	697	(5)	43	3'165	3'413	(7)
Kennzahlen (in %)								
Rendite auf dem regulatorischen Kapital	17,1	18,7	12,4	-	-	18,9	19,9	-
Aufwand-Ertrag-Verhältnis	70,0	69,3	74,4	-	-	69,2	66,9	-

Geschäftsaufwand: Der Geschäftsaufwand war 17% höher als im Vorjahresquartal. Dies ist insbesondere auf den höheren Aufwand für ermessensabhängige Vergütung zurückzuführen, bedingt durch die besseren Ergebnisse. Der Aufwand für aufgeschobene Vergütung aus Vorjahren und der Saläraufwand stiegen ebenfalls. Die Zunahme des Sachaufwands ist auf höhere Aufwendungen für Rechtsstreitigkeiten zurückzuführen. Diesen standen Kostensenkungen aus Infrastrukturinitiativen gegenüber. Im Vergleich zum zweiten Quartal 2014 stieg der Geschäftsaufwand um 2%. Dies ist insbesondere auf höhere Aufwendungen für Rechtsstreitigkeiten und höhere Ausgaben für die britische Bankenabgabe zurückzuführen, denen ein tieferer Aufwand für ermessensabhängige Vergütung gegenüberstand.

Eigenkapitalkennzahlen: Das strategische Geschäft im Investment Banking wies per Ende des dritten Quartals 2014 risikogewichtete Aktiven nach Basel III im Umfang von USD 159 Mia. aus. Das sind USD 7 Mia. weniger als im zweiten Quartal 2014. Dieser Rückgang ist insbesondere auf den Abbau in den Bereichen Prime Services und Global Macro Products zurückzuführen. Per Ende des Berichtsquartals belief sich das Schweizer Leverage Exposure auf USD 791 Mia. Das sind USD 14 Mia. mehr als im zweiten Quartal 2014.

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, kapitalintensive strukturierte Positionen und das Rohstoffhandelsgeschäft. 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

	3Q14	2Q14	in der Periode / Ende 3Q13	Quartal	Veränderung in % Jahr	9M14	in der Periode / Ende 9M13	Veränderung in % Jahr
Nicht strategische Ergebnisse (in Mio. CHF)								
Nettoertrag	(116)	(38)	(197)	205	(41)	(278)	(418)	(33)
Rückstellung für Kreditrisiken	7	0	0	–	–	7	2	250
Total Geschäftsaufwand	356	252	271	41	31	785	710	11
Verlust vor Steuern	(479)	(290)	(468)	65	2	(1'070)	(1'130)	(5)

Die Abwicklung der nicht strategischen Einheit im Investment Banking kam im dritten Quartal 2014 gut voran. Die risikogewichteten Aktiven nach Basel III und das Schweizer Leverage Exposure wurden abgebaut, und der Transfer des Rohstoffhandelsgeschäfts zur nicht strategischen Einheit wurde abgeschlossen. Das nicht strategische Geschäft verzeichnete einen Vorsteuerverlust von CHF 479 Mio. und einen Nettoertragsverlust von CHF 116 Mio. im dritten Quartal 2014. Der Nettoertragsverlust war tiefer als im Vorjahresquartal. Dazu trugen Nettobewertungsgewinne sowie tiefere Finanzierungskosten im aktiven Portfoliomanagement der Schuldtitel und Handelsbestände aus früheren Geschäftsaktivitäten bei. Der Nettoertragsverlust fiel höher aus als im zweiten Quartal 2014, in dem Nettobewertungsgewinne verbucht wurden. Das Ergebnis des dritten Quartals 2014 enthält zudem höhere Kosten für den Abbau von Positionen aus dem früheren Zinsgeschäft. Der Geschäftsaufwand stieg sowohl gegenüber dem Vorjahresquartal als auch dem zweiten Quartal 2014 infolge höherer Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten. Das nicht strategische Geschäft des Investment Banking wies per Ende des dritten Quartals 2014 risikogewichtete Aktiven nach Basel III von USD 12 Mia. aus, was einem Rückgang um USD 9 Mia. gegenüber dem Vorjahresquartal und von USD 2 Mia. gegenüber dem zweiten Quartal 2014 entspricht. Bis Ende 2015 wird eine Reduktion der risikogewichteten Aktiven auf USD 6 Mia. angestrebt. Das Schweizer Leverage Exposure im nicht strategischen Geschäft betrug per Ende des Berichtsquartals USD 66 Mia. und wurde damit um USD 28 Mia. gegenüber dem dritten Quartal 2013 und um USD 11 Mia. gegenüber dem zweiten Quartal 2014 verringert. Bis Ende 2015 soll das Schweizer 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

	3Q14	2Q14	in der Periode / Ende 3Q13	Quartal	Veränderung in % Jahr	9M14	in der Periode / Ende 9M13	Veränderung in % Jahr
Ausgewiesenes Ergebnis (in Mio. CHF)								
Nettoertrag	109	45	(419)	142	–	(33)	(613)	(95)
Rückstellung für Kreditrisiken	(2)	0	0	–	–	(1)	1	–
Personalaufwand	102	235	115	(57)	(11)	503	336	50
Total sonstiger Geschäftsaufwand	167	183	25	(9)	–	435	116	275
Total Geschäftsaufwand	269	418	140	(36)	92	938	452	108
Verlust vor Steuern	(158)	(373)	(559)	(58)	(72)	(970)	(1'066)	(9)
Nicht strategische Ergebnisse (in Mio. CHF)								
Nettoertrag	180	48	(429)	275	–	82	(575)	–
Rückstellung für Kreditrisiken	0	0	0	–	–	0	0	–
Total Geschäftsaufwand	93	272	41	(66)	127	509	211	141
Ergebnis vor Steuern	87	(224)	(470)	–	–	(427)	(786)	(46)

Das Corporate Center wies im dritten Quartal 2014 einen Vorsteuerverlust von CHF 158 Mio. aus gegenüber einem Vorsteuerverlust von CHF 559 Mio. im dritten Quartal 2013 und einem Vorsteuerverlust von CHF 373 Mio. im zweiten Quartal 2014. Im strategischen Geschäft wies das Corporate Center einen Vorsteuerverlust von CHF 245 Mio. aus. Im nicht strategischen Geschäft verzeichnete das Corporate Center einen Vorsteuergewinn von CHF 87 Mio. Darin enthalten sind hauptsächlich Fair-Value-Gewinne auf eigene Verbindlichkeiten von CHF 351 Mio. Diesen stand Folgendes gegenüber: Umklassierungen an aufgegebene Geschäftsbereiche von CHF 106 Mio. in Zusammenhang mit dem Verkauf des lokal in Deutschland gebuchten Private-Banking-Geschäfts, Kosten für die Vereinfachung der IT-Architektur von CHF 69 Mio. und Restrukturierungskosten betreffend die Neuausrichtung von CHF 69 Mio., die insbesondere auf Abfindungen und andere Vergütung im Zusammenhang mit den gruppenweiten Massnahmen zur Effizienzsteigerung zurückzuführen sind.

Bilanz, Eigenkapital und Eigenmittelanforderungen

Bilanz

Per Ende des dritten Quartals 2014 betrug das Total der Aktiven CHF 954,4 Mia., was einem Anstieg von 7% gegenüber dem zweiten Quartal 2014 entspricht. Diese Zunahme ist auf den Einfluss der Fremdwährungsumrechnung sowie den Anstieg der Geschäftsaktivitäten zurückzuführen. Unter Ausklammerung des Umrechnungseffekts stieg das Total der Aktiven um CHF 18,1 Mia.

Total Eigenkapital

Das Total Eigenkapital der Aktionäre der Credit Suisse erhöhte sich per Ende des dritten Quartals 2014 auf CHF 43,9 Mia. gegenüber CHF 40,9 Mia. per Ende des zweiten Quartals 2014. Fremdwährungseinflüsse auf die kumulierten Währungsumrechnungsdifferenzen, der Reingewinn und höhere Verpflichtungen im Zusammenhang

mit der aktienbasierten Vergütung wirkten sich positiv auf das Total Eigenkapital der Aktionäre aus. Diese Zunahme wurde teilweise gemindert durch Transaktionen im Zusammenhang mit der Absicherung künftiger aktienbasierter Vergütungsansprüche. Per Ende des dritten Quartals 2014 hatte die Credit Suisse 1'607,2 Millionen Aktien im Umlauf.

Eigenmittelanforderungen und -quoten – Basel III

Die Quote des harten Kernkapitals (CET1) lag per Ende des dritten Quartals 2014 bei 14,3% gegenüber 13,8% per Ende des zweiten Quartals 2014. Dies ist auf eine Zunahme des harten Kernkapitals zurückzuführen, der eine Zunahme der risikogewichteten Aktiven gegenüberstand. Die Kernkapitalquote (T1) lag per Ende des dritten Quartals 2014 bei 16,4% gegenüber 16,0% per Ende des zweiten Quartals 2014. Die Gesamtkapitalquote stieg per Ende des dritten Quartals 2014 auf 20,1% von 19,5% per Ende des zweiten Quartals 2014.

Das harte Kernkapital (CET1) belief sich auf CHF 41,8 Mia. per Ende des dritten Quartals 2014 gegenüber CHF 39,5 Mia. per Ende des zweiten Quartals 2014. Dies ist hauptsächlich auf einen positiven Fremdwährungseinfluss, den Reingewinn und den Nettoeffekt von aktienbasierten Vergütungsansprüchen zurückzuführen. Gemindert wurde das harte Kernkapital durch eine vierteljährliche Abgrenzung für Dividenden.

Das zusätzliche Kernkapital (AT1) stieg auf CHF 6,3 Mia. und das Ergänzungskapital (T2) stieg auf CHF 10,6 Mia. per Ende des dritten Quartals 2014, hauptsächlich aufgrund des positiven Fremdwährungseinflusses.

Die anrechenbaren Eigenmittel betragen CHF 58,8 Mia. per Ende des dritten Quartals 2014 gegenüber CHF 55,6 Mia. per Ende des zweiten Quartals 2014. Dies ist auf die Zunahme des harten Kernkapitals, des zusätzlichen Kernkapitals und des Ergänzungskapitals zurückzuführen.

