

Communiqué de presse

Le Credit Suisse Group enregistre au 2^e trimestre 2011 un bénéfice avant impôts ajusté* de 1,2 milliard de francs et un bénéfice net ajusté de 835 millions de francs; rendement des fonds propres ajusté* de 10%

En incluant des coûts en relation avec des mesures d'efficience de 142 millions de francs et des gains nets de valeur juste de 41 millions de francs sur la dette du Credit Suisse et sur des dérivés individuels en relation avec ses propres engagements de financement, le bénéfice avant impôts était de 1,1 milliard de francs et le bénéfice net de 768 millions de francs; rendement des fonds propres de 9,7%

L'afflux net de nouveaux capitaux a totalisé 14,3 milliards de francs; capitalisation toujours élevée avec un ratio des fonds propres de base BRI (Bâle II) de 18,2%

1^{er} semestre 2011: bénéfice net ajusté* de 2,4 milliards de francs, rendement des fonds propres ajusté de 15% et afflux net de nouveaux capitaux de 33,4 milliards de francs

Walter Berchtold devient Chairman of Private Banking; Hans-Ulrich Meister nommé Chief Executive Officer of Private Banking

*En excluant des coûts en relation avec des mesures d'efficience de 142 millions de francs et des gains nets de valeur juste de 41 millions de francs sur la dette du Credit Suisse et sur des dérivés individuels en relation avec ses propres engagements de financement.

Les résultats du 2T11 ont été influencés par les éléments suivants:

- **Faibles niveaux d'activité clientèle et environnement difficile en ce qui concerne le négoce en lien avec les inquiétudes relatives à la crise de la dette européenne et à des indicateurs économiques mondiaux se détériorant**
- **Environnement de taux d'intérêt bas**
- **Franc suisse fort qui a réduit le bénéfice avant impôts de 348 millions de francs par rapport au 2T10 et de 637 millions de francs par rapport au 1S10**
- **Poursuite du dynamisme en ce qui concerne l'afflux net de nouveaux capitaux et les parts de marché à travers les divisions**

- **Private Banking**
 - Bénéfice avant impôts de 843 millions de francs et produits nets de 2797 millions de francs, impact défavorable de la conversion des devises sur le bénéfice avant impôts de 205 millions de francs par rapport au 2T10
 - Solides afflux net de nouveaux capitaux de 11,5 milliards de francs
 - Résultat des opérations d'intérêts et volumes de transactions réduits donnant lieu à une marge brute de 115 points de base pour Wealth Management Clients
 - Très bonne performance des affaires de Corporate & Institutional Clients avec une marge avant impôts de 53%

- **Investment Banking**
 - Bénéfice avant impôts de 231 millions de francs et produits nets de 2822 millions de francs; impact défavorable de la conversion des devises sur le bénéfice avant impôts de 151 millions de francs par rapport au 2T10
 - La vente et le négoce de titres à revenu fixe ont été affectés par des conditions de négoce difficiles et par une activité clientèle en léger recul
 - Produits solides de la vente et du négoce d'actions malgré des volumes d'échanges réduits sur les marchés
 - Solide performance des activités d'émission et de conseil et parts de marché améliorées
 - Exposition au risque réduite dans un contexte de marchés volatils avec une valeur exposée au risque (VaR), égale à 98%, en baisse de 24% par rapport au 2T10

- **Asset Management**
 - Bénéfice avant impôts de 202 millions de francs et produits nets de 629 millions de francs, impact défavorable de la conversion des devises sur le bénéfice avant impôts de 27 millions de francs par rapport au 2T10
 - Afflux net de nouveaux capitaux de 4,0 milliards de francs

- **Adaptation de la base des coûts afin d'accroître la robustesse des rendements**
 - Mise en œuvre de mesures en vue d'atteindre 1 milliard de francs d'économies de coûts sur le taux de frais (run-rate) en 2012 par rapport au niveau du taux de frais annualisé du 1S11
 - Coûts totaux de mise en œuvre de 400 millions à 450 millions de francs en 2011, dont 142 millions de francs comptabilisés au 2T11

Zurich, 28 juillet 2011 **Le Credit Suisse Group a annoncé un bénéfice avant impôts ajusté de 1,2 milliard de francs, un bénéfice net ajusté de 835 millions de francs et un rendement des fonds propres ajusté de 10% au 2T11. En incluant des coûts en relation avec des mesures d'efficience de 142 millions de francs et des gains nets de valeur juste de 41 millions de francs sur la dette du Credit Suisse et sur des dérivés individuels en relation avec ses propres engagements de financement, le bénéfice avant impôts était de 1,1 milliard de francs, le bénéfice net distribuable aux actionnaires était de 768 millions de francs et les produits nets des résultats de base de 6,3 milliards de francs. Le rendement des fonds propres distribuable**

aux actionnaires était de 9,7% et le bénéfice net dilué par action totalisait 0.48 franc. Le ratio des fonds propres de base BRI (Bâle II) était de 18,2% à la fin du 2T11.

Brady W. Dougan, Chief Executive Officer, a déclaré: «La solidité de notre modèle commercial est soulignée par un rendement des fonds propres ajusté de 15% au premier semestre 2011, en dépit de la performance décevante enregistrée au deuxième trimestre. Asset Management a affiché une très bonne performance au cours de ce trimestre et Private Banking a réalisé de solides résultats malgré des facteurs nettement défavorables sur le marché et a maintenu sa grande capacité à obtenir des afflux nets de nouveaux capitaux. Toutefois, notre performance en ce qui concerne Investment Banking a été inférieure à nos attentes.»

Il a ajouté: «Afin de pouvoir garantir des rendements attrayants face à un environnement économique et de marché incertain et difficile, nous continuons à être proactifs dans la recherche d'efficacités en termes de coûts dans l'ensemble de la banque. Notre capacité à prendre des mesures concertées pour améliorer notre efficacité tout en investissant dans les affaires axées sur la clientèle, en continuant à faire croître nos actifs gérés et en gagnant des parts de marché confirme la solidité de notre modèle commercial.»

Il a conclu: «Nous nous sommes adaptés très tôt au nouvel environnement réglementaire, nous prenons des mesures pour adapter la base des coûts de nos affaires et notre plate-forme nous fournira un potentiel de hausse substantiel dont nous tirerons parti lorsque les conditions économiques et de marché s'amélioreront.»

Walter Berchtold devient Chairman of Private Banking; Hans-Ulrich Meister nommé Chief Executive Officer of Private Banking

Le Conseil d'administration a nommé avec effet au 1^{er} août Walter Berchtold Chairman de Private Banking et Hans-Ulrich Meister Chief Executive Officer de Private Banking, ce dernier étant ainsi en charge désormais des activités de Private Banking parallèlement à ses fonctions de Chief Executive Officer du Credit Suisse en Suisse. Cette nouvelle position permettra à Walter Berchtold de développer nos activités stratégiquement importantes avec les clients UHNWI dans le monde entier et de travailler étroitement avec les CEO des divisions et des régions afin de contribuer à consolider notre modèle intégré et d'étendre notre présence mondiale. Walter Berchtold et Hans-Ulrich Meister sont membres du Directoire du Credit Suisse et subordonnés à Brady Dougan.

Brady Dougan, Chief Executive Officer, a déclaré: «Walter Berchtold et son équipe ont hissé les activités de Private Banking au niveau de leader mondial. Depuis 2008, nous avons enregistré plus de 150 milliards de CHF de nouveaux capitaux nets avec les seuls clients wealth management, soit un résultat près de trois fois supérieur à celui de notre concurrent le plus direct, et nous avons invariablement affiché les marges les plus élevées du secteur. Ayant reconnu très tôt que nos clients internationaux désiraient des compétences de conseil et une plate-forme multishore, nous avons mis en place, sous l'égide de Walter Berchtold, un solide réseau de centres de comptabilisation dans le monde entier, ce qui nous a permis de développer sensiblement nos activités internationales. Nos solides résultats en matière de conseil et de services de premier ordre dans le monde entier et en termes de recrutement des meilleurs collaborateurs sont reconnus par nos clients et récompensés par de nombreuses distinctions. Depuis qu'il a rejoint le Credit Suisse en 2008, Hans-Ulrich Meister a su démontrer d'excellentes capacités de leadership dans une période marquée par des défis importants. La nomination de Hans-Ulrich Meister nous garantit une succession en douceur de ces activités décisives pour notre banque.»

Adaptation de la base des coûts

Pour positionner le Groupe de façon à réaliser une bonne performance dans un environnement de marché qui reste difficile, un certain nombre d'améliorations en termes d'efficacité sont en train d'être mises en place en vue d'atteindre 1 milliard de francs d'économies de coûts et de réductions en résultant pour le taux de frais en 2012. Ce programme comprend des réductions ciblées d'effectifs d'environ 4% de l'effectif mondial du Groupe. Ces initiatives incluront des coûts de mise en place en 2011 de 400 millions à 450 millions de francs, dont 142 millions de francs ont été comptabilisés au 2T11; des montants supplémentaires seront comptabilisés pour le reste de l'année. En tant que résultat de ces coûts de mise en place, le programme permettra d'obtenir des économies nettes limitées en 2011; les gains résultant de ces initiatives devraient être pleinement réalisés durant l'année 2012.