Die Quote des harten Kernkapitals (Look-through) lag bei 9,8% per Ende des dritten Quartals 2014. Per Ende Jahr wird eine Quote von über 10,0% angestrebt, und langfristig gilt ein Ziel von 11,0%.

Eigenmittelquoten – Basel III

Ende	«Phase-in»			«Look-through»		
	3Q14	2Q14	4Q13	3Q14	2Q14	4Q13
BIZ-Eigenmittelquoten (in %)						
Quote des harten Kernkapitals (CET1)	14,3	13,8	15,7	9,8	9,5	10,0
Kernkapitalquote (T1)	16,4	16,0	16,8	13,6	13,1	12,8
Gesamtkapitalquote	20,1	19,5	20,6	15,9	15,4	15,1

Schweizer Eigenmittelanforderungen und -quoten

Per Ende des dritten Quartals 2014 wies die Credit Suisse eine Schweizer Quote des harten Kernkapitals (CET1) und eine Schweizer Gesamtkapitalquote (Total Capital Ratio) von 14,2% bzw. 20,0% aus, gegenüber gemäss Übergangsbestimmungen verlangten 6,75% bzw. 10,18%.

Auf Look-through-Basis belief sich das harte Schweizer Kernkapital auf CHF 27,8 Mia. und die Schweizer Quote des harten Kernkapitals betrug 9,7% per Ende des dritten Quartals 2014. Die anrechenbaren Schweizer Eigenmittel lagen bei CHF 45,4 Mia. und die Schweizer Gesamtkapitalquote betrug 15,8% per Ende des dritten Quartals 2014, jeweils auf Look-through-Basis.

Schweizer Leverage Ratio

Per Ende des dritten Quartals 2014 betrug die Schweizer Leverage Ratio der Credit Suisse 4,9% und das durchschnittliche Leverage Exposure belief sich insgesamt auf CHF 1'204,7 Mia. Per Ende des dritten Quartals 2014 belief sich das Schweizer Leverage Exposure auf insgesamt CHF 1'240 Mia. Bis Ende 2015 strebt die Credit Suisse ein Leverage Exposure von rund CHF 1'050 Mia., unter Berücksichtigung von Währungseffekten, an. Die Schweizer Leverage Ratio auf Look-through-Basis lag per Ende des dritten Quartals 2014 bei 3,8%, im Vergleich zur ab 2019 geltenden Anforderung von aktuell 4,0%. 2015 wird sich diese ab 2019 geltende Anforderung auf 4,1% erhöhen.

Schweizer Leverage Ratio

Ende	«Phase-in»			«Look-through»		
	3Q14	2Q14	4Q13	3Q14	2Q14	4Q13
Leverage Ratio (in %)						
Schweizer Leverage Ratio	4,9	4,8	5,1	3,8	3,7	3,7

Dokumentation Quartalsergebnisse

Die **Folienpräsentation zu den Ergebnissen** und die **Zusammenfassung der Ergebnisse** sind heute ab 6.45 Uhr MESZ online verfügbar unter:
<https://www.credit-suisse.com/results>

Der **Financial Report 3Q14** ist am oder um den 31. Oktober 2014 online verfügbar unter:
<https://www.credit-suisse.com/results>

Gedruckte Ausgaben des **Financial Report 3Q14** können kostenlos bestellt werden unter:
<https://publications.credit-suisse.com/index.cfm/publikationen-shop/quarterly-reports>

Präsentation des dritten Quartals 2014 – Donnerstag, 23. Oktober 2014

Veranstaltung	Präsentation für Analysten, Investoren und Medien
Zeit	09:00 Uhr Zürich 08:00 Uhr London 03:00 Uhr 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-Übertragung im Internet: www.credit-suisse.com/results Audio-Aufzeichnung verfügbar
Zugriff via Telefon	+41 44 580 40 01 (Schweiz) +44 1452 565 510 (Europa) +1 866 389 9771 (USA) Referenz: «Credit Suisse Group quarterly results» Bitte wählen Sie sich 10-15 Minuten vor Beginn der Präsentation ein.
Fragen und Antworten	Sie werden die Gelegenheit haben, via Telefonkonferenz Fragen zu stellen.
Aufzeichnung	Die Aufzeichnung ist ca. zwei Stunden nach der Veranstaltung verfügbar: +41 44 580 34 56 (Schweiz) +44 1452 550 000 (Europa) +1 866 247 4222 (USA) Konferenz-ID: 15703605#

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 3Q14 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. Gewisse Umgliederungen wurden bezüglich früherer Berichtsperioden vorgenommen, um der aktuellen Darstellung zu entsprechen.

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 unseren Annahmen oder Schätzungen 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 Schweizer Leverage Ratio berechnet sich anhand der anrechenbaren Eigenmittel (Schweizer anrechenbares Gesamtkapital) 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 Rendite auf dem regulatorischen Kapital beruht auf dem Gewinn nach Steuern und einem zugeteilten Kapital auf Basis von durchschnittlich 10% der risikogewichteten Aktiven und 2,4% des durchschnittlichen Leverage Exposure.

Die angepasste Kostenbasis ist eine Nicht-GAAP-Finanzkennzahl. Alle Kostensenkungskennzahlen werden zu konstanten Wechselkursen gegenüber dem annualisierten Geschäftsaufwand für das erste Halbjahr 2011 gemessen, ohne Restrukturierungskosten und andere bedeutende Aufwendungen sowie Kosten für die variable Vergütung. Weitere Informationen bezüglich dieser Messgrössen finden sich in der Folienpräsentation zu den Ergebnissen des dritten Quartals 2014.

Die vorstehend erörterte Schätzung der Gruppe der realistischen und nicht durch bestehende Rückstellungen gedeckten Gesamtkosten bezieht sich ausschliesslich auf Verfahren, bei denen die Gruppe eine Schätzung für realistisch hält und die in Anhang 38 zur konsolidierten Jahresrechnung im Geschäftsbericht der Gruppe auf Formular 20-F erläutert werden und auf deren aktuellen Stand in den Quartalsberichten eingegangen wird (einschliesslich des Financial Report 3Q14, der voraussichtlich am 31. Oktober 2014 veröffentlicht wird). Es liegt in der Natur der Sache, dass die Wahrscheinlichkeit oder realistische Eintrittsmöglichkeit von Kosten sowie die Höhe beziehungsweise Bandbreite möglicher Kosten sich bei zahlreichen Gerichtsverfahren der Gruppe nicht ohne Weiteres abschätzen lassen. Die kumulierten Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten der Gruppe umfassen Schätzungen der Kosten, der Zusatzkosten oder der Kostenbandbreiten bei Verfahren, bei denen Kostenfolgen wahrscheinlich sind und sich realistisch abschätzen lassen. Nach Ansicht der Gruppe lässt sich bei bestimmten Verfahren aufgrund ihrer Komplexität, des neuartigen Charakters bestimmter Forderungen, der kurzen bisherigen Verfahrensdauer und der bis anhin begrenzten Befunde sowie gegebenenfalls weiterer Faktoren keine realistische Gesamtkostenbandbreite abschätzen. Nähere Informationen finden sich in Anhang 38 zur konsolidierten Jahresrechnung im Geschäftsbericht der Gruppe auf Formular 20-F sowie im Anhang «Litigation» in jedem Quartalsbericht.

Die Netto-Neugelder im strategischen Geschäft werden unter der Annahme ermittelt, dass die in den verschiedenen Geschäftsbereichen verwalteten Vermögenswerte sich ausschliesslich auf das strategische Geschäft beziehen.

Zu beachten ist, dass wir die für die Anlegergemeinschaft wichtigen Informationen (einschliesslich der vierteljährlichen Medienmitteilungen zum Finanzergebnis und der Quartalsberichte) auf folgenden Kanälen publizieren: in Medienmitteilungen, Ad-hoc-Berichten an die SEC und an Schweizer Aufsichtsbehörden, auf unserer Investor-Relations-Website sowie in öffentlichen Konferenzschaltungen und Web-Übertragungen. Schlüsselaussagen aus unserer Offenlegung, einschliesslich der Medienmitteilungen zum Finanzergebnis, werden wir auch über unseren Investor-Relations-Twitter-Kanal @creditsuisse (<https://twitter.com/creditsuisse>) bekannt geben. Retweets solcher Mitteilungen können auch über einige unserer regionalen Twitter-Kanäle wie @csschweiz (<https://twitter.com/csschweiz>) oder @csapac (<https://twitter.com/csapac>) gesendet werden. Solche Kurzmitteilungen sind stets als Auszüge zu verstehen und im Zusammenhang mit den entsprechenden vollständigen Offenlegungsinhalten zu berücksichtigen. Die von uns über Twitter gesendeten Inhalte sind nicht Bestandteil dieser Medienmitteilung zum Finanzergebnis.