Principaux chiffres

en mio. CHF (sauf mention contraire)	2T11	1T11	2T10	Variation en % sur 1T11	Variation en % sur 2T10
Bénéfice net distribuable aux actionnaires	768	1 139	1 593	(33)	(52)
Bénéfice net dilué par action, en CHF	0.48	0.90	1.15	(47)	(58)
Rendement des fonds propres distribuables aux actionnaires (annualisé)	9,7%	13,4%	17,8%	-	-
Ratio des fonds propres de base (fin de la période)	18,2%	18,2%	16,3%	-	-
Actifs gérés (en mrd CHF)	1 233,3	1 282,4	1 242,6	(3,8)	(0,7)
Résultats de base					
Produits nets	6 326	7 813	8 420	(19)	(25)
Provisions pour pertes sur crédit	13	(7)	20	-	(35)
Charges d'exploitation totales	5 227	6 195	6 594	(16)	(21)
Revenu provenant des activités poursuivies avant impôts*	1 086	1 625	1 806	(33)	(40)
Résultats ajustés**					
Produits nets	6 285	8 430	7 506	(25)	(17)
Revenu provenant des activités poursuivies avant impôts*	1 187	2 242	1 555	(47)	(26)
Bénéfice net distribuable aux actionnaires	835	1 606	1 063	(48)	(24)
Rendement des fonds propres distribuables aux actionnaires (annualisé)	10,3%	18,8%	12,3%	-	-

*Inclut les résultats des trois segments et du Corporate Center, mais non les intérêts sans parts de contrôle n'ayant pas de rôle économique important.

**2T11: En excluant des coûts en relation avec des mesures d'efficacité de 142 millions de francs (94 millions de francs après impôts) et des gains nets de valeur juste de 41 millions de francs (27 millions de francs après impôts) sur la dette du Credit Suisse et sur des dérivés individuels en relation avec ses propres engagements de financement.

Résultats des segments

Private Banking

Private Banking, qui comprend les affaires de Wealth Management Clients au niveau mondial et de Corporate & Institutional Clients en Suisse, a enregistré un bénéfice avant impôts de 843 millions de francs au 2T11, soit une baisse de 4% par rapport au 2T10. La faiblesse des taux de change, principalement ceux du dollar américain et de l'euro vis-à-vis du franc suisse, a eu un effet défavorable sur le résultat. Si l'on exclut l'impact du change, le bénéfice avant impôts de Private Banking a augmenté de

174 millions de francs (soit 20%) au 2T11 par rapport au 2T10 et les produits nets ont augmenté de 100 millions de francs (soit 3%) au 2T11 en comparaison avec le 2T10.

Les produits nets ont été affectés par un recul de 10% du résultat des opérations d'intérêts et de 7% des revenus basés sur les transactions. La baisse du résultat des opérations d'intérêts reflète l'impact défavorable de la conversion des devises et la persistance de l'environnement de taux d'intérêt bas. Les revenus basés sur les transactions ont reculé principalement en raison de commissions de courtage et d'émissions de produits sensiblement plus basses et du revenu moindre des opérations de change liées aux transactions des clients, ce qui reflète des niveaux très faibles d'activité clientèle au cours du trimestre, partiellement compensés par les gains provenant de la vente de biens immobiliers. Les charges d'exploitation totales ont diminué, en raison de l'impact de la conversion des devises et du recul enregistré par la plupart des catégories de charges.

Les affaires de **Wealth Management Clients** ont enregistré un bénéfice avant impôts de 595 millions de francs au 2T11, en recul de 6% par rapport au 2T10, la baisse des produits nets étant partiellement compensée par une diminution des charges d'exploitation totales. Le recul des produits nets traduit principalement l'impact défavorable de la conversion des devises, des niveaux très faibles d'activité clientèle – avec une chute de plus de 20% dans les volumes de chiffre d'affaires pour les actions et les obligations – et l'environnement de taux d'intérêt bas. La marge brute, de 115 points de base, a reculé de 5 points de base par rapport au même trimestre de l'année dernière du fait de la baisse de la contribution du résultat des opérations d'intérêts et des revenus basés sur les transactions.

Les affaires de **Corporate & Institutional Clients**, qui fournit une couverture complète des besoins en services financiers des clients entreprises et des clients institutionnels en Suisse et pour des banques dans le monde entier, ont enregistré un bénéfice avant impôts de 248 millions de francs au 2T11, soit une hausse de 3% par rapport au 2T10, une légère baisse des produits nets ayant été plus que compensée par une réduction des charges d'exploitation totales de 7%. La marge sur le bénéfice avant impôts est toujours très élevée avec 53%, alors qu'elle était de 51% au 2T10. Ce très bon résultat a été porté par tous les secteurs, avec un niveau élevé d'activité dans le secteur des grandes entreprises suisses et une forte croissance des affaires de commodity trade finance. Malgré la force du franc suisse et son impact sur l'économie, le portefeuille de prêts du Credit Suisse reste important.

Investment Banking

Investment Banking a affiché un bénéfice avant impôts de 231 millions de francs, en baisse de 71% par rapport au 2T10 et de 83% par rapport au 1T11. Les produits nets, de 2822 millions de francs, ont reculé de 31% par rapport au 2T10 et de 43% par rapport au 1T11.

Au 2T11, les résultats ont subi l'impact significatif de conditions de négoce difficiles et du recul de l'activité clientèle en raison des inquiétudes liées à la dette souveraine européenne, de l'élargissement des écarts de crédit et d'indicateurs économiques se détériorant, en particulier aux Etats-Unis.

Ces résultats reflètent également l'affaiblissement du dollar américain vis-à-vis du franc suisse, qui a eu un effet défavorable sur les revenus et favorable pour les charges. En excluant l'impact induit par le change, le bénéfice avant impôts a baissé de 402 millions de francs (soit 51%) au 2T11 par rapport au 2T10, et les produits nets ont reculé de 534 millions de francs (soit 13%) au 2T11 en comparaison avec le 2T10.

La vente et le négoce de titres à revenu fixe ont été sensiblement plus faibles qu'au 2T10 et qu'au 1T11, ce qui reflète des conditions de market making (tenue de marché) difficiles et une activité clientèle en

léger recul. Alors que tous les secteurs d'activité affichaient des revenus positifs, les résultats concernant les produits titrisés, de crédit et de taux ont subi l'impact de conditions de négoce volatiles et d'une liquidité moindre des marchés, ce qui a entraîné des pertes sur les positions de stocks liées aux affaires de négoce de la clientèle. En outre, des pertes affectant les produits titrisés ont résulté de la vente de positions de stocks et de couvertures s'y rapportant, tandis que les niveaux de risque étaient réduits. De plus solides résultats ont été réalisés dans les marchés émergents et les commodities. Le résultat inclut une perte de 115 millions de francs du fait d'un changement concernant l'estimation, à savoir l'adoption de l'usage de courbes de rendement des taux d'intérêt OIS (overnight index swap) pour déterminer la valeur juste de certains instruments dérivés garantis.

La vente et le négoce d'actions ont été solides, bien qu'inférieurs aux résultats du 2T10 et du 1T11, ce qui reflète des activités de négoce des clients modérées et l'impact de la conversion des devises. Les résultats de la vente et du négoce d'actions ont consisté principalement en revenus provenant des affaires de prime services, du cash equity, des produits dérivés et de l'arbitrage sur actions.

Les activités d'émission et de conseil ont également réalisé de solides résultats, soutenus par la performance améliorée des émissions d'actions et du conseil.

Les rémunérations et indemnités, de 1446 millions de francs au 2T11, étaient inférieures à celles du 2T10 et du 1T11, reflétant l'impact de la conversion des devises de 321 millions de francs par rapport au 2T10 ainsi que des charges prévisionnelles inférieures en ce qui concerne les rémunérations discrétionnaires liées à la performance.

La valeur moyenne exposée au risque (VaR) sur un jour, égale à 98%, a été de 71 millions de francs au 2T11, contre 94 millions de francs au 2T10 et 77 millions de francs au 1T11, soit respectivement une baisse de 24% et de 8%.

Asset Management

Asset Management a réalisé un bénéfice avant impôts de 202 millions de francs au 2T11, soit une hausse de 180 millions de francs par rapport au 2T10 et de 30 millions de francs en comparaison avec le 1T11. Les produits nets, de 629 millions de francs, ont augmenté de 25% par rapport au 2T10 et de 6% par rapport au 1T11. Sans les gains liés aux investissements ni les titres achetés aux fonds du marché monétaire du Credit Suisse, les produits nets ont totalisés 473 millions de francs, soit une progression de 12% en comparaison avec le 2T10, ce qui reflète l'amélioration des résultats dans les placements alternatifs et les placements diversifiés.