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

Appendix

Key metrics

		in / end of		% change		in / end of		% change
	3Q14	2Q14	3Q13	QoQ	YoY	9M14	9M13	YoY
Credit Suisse (CHF million, except where indicated)								
Net income/(loss) attributable to shareholders	1,025	(700)	454	–	126	1,184	2,802	(58)
of which from continuing operations	919	(691)	304	–	202	1,072	2,655	(60)
Basic earnings/(loss) per share from continuing operations (CHF)	0.55	(0.45)	0.17	–	224	0.61	1.48	(59)
Diluted earnings/(loss) per share from continuing operations (CHF)	0.55	(0.45)	0.17	–	224	0.61	1.47	(59)
Return on equity attributable to shareholders (%)	9.7	(6.7)	4.3	–	–	3.7	9.3	–
Effective tax rate (%)	27.4	(88.7)	40.4	–	–	44.5	30.2	–
Core Results (CHF million, except where indicated)								
Net revenues	6,537	6,433	5,449	2	20	19,439	19,297	1
Provision for credit losses	59	18	41	228	44	111	114	(3)
Total operating expenses	5,177	6,785	4,720	(24)	10	16,997	15,150	12
Income/(loss) from continuing operations before taxes	1,301	(370)	688	–	89	2,331	4,033	(42)
Cost/income ratio (%)	79.2	105.5	86.6	–	–	87.4	78.5	–
Pre-tax income margin (%)	19.9	(5.8)	12.6	–	–	12.0	20.9	–
Strategic results (CHF million, except where indicated)								
Net revenues	6,287	6,309	5,693	0	10	19,126	19,451	(2)
Income from continuing operations before taxes	1,622	1,775	1,416	(9)	15	5,341	5,712	(6)
Cost/income ratio (%)	73.4	71.5	74.8	–	–	71.6	70.3	–
Return on equity – strategic results (%)	11.0	13.0	10.0	–	–	12.7	14.4	–
Non-strategic results (CHF million)								
Net revenues	250	124	(244)	102	–	313	(154)	–
Loss from continuing operations before taxes	(321)	(2,145)	(728)	(85)	(56)	(3,010)	(1,679)	79
Assets under management and net new assets (CHF billion)								
Assets under management from continuing operations	1,366.1	1,319.6	1,239.3	3.5	10.2	1,366.1	1,239.3	10.2
Net new assets from continuing operations	7.8	10.7	8.8	(27.1)	(11.4)	33.2	31.9	4.1
Balance sheet statistics (CHF million)								
Total assets	954,362	891,580	895,169	7	7	954,362	895,169	7
Net loans	265,243	254,532	245,232	4	8	265,243	245,232	8
Total shareholders' equity	43,864	40,944	42,162	7	4	43,864	42,162	4
Tangible shareholders' equity	35,178	32,716	33,838	8	4	35,178	33,838	4
Basel III regulatory capital and leverage statistics								
Risk-weighted assets (CHF million)	292,879	285,421	269,263	3	9	292,879	269,263	9
CET1 ratio (%)	14.3	13.8	16.3	–	–	14.3	16.3	–
Look-through CET1 ratio (%)	9.8	9.5	10.2	–	–	9.8	10.2	–
Swiss leverage ratio (%)	4.9	4.8	4.5	–	–	4.9	4.5	–
Look-through Swiss leverage ratio (%)	3.8	3.7	–	–	–	3.8	–	–
Share information								
Shares outstanding (million)	1,600.8	1,600.0	1,592.4	0	1	1,600.8	1,592.4	1
of which common shares issued	1,607.2	1,607.2	1,595.4	0	1	1,607.2	1,595.4	1
of which treasury shares	(6.4)	(7.2)	(3.0)	(11)	113	(6.4)	(3.0)	113
Book value per share (CHF)	27.40	25.59	26.48	7	3	27.40	26.48	3
Tangible book value per share (CHF)	21.98	20.45	21.25	7	3	21.98	21.25	3
Market capitalization (CHF million)	42,542	40,758	44,066	4	(3)	42,542	44,066	(3)
Number of employees (full-time equivalents)								
Number of employees	45,500	45,100	46,400	1	(2)	45,500	46,400	(2)

See relevant tables for additional information on these metrics.

Credit Suisse

	in / end of			% change		in / end of		
	3Q14	2Q14	3Q13	QoQ	YoY	9M14	9M13	YoY
Statements of operations (CHF million)								
Net revenues	6,578	6,463	5,676	2	16	19,870	19,717	1
Provision for credit losses	59	18	41	228	44	111	114	(3)
Compensation and benefits	2,747	2,973	2,532	(8)	8	8,713	8,449	3
General and administrative expenses	2,041	3,441	1,771	(41)	15	7,172	5,376	33
Commission expenses	393	377	422	4	(7)	1,139	1,349	(16)
Total other operating expenses	2,434	3,818	2,193	(36)	11	8,311	6,725	24
Total operating expenses	5,181	6,791	4,725	(24)	10	17,024	15,174	12
Income/(loss) from continuing operations before taxes	1,338	(346)	910	-	47	2,735	4,429	(38)
Income tax expense	366	307	368	19	(1)	1,216	1,339	(9)
Income/(loss) from continuing operations	972	(653)	542	-	79	1,519	3,090	(51)
Income/(loss) from discontinued operations	106	(9)	150	-	(29)	112	147	(24)
Net income/(loss)	1,078	(662)	692	-	56	1,631	3,237	(50)
Net income attributable to noncontrolling interests	53	38	238	39	(78)	447	435	3
Net income/(loss) attributable to shareholders	1,025	(700)	454	-	126	1,184	2,802	(58)
of which from continuing operations	919	(691)	304	-	202	1,072	2,655	(60)
of which from discontinued operations	106	(9)	150	-	(29)	112	147	(24)
Earnings per share (CHF)								
Basic earnings/(loss) per share from continuing operations	0.55	(0.45)	0.17	-	224	0.61	1.48	(59)
Basic earnings/(loss) per share	0.61	(0.46)	0.26	-	135	0.68	1.57	(57)
Diluted earnings/(loss) per share from continuing operations	0.55	(0.45)	0.17	-	224	0.61	1.47	(59)
Diluted earnings/(loss) per share	0.61	(0.46)	0.26	-	135	0.68	1.55	(56)
Return on equity (% , annualized)								
Return on equity attributable to shareholders	9.7	(6.7)	4.3	-	-	3.7	9.3	-
Return on tangible equity attributable to shareholders ¹	12.2	(8.3)	5.4	-	-	4.6	11.9	-
Number of employees (full-time equivalents)								
Number of employees	45,500	45,100	46,400	1	(2)	45,500	46,400	(2)

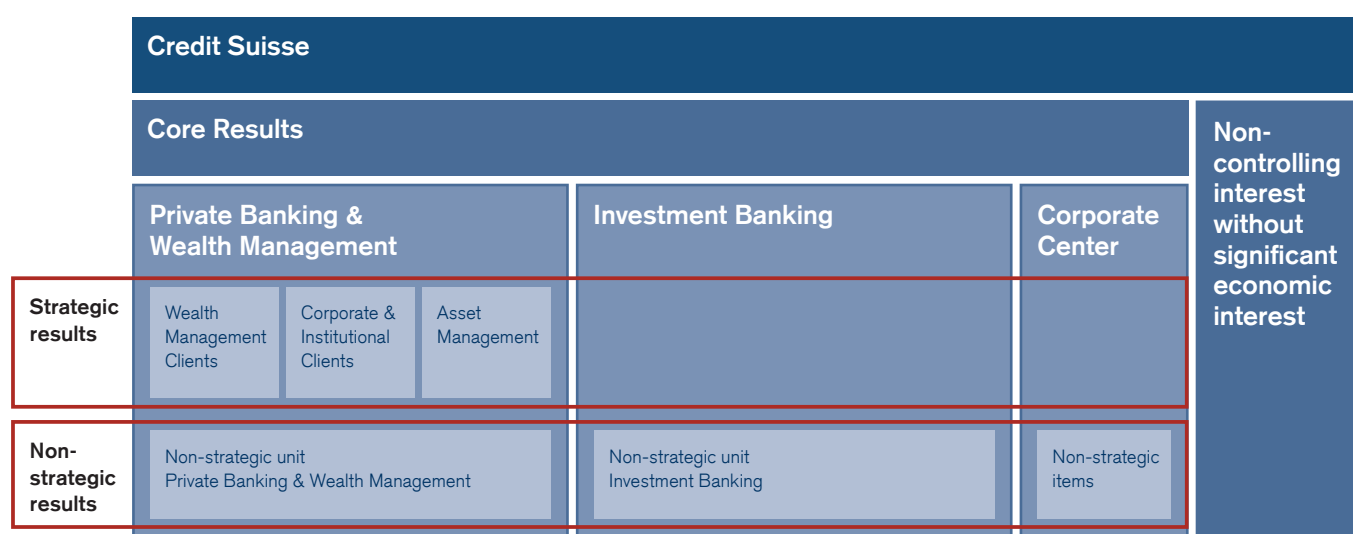
¹ Based on tangible shareholders' equity attributable to shareholders, a non-GAAP financial measure, which is calculated by deducting goodwill and other intangible assets from total shareholders' equity attributable to shareholders. Management believes that the return on tangible shareholders' equity 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		
	3Q14	2Q14	3Q13	3Q14	2Q14	3Q13	3Q14	2Q14	3Q13
Statements of operations (CHF million)									
Net revenues	6,537	6,433	5,449	41	30	227	6,578	6,463	5,676
Provision for credit losses	59	18	41	0	0	0	59	18	41
Compensation and benefits	2,746	2,969	2,529	1	4	3	2,747	2,973	2,532
General and administrative expenses	2,038	3,439	1,769	3	2	2	2,041	3,441	1,771
Commission expenses	393	377	422	0	0	0	393	377	422
Total other operating expenses	2,431	3,816	2,191	3	2	2	2,434	3,818	2,193
Total operating expenses	5,177	6,785	4,720	4	6	5	5,181	6,791	4,725
Income/(loss) from continuing operations before taxes	1,301	(370)	688	37	24	222	1,338	(346)	910
Income tax expense	366	307	368	0	0	0	366	307	368
Income/(loss) from continuing operations	935	(677)	320	37	24	222	972	(653)	542
Income/(loss) from discontinued operations	106	(9)	150	0	0	0	106	(9)	150
Net income/(loss)	1,041	(686)	470	37	24	222	1,078	(662)	692
Net income attributable to noncontrolling interests	16	14	16	37	24	222	53	38	238
Net income/(loss) attributable to shareholders	1,025	(700)	454	-	-	-	1,025	(700)	454
of which from continuing operations	919	(691)	304	-	-	-	919	(691)	304
of which from discontinued operations	106	(9)	150	-	-	-	106	(9)	150
Statement of operations metrics (%)									
Cost/income ratio	79.2	105.5	86.6	-	-	-	78.8	105.1	83.2
Pre-tax income margin	19.9	(5.8)	12.6	-	-	-	20.3	(5.4)	16.0
Effective tax rate	28.1	(83.0)	53.5	-	-	-	27.4	(88.7)	40.4
Net income margin ¹	15.7	(10.9)	8.3	-	-	-	15.6	(10.8)	8.0