L'ensemble des revenus basés sur les commissions a progressé de 9% par rapport au 2T10 malgré une baisse de 12% des commissions de gestion à 313 millions de francs, reflétant l'impact de la conversion des devises ainsi que le spin-off et la vente d'activités ne faisant pas partie des activités de base. Les commissions de placement, de transactions et autres ont connu une hausse de 30%, due principalement à l'augmentation des commissions de placement de private equity, en partie neutralisée par des commissions de transactions immobilières en recul. Les commissions de performance et les intéressements différés ont enregistré une hausse de 57 millions de francs, bénéficiant de commissions de performance semestrielles nettement plus élevées de Hedging-Griffo et d'intéressements différés sur des gains de private equity réalisés. Les produits des participations sur actions se sont accrus de 57%, reflétant principalement des revenus plus élevés provenant d'investissements dans des hedge funds à gestionnaire unique et dans des stratégies diversifiées. Les gains liés aux investissements ont atteint

156 millions de francs, soit une hausse de 113 millions de francs par rapport au 2T10, en incluant les gains réalisés et non réalisés dans les placements en private equity.

Les charges d'exploitation totales se sont situées à 427 millions de francs, en baisse de 11% par rapport au 2T10 du fait d'un recul des rémunérations et indemnités, des frais généraux et administratifs ainsi que des charges de commissions.

Résultats des segments

en mio. CHF		2T11	1T11	2T10	Variation en % sur 1T11	Variation en % sur 2T10
Private Banking	Produits nets	2 797	2 896	2 991	(3)	(6)
	Provisions pour pertes sur crédit	(2)	12	3	-	-
	Charges d'exploitation totales	1 956	2 029	2 114	(4)	(7)
	Bénéfice avant impôts	843	855	874	(1)	(4)
Investment Banking	Produits nets	2 822	4 929	4 099	(43)	(31)
	Provisions pour pertes sur crédit	15	(19)	17	-	(12)
	Charges d'exploitation totales	1 130	1 197	1 284	(6)	(12)
	Bénéfice avant impôts	231	1 343	784	(83)	(71)
Asset Management	Produits nets	629	591	502	6	25
	Provisions pour pertes sur crédit	0	0	0	-	-
	Charges d'exploitation totales	427	419	480	2	(11)
	Bénéfice avant impôts	202	172	22	17	-

Afflux net de nouveaux capitaux

Private Banking a généré un afflux net de nouveaux capitaux de 11,5 milliards de francs. Wealth Management Clients a enregistré des afflux provenant de sources très diverses, dont deux tiers issus de l'international. Par rapport à la fin du 2T10, les actifs gérés ont reculé de 0,7%, alors que le fort afflux net de nouveaux capitaux et les mouvements favorables sur les marchés des actions et des obligations étaient neutralisés par des mouvements défavorables liés au change, en raison principalement de la dépréciation du dollar américain et de l'euro vis-à-vis du franc suisse.

Asset Management a enregistré un afflux net de nouveaux capitaux de 4,0 milliards de francs en incluant des afflux nets de 2,8 milliards de francs dans les investissements traditionnels, principalement dans les multi-asset class solutions, et de 1,5 milliard de francs dans les placements alternatifs, basés sur des afflux de capitaux dans l'immobilier, les commodities et les fonds négociés en bourse (ETF). En comparaison avec le 2T10, les actifs gérés sont restés stables, les mouvements défavorables liés au change étant pour la plupart neutralisés par l'afflux net de nouveaux capitaux et par la performance positive des marchés.

Gestion du capital

La capitalisation du Credit Suisse demeure très forte. Notre ratio des fonds propres de base (BRI cat.1) était stable à 18,2% à la fin du 2T11, par rapport à la fin du 1T11, ce qui traduit une baisse des fonds propres de base et des actifs pondérés en fonction des risques (RWA). Le ratio du noyau des fonds propres de base est passé à 13,1% à la fin du 2T11, contre 13,0% à la fin du 1T11.

Corporate Center

Le Corporate Center a enregistré une perte de 190 millions de francs au 2T11, ce qui reflète des pertes résultant du mouvement des écarts sur la propre dette et des coûts en relation avec des mesures d'efficacité de 142 millions de francs, à comparer avec une perte de 745 millions de francs au 1T11 et un bénéfice de 126 millions de francs au 2T10.

Avantages de la banque intégrée

Au 2T11, le Credit Suisse a généré 1,1 milliard de francs de produits provenant des activités inter-divisions dans le cadre de la banque intégrée, soit 17,5% de produits nets pour le 2T11.

Information

Media Relations Credit Suisse AG, téléphone +41 844 33 88 44, media.relations@credit-suisse.com

Investor Relations Credit Suisse AG, téléphone +41 44 333 71 49, investor.relations@credit-suisse.com

Credit Suisse AG

Credit Suisse AG, qui fait partie du groupe des sociétés du Credit Suisse (ci-après le «Credit Suisse»), est un prestataire de services financiers leader sur le plan international. Banque intégrée, le Credit Suisse fournit à ses clients son expertise combinée dans les domaines du private banking, de l'investment banking et de l'asset management. Il propose des services de conseil, des solutions globales et des produits novateurs aux entreprises, aux clients institutionnels et aux particuliers high-net-worth du monde entier ainsi qu'aux clients retail en Suisse. Le Credit Suisse, dont le siège est à Zurich, est présent dans plus de 50 pays et emploie quelque 50 700 personnes. Les actions nominatives (CSGN) de Credit Suisse Group AG, société-mère du Credit Suisse, sont cotées en Suisse, ainsi qu'à New York sous la forme d'American Depositary Shares (CS). Pour plus d'informations sur le Credit Suisse, rendez-vous à l'adresse www.credit-suisse.com.

Déclaration de mise en garde concernant les informations prospectives et les informations non présentées selon la norme GAAP

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

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

Des termes tels que «estimer», «anticiper», «s'attendre à», «avoir l'intention de», «prévoir» ou d'autres termes analogues indiquent le caractère prospectif de certaines informations; toutefois, il existe d'autres moyens de mettre en évidence ce caractère. Nous ne prévoyons pas de mettre à jour lesdites informations prospectives, sauf si les prescriptions légales relatives aux titres l'exigent. Les informations prospectives recèlent, de par leur nature, des incertitudes et des risques généraux ou particuliers; en outre, les prédictions, prévisions, projections ou autres types de formulations contenues, explicitement ou implicitement, dans des informations prospectives peuvent ne pas se réaliser. Nous vous mettons en garde contre le fait qu'un certain nombre de facteurs importants pourraient conduire à des résultats s'écartant en substance des projets, objectifs, attentes, estimations et intentions formulés dans le cadre de telles informations. Ces facteurs incluent:

- l'aptitude à maintenir une liquidité suffisante et à accéder aux marchés des capitaux;
- les fluctuations du marché et des taux d'intérêt et des niveaux de taux d'intérêt;
- la conjoncture économique mondiale en général et celle, en particulier, des pays dans lesquels nous effectuons nos opérations, notamment le risque de la poursuite d'un redressement économique faible de l'économie des Etats-Unis ou d'autres pays développés en 2011 et au-delà;
- l'impact direct et indirect de la poursuite de la détérioration ou de la lenteur du redressement des marchés de l'immobilier résidentiel et commercial;
- des décisions défavorables en termes de rating de la part des agences de notation de crédit concernant des émetteurs souverains, des produits structurés de crédit ou d'autres engagements dans des crédits;
- la capacité de nos contreparties à honorer leurs engagements envers nous;
- les effets de politiques budgétaires, fiscales, monétaires, commerciales et de leur modification, ainsi que ceux des fluctuations de change;
- les événements politiques et sociaux, y compris les guerres, troubles civils ou activités terroristes;
- le risque de contrôle des changes, d'expropriation, de nationalisation ou de confiscation d'actifs dans des pays dans lesquels nous effectuons nos opérations;
- des facteurs opérationnels tels que la défaillance de systèmes, l'erreur humaine ou l'incapacité de mettre en oeuvre correctement des procédures;
- les actions entreprises par des organismes de régulation à l'égard de nos activités et pratiques professionnelles dans un ou plusieurs pays où nous effectuons nos opérations;
- les effets dus aux changements de législation, de règlements ou de normes ou pratiques comptables;
- la concurrence dans des zones géographiques ou des domaines d'activité dans lesquels nous effectuons nos opérations;
- la possibilité de recruter et de retenir du personnel qualifié;
- la capacité de préserver notre réputation et de promouvoir notre marque;
- l'aptitude à augmenter notre part de marché et à maîtriser les dépenses;

- les mutations technologiques;
- le développement opportun de nos produits et services et leur acceptation par les utilisateurs, ainsi que la valeur globale que ceux-ci reconnaissent à ces produits et services;
- les acquisitions, y compris l'aptitude à réussir l'intégration des entités acquises, et les cessions, y compris l'aptitude à vendre des actifs secondaires;
- le règlement de litiges en notre défaveur et l'issue d'autres événements analogues;
- l'aptitude à atteindre nos objectifs d'efficacité en matière de coûts et des objectifs de coûts; et
- notre réussite dans la gestion des risques inhérents aux éléments précités.

Nous vous mettons en garde contre le fait que la liste des facteurs importants ci-dessus n'est pas exhaustive. Lors de toute évaluation d'informations prospectives, nous vous conseillons d'examiner avec attention non seulement les facteurs précités et autres incertitudes ou événements, mais également les informations présentées dans notre rapport annuel 2010 (en anglais) au point IX – Additional information – Risk Factors.