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

	in / end of			% change		in / end of		
	3Q14	2Q14	3Q13	QoQ	YoY	9M14	9M13	YoY
Statements of operations (CHF million)								
Net interest income	2,149	2,590	1,919	(17)	12	6,922	6,358	9
Commissions and fees	3,256	3,311	3,021	(2)	8	9,843	9,819	0
Trading revenues	894	186	273	381	227	1,710	2,463	(31)
Other revenues	238	346	236	(31)	1	964	657	47
Net revenues	6,537	6,433	5,449	2	20	19,439	19,297	1
of which strategic results	6,287	6,309	5,693	0	10	19,126	19,451	(2)
of which non-strategic results	250	124	(244)	102	-	313	(154)	-
Provision for credit losses	59	18	41	228	44	111	114	(3)
Compensation and benefits	2,746	2,969	2,529	(8)	9	8,692	8,433	3
General and administrative expenses	2,038	3,439	1,769	(41)	15	7,166	5,368	33
Commission expenses	393	377	422	4	(7)	1,139	1,349	(16)
Total other operating expenses	2,431	3,816	2,191	(36)	11	8,305	6,717	24
Total operating expenses	5,177	6,785	4,720	(24)	10	16,997	15,150	12
of which strategic results	4,612	4,509	4,257	2	8	13,689	13,680	0
of which non-strategic results	565	2,276	463	(75)	22	3,308	1,470	125
Income/(loss) from continuing operations before taxes	1,301	(370)	688	-	89	2,331	4,033	(42)
of which strategic results	1,622	1,775	1,416	(9)	15	5,341	5,712	(6)
of which non-strategic results	(321)	(2,145)	(728)	(85)	(56)	(3,010)	(1,679)	79
Income tax expense	366	307	368	19	(1)	1,216	1,339	(9)
Income/(loss) from continuing operations	935	(677)	320	-	192	1,115	2,694	(59)
Income/(loss) from discontinued operations	106	(9)	150	-	(29)	112	147	(24)
Net income/(loss)	1,041	(686)	470	-	121	1,227	2,841	(57)
Net income attributable to noncontrolling interests	16	14	16	14	0	43	39	10
Net income/(loss) attributable to shareholders	1,025	(700)	454	-	126	1,184	2,802	(58)
of which strategic results	1,115	1,288	987	(13)	13	3,807	4,013	(5)
of which non-strategic results	(90)	(1,988)	(533)	(95)	(83)	(2,623)	(1,211)	117
Statement of operations metrics (%)								
Return on regulatory capital ¹	12.8	-	6.8	-	-	7.8	13.4	-
Cost/income ratio	79.2	105.5	86.6	-	-	87.4	78.5	-
Pre-tax income margin	19.9	(5.8)	12.6	-	-	12.0	20.9	-
Effective tax rate	28.1	(83.0)	53.5	-	-	52.2	33.2	-
Net income margin ²	15.7	(10.9)	8.3	-	-	6.1	14.5	-
Return on equity (% , annualized)								
Return on equity – strategic results	11.0	13.0	10.0	-	-	12.7	14.4	-
Number of employees (full-time equivalents)								
Number of employees	45,500	45,100	46,400	1	(2)	45,500	46,400	(2)

¹ Calculated using income after tax denominated in CHF; assumes tax rate of 30% in 3Q14, 2Q14, 3Q13, 9M14 and 28% in 9M13 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		
	3Q14	2Q14	3Q13	3Q14	2Q14	3Q13	3Q14	2Q14	3Q13
Statements of operations (CHF million)									
Net revenues	6,287	6,309	5,693	250	124	(244)	6,537	6,433	5,449
Provision for credit losses	53	25	20	6	(7)	21	59	18	41
Compensation and benefits	2,635	2,719	2,362	111	250	167	2,746	2,969	2,529
Total other operating expenses	1,977	1,790	1,895	454	2,026	296	2,431	3,816	2,191
Total operating expenses	4,612	4,509	4,257	565	2,276	463	5,177	6,785	4,720
Income/(loss) from continuing operations before taxes	1,622	1,775	1,416	(321)	(2,145)	(728)	1,301	(370)	688
Income tax expense/(benefit)	491	473	413	(125)	(166)	(45)	366	307	368
Income/(loss) from continuing operations	1,131	1,302	1,003	(196)	(1,979)	(683)	935	(677)	320
Income/(loss) from discontinued operations	0	0	0	106	(9)	150	106	(9)	150
Net income/(loss)	1,131	1,302	1,003	(90)	(1,988)	(533)	1,041	(686)	470
Net income attributable to noncontrolling interests	16	14	16	0	0	0	16	14	16
Net income/(loss) attributable to shareholders	1,115	1,288	987	(90)	(1,988)	(533)	1,025	(700)	454
Balance sheet statistics (CHF million)									
Risk-weighted assets – Basel III ¹	268,668	259,612	236,044	17,652	19,557	25,012	286,320	279,169	261,056
Total assets	916,536	849,471	838,441	36,539	40,808	52,628	953,075	890,279	891,069
Swiss leverage exposure	1,162,670	1,071,309	1,076,023	76,834	84,725	107,525	1,239,504	1,156,034	1,183,548

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

Private Banking & Wealth Management

	in / end of			% change		in / end of			% change
	3Q14	2Q14	3Q13	QoQ	YoY	9M14	9M13	YoY	
Statements of operations (CHF million)									
Net revenues	3,125	3,046	3,316	3	(6)	9,411	10,013	(6)	
of which strategic results	2,939	2,932	2,934	0	0	8,902	9,174	(3)	
of which non-strategic results	186	114	382	63	(51)	509	839	(39)	
Provision for credit losses	25	23	34	9	(26)	81	108	(25)	
Compensation and benefits	1,194	1,235	1,285	(3)	(7)	3,719	4,017	(7)	
General and administrative expenses	795	2,367	787	(66)	1	3,898	2,471	58	
Commission expenses	168	170	192	(1)	(13)	507	601	(16)	
Total other operating expenses	963	2,537	979	(62)	(2)	4,405	3,072	43	
Total operating expenses	2,157	3,772	2,264	(43)	(5)	8,124	7,089	15	
of which strategic results	2,041	2,020	2,113	1	(3)	6,110	6,540	(7)	
of which non-strategic results	116	1,752	151	(93)	(23)	2,014	549	267	
Income/(loss) before taxes	943	(749)	1,018	–	(7)	1,206	2,816	(57)	
of which strategic results	872	882	808	(1)	8	2,719	2,579	5	
of which non-strategic results	71	(1,631)	210	–	(66)	(1,513)	237	–	
Statement of operations metrics (%)									
Return on regulatory capital ¹	27.3	–	31.8	–	–	12.0	29.7	–	
Cost/income ratio	69.0	123.8	68.3	–	–	86.3	70.8	–	
Pre-tax income margin	30.2	(24.6)	30.7	–	–	12.8	28.1	–	
Assets under management (CHF billion)									
Assets under management	1,366.1	1,329.7	1,268.2	2.7	7.7	1,366.1	1,268.2	7.7	
Net new assets	7.4	10.1	8.1	(26.7)	(8.6)	31.2	27.7	12.6	
Number of employees and relationship managers									
Number of employees (full-time equivalents)	26,000	25,800	26,100	1	0	26,000	26,100	–	
Number of relationship managers	4,270	4,340	4,340	(2)	(2)	4,270	4,340	(2)	

¹ Calculated using income after tax denominated in CHF; assumes tax rate of 30% in 3Q14, 2Q14, 3Q13, 9M14 and 28% in 9M13 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		in / end of		
	3Q14	2Q14	3Q13	QoQ	YoY	9M14	9M13	YoY
Net revenue detail (CHF million)								
Net interest income	980	970	1,070	1	(8)	2,929	3,194	(8)
Recurring commissions and fees	1,191	1,184	1,235	1	(4)	3,564	3,724	(4)
Transaction- and performance-based revenues	846	885	798	(4)	6	2,668	2,781	(4)
Other revenues ¹	108	7	213	-	(49)	250	314	(20)
Net revenues	3,125	3,046	3,316	3	(6)	9,411	10,013	(6)
Provision for credit losses (CHF million)								
New provisions	43	59	65	(27)	(34)	155	205	(24)
Releases of provisions	(18)	(36)	(31)	(50)	(42)	(74)	(97)	(24)
Provision for credit losses	25	23	34	9	(26)	81	108	(25)

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		in / end of		
	3Q14	2Q14	3Q13	QoQ	YoY	9M14	9M13	YoY
Statements of operations (CHF million)								
Net interest income	968	954	1,044	1	(7)	2,885	3,117	(7)
Recurring commissions and fees	1,149	1,136	1,149	1	0	3,424	3,405	1
Transaction- and performance-based revenues	827	865	774	(4)	7	2,611	2,681	(3)
Other revenues	(5)	(23)	(33)	(78)	(85)	(18)	(29)	(38)
Net revenues	2,939	2,932	2,934	0	0	8,902	9,174	(3)
New provisions	43	49	44	(12)	(2)	128	152	(16)
Releases of provisions	(17)	(19)	(31)	(11)	(45)	(55)	(97)	(43)
Provision for credit losses	26	30	13	(13)	100	73	55	33
Compensation and benefits	1,150	1,184	1,205	(3)	(5)	3,559	3,785	(6)
General and administrative expenses	731	672	726	9	1	2,063	2,188	(6)
Commission expenses	160	164	182	(2)	(12)	488	567	(14)
Total other operating expenses	891	836	908	7	(2)	2,551	2,755	(7)
Total operating expenses	2,041	2,020	2,113	1	(3)	6,110	6,540	(7)
Income before taxes	872	882	808	(1)	8	2,719	2,579	5
of which Wealth Management Clients	536	569	509	(6)	5	1,683	1,584	6
of which Corporate & Institutional Clients	240	211	251	14	(4)	697	752	(7)
of which Asset Management	96	102	48	(6)	100	339	243	40
Statement of operations metrics (%)								
Return on regulatory capital ¹	26.7	28.0	27.2	-	-	28.7	29.3	-
Cost/income ratio	69.4	68.9	72.0	-	-	68.6	71.3	-
Pre-tax income margin	29.7	30.1	27.5	-	-	30.5	28.1	-
Balance sheet statistics (CHF million)								
Risk-weighted assets – Basel III	100,114	96,805	87,229	3	15	100,114	87,229	15
Total assets	328,636	306,919	291,262	7	13	328,636	291,262	13
Swiss leverage exposure	362,285	340,047	322,793	7	12	362,285	322,793	12

¹ Calculated using income after tax denominated in CHF; assumes tax rate of 30% in 3Q14, 2Q14, 3Q13, 9M14 and 29% in 9M13 and capital allocated on average of 10% of average risk-weighted assets and 2.4% of average leverage exposure.