Le présent communiqué de presse contient des informations financières non présentées selon les normes comptables GAAP. Vous trouverez dans le rapport trimestriel 2T11 du Credit Suisse les informations nécessaires pour effectuer un rapprochement entre ces données non présentées selon les normes GAAP et les postes directement comparables répondant à ces normes.

Présentations des résultats du deuxième trimestre 2011

Conférence de presse

- **Jeudi 28 juillet 2011**

- **9h00 Zurich / 8h00 Londres**

- Credit Suisse Forum St. Peter, Auditorium, St. Peterstrasse 19, Zurich

- **Orateurs**

- Brady W. Dougan, Chief Executive Officer du Credit Suisse

- David Mathers, Chief Financial Officer du Credit Suisse

- Les présentations seront effectuées en anglais.

- Interprétation simultanée (anglais/allemand)

- **Internet**

- Transmission en direct à l'adresse www.credit-suisse.com/results

- Rediffusion vidéo disponible environ trois heures après la présentation

- **Téléphone**

- Pour une transmission audio en direct, composer le +41 44 580 40 01 (Suisse), le +44 1452 565 510 (Europe) et le +1 866 389 9771 (Etats-Unis)

- Référence: «Credit Suisse Group quarterly results»

- Veuillez vous connecter 10 à 15 minutes avant le début de la présentation.

- Rediffusions audio disponibles environ une heure après la présentation aux numéros

- +41 41 580 00 07 (Suisse), +44 1452 550 000 (Europe) et +1 866 247 4222 (Etats-Unis)

- Code de la conférence: 81769542# (anglais); 81770014# (allemand)

Conférence pour les analystes et les investisseurs

- **Jeudi 28 juillet 2011**

- **10h30 Zurich / 9h30 Londres**

- Credit Suisse Forum St. Peter, Auditorium, St. Peterstrasse 19, Zurich

- **Orateurs**

- Brady W. Dougan, Chief Executive Officer du Credit Suisse

- David Mathers, Chief Financial Officer du Credit Suisse

- Les présentations seront effectuées en anglais.

- Interprétation simultanée (anglais/allemand)

- **Internet**

- Transmission en direct à l'adresse www.credit-suisse.com/results

- Rediffusion vidéo disponible environ trois heures après la présentation

- **Téléphone**

- Pour une transmission audio en direct, composer le +41 44 580 40 01 (Suisse), +44 1452 565 510 (Europe) et +1 866 389 9771 (Etats-Unis)

- Référence: «Credit Suisse Group quarterly results»

- Veuillez vous connecter 10 à 15 minutes avant le début de la présentation.

- Rediffusions audio disponibles environ une heure après la présentation aux numéros

- +41 41 580 00 07 (Suisse), +44 1452 550 000 (Europe) et +1 866 247 4222 (Etats-Unis)

- Code de la conférence: 81776639# (anglais); 81779018# (allemand)