Wealth Management Clients

	in / end of		% change		in / end of		% change	
	3Q14	2Q14	3Q13	QoQ	YoY	9M14	9M13	YoY
Statements of operations (CHF million)								
Net revenues	2,042	2,017	2,062	1	(1)	6,133	6,388	(4)
Provision for credit losses	17	17	21	0	(19)	50	60	(17)
Total operating expenses	1,489	1,431	1,532	4	(3)	4,400	4,744	(7)
Income before taxes	536	569	509	(6)	5	1,683	1,584	6
Statement of operations metrics (%)								
Cost/income ratio	72.9	70.9	74.3	-	-	71.7	74.3	-
Pre-tax income margin	26.2	28.2	24.7	-	-	27.4	24.8	-
Net revenue detail (CHF million)								
Net interest income	695	688	766	1	(9)	2,089	2,290	(9)
Recurring commissions and fees	744	728	747	2	0	2,202	2,214	(1)
Transaction- and performance-based revenues	603	601	549	0	10	1,842	1,884	(2)
Net revenues	2,042	2,017	2,062	1	(1)	6,133	6,388	(4)
Gross and net margin (annualized) (bp)								
Net interest income	33	34	39	-	-	34	39	-
Recurring commissions and fees	35	36	38	-	-	36	37	-
Transaction- and performance-based revenues	29	29	28	-	-	30	32	-
Gross margin ¹	97	99	105	-	-	100	108	-
Net margin ²	25	28	26	-	-	27	27	-
Number of relationship managers								
Switzerland	1,670	1,680	1,580	(1)	6	1,670	1,580	6
EMEA	1,050	1,110	1,180	(5)	(11)	1,050	1,180	(11)
Americas	550	540	590	2	(7)	550	590	(7)
Asia Pacific	480	470	430	2	12	480	430	12
Number of relationship managers	3,750	3,800	3,780	(1)	(1)	3,750	3,780	(1)

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.

² Income before taxes divided by average assets under management.

Corporate & Institutional Clients

	in / end of			% change		in / end of		
	3Q14	2Q14	3Q13	QoQ	YoY	9M14	9M13	YoY
Statements of operations (CHF million)								
Net revenues	488	475	499	3	(2)	1,455	1,511	(4)
Provision for credit losses	9	13	(8)	(31)	-	23	(5)	-
Total operating expenses	239	251	256	(5)	(7)	735	764	(4)
Income before taxes	240	211	251	14	(4)	697	752	(7)
Statement of operations metrics (%)								
Cost/income ratio	49.0	52.8	51.3	-	-	50.5	50.6	-
Pre-tax income margin	49.2	44.4	50.3	-	-	47.9	49.8	-
Net revenue detail (CHF million)								
Net interest income	273	266	278	3	(2)	796	827	(4)
Recurring commissions and fees	113	113	117	0	(3)	348	343	1
Transaction- and performance-based revenues	107	118	105	(9)	2	342	353	(3)
Other revenues ¹	(5)	(22)	(1)	(77)	400	(31)	(12)	158
Net revenues	488	475	499	3	(2)	1,455	1,511	(4)
Number of relationship managers								
Number of relationship managers (Switzerland)	520	540	560	(4)	(7)	520	560	(7)

¹ Reflects fair value gains/(losses) on the Clock Finance transaction.

Asset Management

	in / end of			% change		in / end of		
	3Q14	2Q14	3Q13	QoQ	YoY	9M14	9M13	YoY
Statements of operations (CHF million)								
Net revenues	409	440	373	(7)	10	1,314	1,275	3
Provision for credit losses	0	0	0	-	-	0	0	-
Total operating expenses	313	338	325	(7)	(4)	975	1,032	(6)
Income before taxes	96	102	48	(6)	100	339	243	40
Statement of operations metrics (%)								
Cost/income ratio	76.5	76.8	87.1	-	-	74.2	80.9	-
Pre-tax income margin	23.5	23.2	12.9	-	-	25.8	19.1	-
Net revenue detail (CHF million)								
Recurring commissions and fees	292	295	285	(1)	2	874	848	3
Transaction- and performance-based revenues	117	146	120	(20)	(3)	427	444	(4)
Other revenues	0	(1)	(32)	100	100	13	(17)	-
Net revenues	409	440	373	(7)	10	1,314	1,275	3
Net revenue detail by type (CHF million)								
Asset management fees	292	295	285	(1)	2	874	848	3
Placement, transaction and other fees	63	59	61	7	3	178	168	6
Performance fees and carried interest	22	59	36	(63)	(39)	161	200	(20)
Equity participations income	21	15	12	40	75	51	32	59
Fee-based revenues	398	428	394	(7)	1	1,264	1,248	1
Investment-related gains/(losses)	11	6	(2)	83	-	36	33	9
Equity participations and other gains/(losses)	0	3	(18)	(100)	100	3	(18)	-
Other revenues ¹	0	3	(1)	(100)	100	11	12	(8)
Net revenues	409	440	373	(7)	10	1,314	1,275	3
Fee-based margin on assets under management (annualized) (bp)								
Fee-based margin ²	42	46	45	-	-	46	48	-

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		in / end of		
	3Q14	2Q14	3Q13	QoQ	YoY	9M14	9M13	YoY
Statements of operations (CHF million)								
Net revenues	186	114	382	63	(51)	509	839	(39)
Provision for credit losses	(1)	(7)	21	(86)	–	8	53	(85)
Compensation and benefits	44	51	80	(14)	(45)	160	232	(31)
Total other operating expenses	72	1,701	71	(96)	1	1,854	317	485
Total operating expenses	116	1,752	151	(93)	(23)	2,014	549	267
Income/(loss) before taxes	71	(1,631)	210	–	(66)	(1,513)	237	–
Revenue details (CHF million)								
Restructuring of select onshore businesses	122	22	25	455	388	166	136	22
Legacy cross-border business and small markets	38	41	49	(7)	(22)	123	151	(19)
Restructuring of former Asset Management division	12	38	288	(68)	(96)	184	480	(62)
Other	14	13	20	8	(30)	36	72	(50)
Net revenues	186	114	382	63	(51)	509	839	(39)
Balance sheet statistics (CHF million)								
Risk-weighted assets – Basel III	6,612	6,732	6,469	(2)	2	6,612	6,469	2
Total assets	13,396	15,750	22,197	(15)	(40)	13,396	22,197	(40)
Swiss leverage exposure	14,230	16,691	23,096	(15)	(38)	14,230	23,096	(38)

Investment Banking

	in / end of			% change		in / end of		
	3Q14	2Q14	3Q13	QoQ	YoY	9M14	9M13	YoY
Statements of operations (CHF million)								
Net revenues	3,303	3,342	2,552	(1)	29	10,061	9,897	2
of which strategic results	3,419	3,380	2,749	1	24	10,339	10,315	0
of which non-strategic results	(116)	(38)	(197)	205	(41)	(278)	(418)	(33)
Provision for credit losses	36	(5)	7	–	414	31	5	–
Compensation and benefits	1,450	1,499	1,129	(3)	28	4,470	4,080	10
General and administrative expenses	1,076	889	961	21	12	2,821	2,810	0
Commission expenses	225	207	226	9	0	644	719	(10)
Total other operating expenses	1,301	1,096	1,187	19	10	3,465	3,529	(2)
Total operating expenses	2,751	2,595	2,316	6	19	7,935	7,609	4
of which strategic results	2,395	2,343	2,045	2	17	7,150	6,899	4
of which non-strategic results	356	252	271	41	31	785	710	11
Income before taxes	516	752	229	(31)	125	2,095	2,283	(8)
of which strategic results	995	1,042	697	(5)	43	3,165	3,413	(7)
of which non-strategic results	(479)	(290)	(468)	65	2	(1,070)	(1,130)	(5)
Statement of operations metrics (%)								
Return on regulatory capital ¹	8.3	12.3	3.6	–	–	11.4	11.8	–
Cost/income ratio	83.3	77.6	90.8	–	–	78.9	76.9	–
Pre-tax income margin	15.6	22.5	9.0	–	–	20.8	23.1	–
Number of employees (full-time equivalents)								
Number of employees	19,200	19,000	20,000	1	(4)	19,200	20,000	(4)

¹ Calculated using income after tax denominated in USD; assumes tax rate of 30% in 3Q14, 2Q14, 3Q13, 9M14 and 27% in 9M13 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		in / end of		
	3Q14	2Q14	3Q13	QoQ	YoY	9M14	9M13	YoY
Net revenue detail (CHF million)								
Debt underwriting	519	483	424	7	22	1,470	1,420	4
Equity underwriting	214	268	129	(20)	66	665	493	35
Total underwriting	733	751	553	(2)	33	2,135	1,913	12
Advisory and other fees	170	161	152	6	12	511	464	10
Total underwriting and advisory	903	912	705	(1)	28	2,646	2,377	11
Fixed income sales and trading	1,440	1,428	833	1	73	4,357	4,077	7
Equity sales and trading	1,071	1,134	1,065	(6)	1	3,406	3,700	(8)
Total sales and trading	2,511	2,562	1,898	(2)	32	7,763	7,777	0
Other	(111)	(132)	(51)	(16)	118	(348)	(257)	35
Net revenues	3,303	3,342	2,552	(1)	29	10,061	9,897	(100)

Investment Banking – strategic results

	in / end of			% change		in / end of		
	3Q14	2Q14	3Q13	QoQ	YoY	9M14	9M13	YoY
Statements of operations (CHF million)								
Debt underwriting	519	483	424	7	22	1,470	1,419	4
Equity underwriting	214	268	129	(20)	66	665	492	35
Total underwriting	733	751	553	(2)	33	2,135	1,911	12
Advisory and other fees	170	161	152	6	12	511	464	10
Total underwriting and advisory	903	912	705	(1)	28	2,646	2,375	11
Fixed income sales and trading	1,551	1,470	1,031	6	50	4,607	4,438	4
Equity sales and trading	1,069	1,119	1,095	(4)	(2)	3,394	3,779	(10)
Total sales and trading	2,620	2,589	2,126	1	23	8,001	8,217	(3)
Other	(104)	(121)	(82)	(14)	27	(308)	(277)	11
Net revenues	3,419	3,380	2,749	1	24	10,339	10,315	0
Provision for credit losses	29	(5)	7	-	314	24	3	-
Compensation and benefits	1,412	1,465	1,080	(4)	31	4,357	3,945	10
General and administrative expenses	766	680	746	13	3	2,172	2,264	(4)
Commission expenses	217	198	219	10	(1)	621	690	(10)
Total other operating expenses	983	878	965	12	2	2,793	2,954	(5)
Total operating expenses	2,395	2,343	2,045	2	17	7,150	6,899	4
Income before taxes	995	1,042	697	(5)	43	3,165	3,413	(7)
Statement of operations metrics (%)								
Return on regulatory capital ¹	17.1	18.7	12.4	-	-	18.9	19.9	-
Cost/income ratio	70.0	69.3	74.4	-	-	69.2	66.9	-
Pre-tax income margin	29.1	30.8	25.4	-	-	30.6	33.1	-
Balance sheet statistics (CHF million, except where indicated)								
Risk-weighted assets – Basel III	152,316	147,374	132,831	3	15	152,316	132,831	15
Risk-weighted assets – Basel III (USD)	159,410	166,186	146,897	(4)	9	159,410	146,897	9
Total assets	541,941	500,043	515,555	8	5	541,941	515,555	5
Swiss leverage exposure	755,332	688,587	716,744	10	5	755,332	716,744	5
Swiss leverage exposure (USD)	790,509	776,485	792,639	2	-	790,509	792,639	-

¹ Calculated using income after tax denominated in USD; assumes tax rate of 30% in 3Q14, 2Q14, 3Q13, 9M14 and 28% in 9M13 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

	in / end of			% change		in / end of		
	3Q14	2Q14	3Q13	QoQ	YoY	9M14	9M13	YoY
Statements of operations (CHF million)								
Net revenues	(116)	(38)	(197)	205	(41)	(278)	(418)	(33)
Provision for credit losses	7	0	0	–	–	7	2	250
Compensation and benefits	38	34	49	12	(22)	113	135	(16)
Total other operating expenses	318	218	222	46	43	672	575	17
of which litigation	227	157	153	45	48	449	381	18
Total operating expenses	356	252	271	41	31	785	710	11
Loss before taxes	(479)	(290)	(468)	65	2	(1,070)	(1,130)	(5)
Revenue details (CHF million)								
Fixed income wind-down	(16)	(44)	(66)	(64)	(76)	(115)	(92)	25
Legacy rates business	(52)	5	(8)	–	–	(73)	13	–
Legacy funding costs	(35)	(34)	(95)	3	(63)	(115)	(287)	(60)
Other	(13)	35	(28)	–	(54)	25	(52)	–
Net revenues	(116)	(38)	(197)	205	(41)	(278)	(418)	(33)
Balance sheet statistics (CHF million, except where indicated)								
Risk-weighted assets – Basel III	11,040	12,825	18,543	(14)	(40)	11,040	18,543	(40)
Risk-weighted assets – Basel III (USD)	11,554	14,462	20,506	(20)	(44)	11,554	20,506	(44)
Total assets	23,143	25,058	30,431	(8)	(24)	23,143	30,431	(24)
Swiss leverage exposure	62,604	68,034	84,429	(8)	(26)	62,604	84,429	(26)
Swiss leverage exposure (USD)	65,520	76,719	93,369	(15)	(30)	65,520	93,369	(30)

Corporate Center results

	in / end of			% change		in / end of		
	3Q14	2Q14	3Q13	QoQ	YoY	9M14	9M13	YoY
Statements of operations (CHF million)								
Net revenues	109	45	(419)	142	–	(33)	(613)	(95)
Provision for credit losses	(2)	0	0	–	–	(1)	1	–
Compensation and benefits	102	235	115	(57)	(11)	503	336	50
General and administrative expenses	167	183	21	(9)	–	447	87	414
Commission expenses	0	0	4	–	(100)	(12)	29	–
Total other operating expenses	167	183	25	(9)	–	435	116	275
Total operating expenses	269	418	140	(36)	92	938	452	108
Loss before taxes	(158)	(373)	(559)	(58)	(72)	(970)	(1,066)	(9)
Balance sheet statistics (CHF million)								
Risk-weighted assets – Basel III ¹	16,238	15,433	15,984	5	2	16,238	15,984	2
Total assets	45,959	42,509	31,624	8	45	45,959	31,624	45
Swiss leverage exposure	45,053	42,675	36,486	6	23	45,053	36,486	23

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

Corporate Center – non-strategic results

	in / end of		% change		in / end of		% change	
	3Q14	2Q14	3Q13	QoQ	YoY	9M14	9M13	YoY
Statements of operations (CHF million)								
Net revenues	180	48	(429)	275	–	82	(575)	–
Provision for credit losses	0	0	0	–	–	0	0	–
Total operating expenses	93	272	41	(66)	127	509	211	141
Income/(loss) before taxes	87	(224)	(470)	–	–	(427)	(786)	(46)
of which fair value impact from movements in own credit spreads	351	(10)	(163)	–	–	221	(113)	–
of which realignment costs ¹	(69)	(136)	(38)	(49)	82	(267)	(263)	2
of which IT architecture simplification expenses	(69)	(81)	(40)	(15)	73	(211)	(59)	258
of which real estate sales	–	5	–	(100)	–	39	–	–
of which legacy funding costs ²	(21)	(22)	(20)	(5)	5	(49)	(63)	(22)
of which reclassifications to discontinued operations ³	(106)	10	(213)	–	(50)	(152)	(225)	(32)
of which other non-strategic items	1	10	4	(90)	(75)	(8)	(63)	(87)

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 Customized Fund Investment Group businesses and the domestic private banking business booked in Germany.

Impact from movements in own credit spreads

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. 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	3Q14	2Q14	3Q13	9M14	9M13
Impact from movements in own credit spreads (CHF million)					
Fair value gains/(losses) from movements in own credit spreads	351	(10)	(163)	221	(113)
of which fair value gains/(losses) on own long-term vanilla debt	252	(29)	(68)	131	(88)
of which fair value gains/(losses) from DVA on structured notes	97	4	(99)	97	(61)
of which fair value gains/(losses) on stand-alone derivatives	2	15	4	(7)	36

Assets under management – Group

	3Q14	2Q14	4Q13	end of 3Q13	QoQ	Ytd	% change YoY
Assets under management (CHF billion)							
Wealth Management Clients	864.3	829.7	790.7	782.9	4.2	9.3	10.4
Corporate & Institutional Clients	266.6	261.4	250.0	241.1	2.0	6.6	10.6
Asset Management	391.1	377.1	352.3	349.0	3.7	11.0	12.1
Non-strategic	13.4	25.9	44.4	48.7	(48.3)	(69.8)	(72.5)
Assets managed across businesses ¹	(169.3)	(164.4)	(155.0)	(153.5)	3.0	9.2	10.3
Assets under management	1,366.1	1,329.7	1,282.4	1,268.2	2.7	6.5	7.7
of which continuing operations	1,366.1	1,319.6	1,253.4	1,239.3	3.5	9.0	10.2
of which discontinued operations	0.0	10.1	29.0	28.9	(100.0)	(100.0)	(100.0)
Assets under management from continuing operations	1,366.1	1,319.6	1,253.4	1,239.3	3.5	9.0	10.2
of which discretionary assets	434.5	421.0	397.6	393.3	3.2	9.3	10.5
of which advisory assets	931.6	898.6	855.8	846.0	3.7	8.9	10.1

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

Net new assets – Group

in	3Q14	2Q14	3Q13
Net new assets (CHF billion)			
Wealth Management Clients	5.1	7.4	3.8
Corporate & Institutional Clients	0.9	0.6	0.5
Asset Management	3.3	4.1	4.4
Non-strategic	(1.4)	(1.7)	(1.2)
Assets managed across businesses ¹	(0.5)	(0.3)	0.6
Net new assets	7.4	10.1	8.1
of which continuing operations	7.8	10.7	8.8
of which discontinued operations	(0.4)	(0.6)	(0.7)

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			
	3Q14	2Q14	4Q13	% change QoQ	3Q14	2Q14	4Q13	% change QoQ
Eligible capital (CHF million)								
Total shareholders' equity	43,864	40,944	42,164	7	43,864	40,944	42,164	7
Regulatory adjustments ¹	(669)	(362)	(1,069)	85	(669)	(362)	(1,069)	85
Adjustments subject to phase-in	(1,359) ²	(1,129)	1,894 ³	20	(15,274)	(14,163)	(14,615)	8
CET1 capital	41,836	39,453	42,989	6	27,921	26,419	26,480	6
Additional tier 1 instruments	10,884 ⁴	10,282	7,484	6	10,884	10,282	7,484	6
Additional tier 1 instruments subject to phase-out ⁵	2,345	2,138	3,652	10	–	–	–	–
Deductions from additional tier 1 capital	(6,889) ⁶	(6,336)	(8,064)	9	–	–	–	–
Additional tier 1 capital	6,340	6,084	3,072	4	10,884	10,282	7,484	6
Total tier 1 capital	48,176	45,537	46,061	6	38,805	36,701	33,964	6
Tier 2 instruments	6,735 ⁷	6,409	6,263	5	6,735	6,409	6,263	5
Tier 2 instruments subject to phase-out	4,150	3,944	4,321	5	–	–	–	–
Deductions from tier 2 capital	(248)	(253)	(357)	(2)	–	(1)	(18)	100
Tier 2 capital	10,637	10,100	10,227	5	6,735	6,408	6,245	5
Total eligible capital	58,813	55,637	56,288	6	45,540	43,109	40,209	6
Risk-weighted assets (CHF million)								
Credit risk	194,293	187,967	175,631	3	187,734	181,715	167,888	3
Market risk	33,655	32,704	39,133	3	33,655	32,704	39,133	3
Operational risk	59,050	59,050	53,075	0	59,050	59,050	53,075	0
Non-counterparty risk	5,881	5,700	6,007	3	5,881	5,700	6,007	3
Risk-weighted assets	292,879	285,421	273,846	3	286,320	279,169	266,103	3
Capital ratios (%)								
CET1 ratio	14.3	13.8	15.7	–	9.8	9.5	10.0	–
Tier 1 ratio	16.4	16.0	16.8	–	13.6	13.1	12.8	–
Total capital ratio	20.1	19.5	20.6	–	15.9	15.4	15.1	–

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

² Reflects 20% phase-in deductions including goodwill, other intangible assets, 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 6.0 billion consists of capital instruments with a capital ratio write-down trigger of 7% and CHF 4.9 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 6.9 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 2.6 billion consists of capital instruments with a capital ratio write-down trigger of 7% and CHF 4.1 billion consists of capital instruments with a capital ratio write-down trigger of 5%.

CET1 capital movement – Basel III

	3Q14	2Q14
CET1 capital (CHF million)		
Balance at beginning of period	39,453	40,903
Net income/(loss)	1,025	(700)
Foreign exchange impact	1,499	44
Other ¹	(141)	(794)
Balance at end of period	41,836	39,453

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

Risk-weighted assets by division – Basel III

	3Q14	2Q14	end of 4Q13	% change QoQ
Risk-weighted assets by division (CHF million)				
Private Banking & Wealth Management	106,726	103,537	95,507	3
Investment Banking	163,356	160,199	155,290	2
Corporate Center	22,797	21,685	23,049	5
Risk-weighted assets	292,879	285,421	273,846	3

Risk-weighted asset movement by risk type – Basel III

	Credit risk (excluding CVA)	Credit risk (CVA)	Market risk	Operational risk	Non- counterparty risk	Total risk- weighted assets
3Q14 (CHF million)						
Balance at beginning of period	174,057	13,910	32,704	59,050	5,700	285,421
Foreign exchange impact	8,547	484	1,424	0	0	10,455
Acquisitions and disposals	(143)	0	0	0	0	(143)
Movements in risk levels	(704)	521	(557)	0	181	(559)
Model and parameter updates ¹	297	(461)	(465)	0	0	(629)
Methodology and policy – internal ²	(1,145)	(1,070)	549	0	0	(1,666)
Balance at end of period	180,909	13,384	33,655	59,050	5,881	292,879

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

² Represents internal changes impacting how exposures are treated.

Swiss statistics – Basel III – Group

end of	Phase-in				Look-through			
	3Q14	2Q14	4Q13	% change QoQ	3Q14	2Q14	4Q13	% change QoQ
Capital development (CHF million)								
CET1 capital	41,836	39,453	42,989	6	27,921	26,419	26,480	6
Swiss regulatory adjustments ¹	(126)	(161)	1,658	(22)	(135)	(175)	1,824	(23)
Swiss CET1 capital²	41,710	39,292	44,647	6	27,786	26,244	28,304	6
High-trigger capital instruments	8,654 ³	8,259	7,743	5	8,654	8,259	7,743	5
Low-trigger capital instruments	8,965 ⁴	8,432	6,005	6	8,965	8,432	6,005	6
Additional tier 1 and tier 2 instruments subject to phase-out ⁵	6,495	6,082	–	7	–	–	–	–
Deductions from additional tier 1 and tier 2 capital ⁵	(7,137)	(6,589)	–	8	–	(1)	–	100
Swiss total eligible capital²	58,687	55,476	58,395	6	45,405	42,934	42,052	6
Risk-weighted assets (CHF million)								
Risk-weighted assets – Basel III	292,879	285,421	273,846	3	286,320	279,169	266,103	3
Swiss regulatory adjustments ⁶	950	787	1,015	21	949	786	1,031	21
Swiss risk-weighted assets	293,829	286,208	274,861	3	287,269	279,955	267,134	3
Swiss capital ratios (%)								
Swiss CET1 ratio	14.2	13.7	16.2	–	9.7	9.4	10.6	–
Swiss total capital ratio	20.0	19.4	21.2	–	15.8	15.3	15.7	–

¹ Includes adjustments for certain unrealized gains outside the trading book and, in 4Q13, also included tier 1 participation securities, which were redeemed in 1Q14.

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

³ Consists of CHF 6.0 billion additional tier 1 instruments and CHF 2.6 billion tier 2 instruments.

⁴ Consists of CHF 4.9 billion additional tier 1 instruments and CHF 4.1 billion tier 2 instruments.

⁵ Reflects the FINMA Decree, which was effective in 1Q14.

⁶ Primarily includes differences in the credit risk multiplier.

Swiss leverage ratio – Group

end of	Phase-in				Look-through			
	3Q14	2Q14	4Q13	% change QoQ	3Q14	2Q14	4Q13	% change QoQ
Swiss total eligible capital (CHF million)								
Swiss total eligible capital	58,687	55,476	58,395	6	45,405	42,934	42,052	6
Exposure (CHF million)¹								
Balance sheet assets	923,155	888,069	890,242	4	923,155	888,069	890,242	4
Off-balance sheet exposures	152,617	144,668	133,426	5	152,617	144,668	133,426	5
Regulatory adjustments	128,977	126,479	130,150	2	114,868	112,592	113,596	2
Total average exposure	1,204,749	1,159,216	1,153,818	4	1,190,640	1,145,329	1,137,264	4
Swiss leverage ratio (%)								
Swiss leverage ratio	4.9	4.8	5.1	–	3.8	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	Risk management VaR (98%)		Regulatory VaR (99%)	
						Diversi- fication benefit	Total	Total	Total
3Q14 (CHF million)									
Average	12	32	10	1	18	(30)	43	31	31
Minimum	10	29	6	1	14	– ¹	38	24	24
Maximum	15	35	15	2	23	– ¹	56	37	37
End of period	11	35	11	1	18	(34)	42	31	31
2Q14 (CHF million)									
Average	13	30	8	2	16	(29)	40	30	30
Minimum	11	28	5	1	13	– ¹	35	25	25
Maximum	16	33	12	3	22	– ¹	46	36	36
End of period	12	32	7	2	20	(27)	46	31	31
3Q13 (CHF million)									
Average	14	34	9	2	14	(32)	41	36	36
Minimum	11	31	3	1	11	– ¹	33	27	27
Maximum	19	39	17	4	20	– ¹	48	52	52
End of period	11	34	6	2	14	(32)	35	28	28

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	3Q14	2Q14	3Q13	9M14	9M13
Consolidated statements of operations (CHF million)					
Interest and dividend income	4,520	5,690	4,441	14,655	15,483
Interest expense	(2,376)	(3,104)	(2,519)	(7,747)	(9,115)
Net interest income	2,144	2,586	1,922	6,908	6,368
Commissions and fees	3,254	3,309	3,015	9,838	9,801
Trading revenues	904	197	272	1,739	2,444
Other revenues	276	371	467	1,385	1,104
Net revenues	6,578	6,463	5,676	19,870	19,717
Provision for credit losses	59	18	41	111	114
Compensation and benefits	2,747	2,973	2,532	8,713	8,449
General and administrative expenses	2,041	3,441	1,771	7,172	5,376
Commission expenses	393	377	422	1,139	1,349
Total other operating expenses	2,434	3,818	2,193	8,311	6,725
Total operating expenses	5,181	6,791	4,725	17,024	15,174
Income/(loss) from continuing operations before taxes	1,338	(346)	910	2,735	4,429
Income tax expense	366	307	368	1,216	1,339
Income/(loss) from continuing operations	972	(653)	542	1,519	3,090
Income/(loss) from discontinued operations, net of tax	106	(9)	150	112	147
Net income/(loss)	1,078	(662)	692	1,631	3,237
Net income attributable to noncontrolling interests	53	38	238	447	435
Net income/(loss) attributable to shareholders	1,025	(700)	454	1,184	2,802
of which from continuing operations	919	(691)	304	1,072	2,655
of which from discontinued operations	106	(9)	150	112	147
Basic earnings per share (CHF)					
Basic earnings/(loss) per share from continuing operations	0.55	(0.45)	0.17	0.61	1.48
Basic earnings/(loss) per share from discontinued operations	0.06	(0.01)	0.09	0.07	0.09
Basic earnings/(loss) per share	0.61	(0.46)	0.26	0.68	1.57
Diluted earnings per share (CHF)					
Diluted earnings/(loss) per share from continuing operations	0.55	(0.45)	0.17	0.61	1.47
Diluted earnings/(loss) per share from discontinued operations	0.06	(0.01)	0.09	0.07	0.08
Diluted earnings/(loss) per share	0.61	(0.46)	0.26	0.68	1.55

Consolidated balance sheets

end of	3Q14	2Q14	4Q13	3Q13
Assets (CHF million)				
Cash and due from banks	78,119	66,469	68,692	69,600
Interest-bearing deposits with banks	1,211	1,749	1,515	1,664
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	187,261	165,744	160,022	161,876
Securities received as collateral, at fair value	22,246	21,611	22,800	24,640
Trading assets, at fair value	245,829	235,427	229,413	244,422
Investment securities	2,484	3,323	2,987	2,768
Other investments	8,275	7,709	10,329	11,082
Net loans	265,243	254,532	247,054	245,232
Premises and equipment	4,875	4,811	5,091	5,287
Goodwill	8,435	7,983	7,999	8,114
Other intangible assets	251	245	210	210
Brokerage receivables	61,519	56,309	52,045	56,699
Other assets	68,614	64,689	63,065	63,529
Assets of discontinued operations held-for-sale	0	979	1,584	46
Total assets	954,362	891,580	872,806	895,169
Liabilities and equity (CHF million)				
Due to banks	30,548	26,701	23,108	27,481
Customer deposits	363,220	346,296	333,089	328,244
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	89,905	88,066	94,032	94,193
Obligation to return securities received as collateral, at fair value	22,246	21,611	22,800	24,640
Trading liabilities, at fair value	77,902	75,129	76,635	92,350
Short-term borrowings	32,310	29,426	20,193	20,094
Long-term debt	163,676	143,827	130,042	128,821
Brokerage payables	76,708	68,842	73,154	78,445
Other liabilities	52,896	48,913	51,447	51,884
Liabilities of discontinued operations held-for-sale	0	742	1,140	6
Total liabilities	909,411	849,553	825,640	846,158
Common shares	64	64	64	64
Additional paid-in capital	26,851	26,655	27,853	27,503
Retained earnings	31,417	30,392	30,261	30,859
Treasury shares, at cost	(163)	(190)	(139)	(85)
Accumulated other comprehensive income/(loss)	(14,305)	(15,977)	(15,875)	(16,179)
Total shareholders' equity	43,864	40,944	42,164	42,162
Noncontrolling interests	1,087	1,083	5,002	6,849
Total equity	44,951	42,027	47,166	49,011
Total liabilities and equity	954,362	891,580	872,806	895,169

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			
3Q14 (CHF million)									
Balance at beginning of period	64	26,655	30,392	(190)	(15,977)	40,944	1,083	42,027	
Purchase of subsidiary shares from non-controlling interests, not changing ownership ^{1,2}	–	–	–	–	–	–	(129)	(129)	
Net income/(loss)	–	–	1,025	–	–	1,025	53	1,078	
Total other comprehensive income/(loss), net of tax	–	–	–	–	1,672	1,672	78	1,750	
Sale of treasury shares	–	(5)	–	3,121	–	3,116	–	3,116	
Repurchase of treasury shares	–	–	–	(3,114)	–	(3,114)	–	(3,114)	
Share-based compensation, net of tax	–	303 ³	–	20	–	323	–	323	
Financial instruments indexed to own shares ⁴	–	(102)	–	–	–	(102)	–	(102)	
Changes in scope of consolidation, net	–	–	–	–	–	–	2	2	
Balance at end of period	64	26,851	31,417	(163)	(14,305)	43,864	1,087	44,951	
9M14 (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	(2,067)	(1,829)	
Sale of subsidiary shares to noncontrolling interests, not changing ownership ²	–	–	–	–	–	–	35	35	
Net income/(loss)	–	–	1,184	–	–	1,184	447	1,631	
Total other comprehensive income/(loss), net of tax	–	–	–	–	1,570	1,570	56	1,626	
Issuance of common shares	–	297	–	–	–	297	–	297	
Sale of treasury shares	–	(8)	–	7,157	–	7,149	–	7,149	
Repurchase of treasury shares	–	–	–	(7,906)	–	(7,906)	–	(7,906)	
Share-based compensation, net of tax	–	(444) ⁵	–	725	–	281	–	281	
Financial instruments indexed to own shares ⁴	–	91	–	–	–	91	–	91	
Dividends paid	–	(1,177) ⁶	(28)	–	–	(1,205)	(22)	(1,227)	
Changes in redeemable noncontrolling interests	–	2	–	–	–	2	–	2	
Changes in scope of consolidation, net	–	–	–	–	–	–	(2,364)	(2,364)	
Other	–	(1)	–	–	–	(1)	–	(1)	
Balance at end of period	64	26,851	31,417	(163)	(14,305)	43,864	1,087	44,951	

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 (36) million from the excess recognized compensation expense over fair value of shares delivered.

⁴ The Group had purchased certain call options on its own shares to economically hedge share-based compensation awards. In accordance with US GAAP, these call options were designated as equity instruments and, as such, were initially recognized in shareholders' equity at their fair values and not subsequently remeasured.

⁵ Includes a net tax charge of CHF (75) million from the excess recognized compensation expense over fair value of shares delivered.

⁶ Paid out of reserves from capital contributions.

Earnings per share

in	3Q14	2Q14	3Q13	9M14	9M13
Basic net income/(loss) attributable to shareholders (CHF million)					
Income/(loss) from continuing operations	919	(691)	304	1,072	2,655
Income/(loss) from discontinued operations, net of tax	106	(9)	150	112	147
Net income/(loss) attributable to shareholders	1,025	(700)	454	1,184	2,802
Preferred securities dividends	–	–	–	(28)	(114)
Net income/(loss) attributable to shareholders for basic earnings per share	1,025	(700)	454	1,156	2,688
Available for common shares	985	(752)	421	1,104	2,368
Available for unvested share-based payment awards	40	52	33	52	197
Available for mandatory convertible securities ¹	–	–	–	–	123
Diluted net income/(loss) attributable to shareholders (CHF million)					
Net income/(loss) attributable to shareholders for basic earnings per share	1,025	(700)	454	1,156	2,688
Income impact of assumed conversion on contracts that may be settled in shares or cash ²	–	–	–	–	17
Net income/(loss) attributable to shareholders for diluted earnings per share	1,025	(700)	454	1,156	2,705
Available for common shares	986	(752)	421	1,104	2,388
Available for unvested share-based payment awards	39	52	33	52	195
Available for mandatory convertible securities ¹	–	–	–	–	122
Weighted-average shares outstanding (million)					
Weighted-average shares outstanding for basic earnings per share available for common shares	1,608.7	1,625.0	1,600.0	1,618.3	1,509.8
Dilutive contracts that may be settled in shares or cash ³	–	–	0.0	–	23.3
Dilutive share options and warrants	0.9	0.0	1.7	0.8	1.9
Dilutive share awards	18.2	0.0	1.3	7.8	1.5
Weighted-average shares outstanding for diluted earnings per share available for common shares ⁴	1,627.8	1,625.0 ⁵	1,603.0	1,626.9	1,536.5
Weighted-average shares outstanding for basic/diluted earnings per share available for unvested share-based payment awards	64.9	68.3	125.6	76.2	126.1
Weighted-average shares outstanding for basic/diluted earnings per share available for mandatory convertible securities ¹	–	–	–	–	84.0
Basic earnings/(loss) per share available for common shares (CHF)					
Basic earnings/(loss) per share from continuing operations	0.55	(0.45)	0.17	0.61	1.48
Basic earnings/(loss) per share from discontinued operations	0.06	(0.01)	0.09	0.07	0.09
Basic earnings/(loss) per share available for common shares	0.61	(0.46)	0.26	0.68	1.57
Diluted earnings/(loss) per share available for common shares (CHF)					
Diluted earnings/(loss) per share from continuing operations	0.55	(0.45)	0.17	0.61	1.47
Diluted earnings/(loss) per share from discontinued operations	0.06	(0.01)	0.09	0.07	0.08
Diluted earnings/(loss) per share available for common shares	0.61	(0.46)	0.26	0.68	1.55

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 were reflected in the net results of the Group until the awards were finally settled. 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. 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 8.7 million, 8.8 million, 33.7 million, 8.8 million and 12.3 million for 3Q14, 2Q14, 3Q13, 9M14 and 9M13, respectively.

⁵ Due to the net loss in 2Q14, 1.3 million weighted-average share options and warrants outstanding and 12.2 million weighted-average share awards outstanding were excluded from the diluted earnings per share calculation, as the effect would be antidilutive.

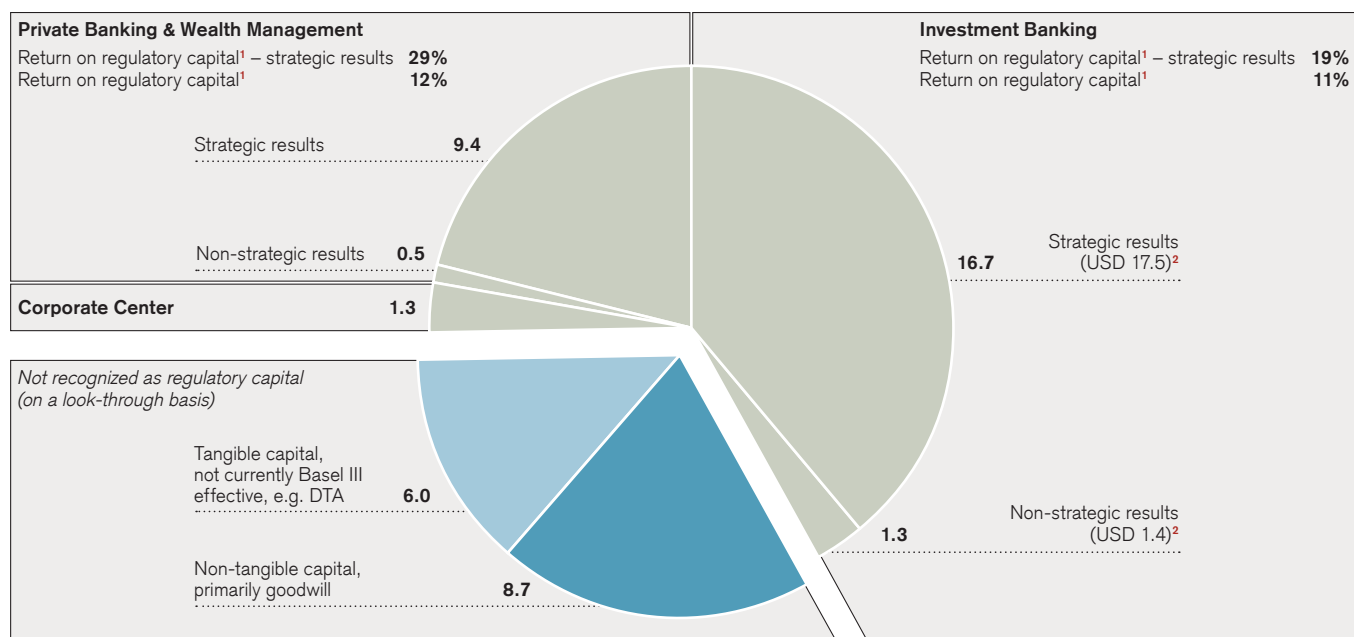
Relationship between total shareholders' equity, tangible shareholders' equity and regulatory capital

Credit Suisse measures firm-wide returns against total shareholders' equity and tangible shareholders' equity. In addition, it also measures the efficiency of the firm and its divisions with regards to the usage of capital as determined by the minimum requirements set by regulators. This regulatory capital is calculated as the average of 10% of risk-weighted assets and 2.4% of the leverage exposure utilized by each division and the firm as a whole. These percentages are used in the calculation in order to reflect the 2019 fully phased in Swiss regulatory minimum requirements for Basel III CET1 capital and leverage ratio.

End of 3Q14 / in 9M14 (CHF billion, except where indicated)

Shareholders' equity		43.9
Return on equity – strategic results	13%	
Return on equity	4%	
Tangible shareholders' equity		35.2
Return on tangible shareholders' equity – strategic results	16%	
Return on tangible shareholders' equity	5%	
Regulatory capital		29.2
Return on regulatory capital ¹ - strategic results	19%	
Return on regulatory capital ¹	8%	

Regulatory capital allocation



¹ Calculated using income after tax, assumes tax rate of 30% and capital allocated on average of 10% of average risk-weighted assets and 2.4% of average leverage exposure.

² For Investment Banking, capital allocation and return calculation are based on US dollar denominated numbers.

Cautionary statement regarding forward-looking information

This press release contains statements that constitute forward-looking statements. In addition, in the future we, and others on our behalf, may make statements that constitute forward-looking statements. Such forward-looking statements may include, without limitation, statements relating to the following:

- our plans, 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.