Financial highlights

	in / end of		% change		in / end of		% change	
	2Q11	1Q11	2Q10	QoQ	YoY	6M11	6M10	YoY
Net income (CHF million)								
Net income attributable to shareholders	768	1,139	1,593	(33)	(52)	1,907	3,648	(48)
of which from continuing operations	768	1,139	1,593	(33)	(52)	1,907	3,667	(48)
Earnings per share (CHF)								
Basic earnings per share from continuing operations	0.48	0.91	1.15	(47)	(58)	1.43	2.84	(50)
Basic earnings per share	0.48	0.91	1.15	(47)	(58)	1.43	2.82	(49)
Diluted earnings per share from continuing operations	0.48	0.90	1.15	(47)	(58)	1.42	2.83	(50)
Diluted earnings per share	0.48	0.90	1.15	(47)	(58)	1.42	2.81	(49)
Return on equity (%)								
Return on equity attributable to shareholders (annualized)	9.7	13.4	17.8	-	-	11.6	20.1	-
Core Results (CHF million) ¹								
Net revenues	6,326	7,813	8,420	(19)	(25)	14,139	17,381	(19)
Provision for credit losses	13	(7)	20	-	(35)	6	(30)	-
Total operating expenses	5,227	6,195	6,594	(16)	(21)	11,422	12,671	(10)
Income from continuing operations before taxes	1,086	1,625	1,806	(33)	(40)	2,711	4,740	(43)
Core Results statement of operations metrics (%) ¹								
Cost/income ratio	82.6	79.3	78.3	-	-	80.8	72.9	-
Pre-tax income margin	17.2	20.8	21.4	-	-	19.2	27.3	-
Effective tax rate	25.0	28.6	10.4	-	-	27.1	21.6	-
Net income margin ²	12.1	14.6	18.9	-	-	13.5	21.0	-
Assets under management and net new assets (CHF billion)								
Assets under management	1,233.3	1,282.4	1,242.6	(3.8)	(0.7)	1,233.3	1,242.6	(0.7)
Net new assets	14.3	19.1	14.5	(25.1)	(1.4)	33.4	40.5	(17.5)
Balance sheet statistics (CHF million)								
Total assets	976,923	1,016,468	1,137,948	(4)	(14)	976,923	1,137,948	(14)
Net loans	220,030	222,510	227,205	(1)	(3)	220,030	227,205	(3)
Total shareholders' equity	31,216	34,057	35,633	(8)	(12)	31,216	35,633	(12)
Tangible shareholders' equity ³	23,027	25,330	25,674	(9)	(10)	23,027	25,674	(10)
Book value per share outstanding (CHF)								
Total book value per share	26.03	28.36	30.04	(8)	(13)	26.03	30.04	(13)
Shares outstanding (million)								
Common shares issued	1,202.2	1,201.0	1,186.1	0	1	1,202.2	1,186.1	1
Treasury shares	(3.1)	0.0	0.0	-	-	(3.1)	0.0	-
Shares outstanding	1,199.1	1,201.0	1,186.1	0	1	1,199.1	1,186.1	1
Market capitalization								
Market capitalization (CHF million)	39,312	46,876	48,535	(16)	(19)	39,312	48,535	(19)
Market capitalization (USD million)	46,910	51,139	44,395	(8)	6	46,910	44,395	6
BIS statistics								
Risk-weighted assets (CHF million)	203,741	212,196	232,964	(4)	(13)	203,741	232,964	(13)
Tier 1 ratio (%)	18.2	18.2	16.3	-	-	18.2	16.3	-
Total capital ratio (%)	23.6	23.7	21.8	-	-	23.6	21.8	-
Number of employees (full-time equivalents)								
Number of employees	50,700	50,100	49,200	1	3	50,700	49,200	3

¹ For further information on Core Results, refer to I – Credit Suisse results – Credit Suisse – Credit Suisse reporting structure and Core Results. ² Based on amounts attributable to shareholders. ³ Tangible shareholders' equity attributable to shareholders is calculated by deducting goodwill and other intangible assets from total shareholders' equity attributable to shareholders.

Core Results

	in / end of		% change		in / end of		% change	
	2Q11	1Q11	2Q10	QoQ	YoY	6M11	6M10	YoY
Statements of operations (CHF million)								
Net interest income	1,378	1,732	1,207	(20)	14	3,110	3,105	0
Commissions and fees	3,469	3,679	3,604	(6)	(4)	7,148	7,024	2
Trading revenues	1,127	2,004	3,629	(44)	(69)	3,131	7,082	(56)
Other revenues	352	398	(20)	(12)	-	750	170	341
Net revenues	6,326	7,813	8,420	(19)	(25)	14,139	17,381	(19)
Provision for credit losses	13	(7)	20	-	(35)	6	(30)	-
Compensation and benefits	3,093	4,025	3,982	(23)	(22)	7,118	7,873	(10)
General and administrative expenses	1,643	1,634	2,043	1	(20)	3,277	3,709	(12)
Commission expenses	491	536	569	(8)	(14)	1,027	1,089	(6)
Total other operating expenses	2,134	2,170	2,612	(2)	(18)	4,304	4,798	(10)
Total operating expenses	5,227	6,195	6,594	(16)	(21)	11,422	12,671	(10)
Income from continuing operations before taxes	1,086	1,625	1,806	(33)	(40)	2,711	4,740	(43)
Income tax expense	271	465	187	(42)	45	736	1,026	(28)
Income from continuing operations	815	1,160	1,619	(30)	(50)	1,975	3,714	(47)
Income/(loss) from discontinued operations	0	0	0	-	-	0	(19)	100
Net income	815	1,160	1,619	(30)	(50)	1,975	3,695	(47)
Net income attributable to noncontrolling interests	47	21	26	124	81	68	47	45
Net income attributable to shareholders	768	1,139	1,593	(33)	(52)	1,907	3,648	(48)
of which from continuing operations	768	1,139	1,593	(33)	(52)	1,907	3,667	(48)
of which from discontinued operations	0	0	0	-	-	0	(19)	100
Statement of operations metrics (%)								
Cost/income ratio	82.6	79.3	78.3	-	-	80.8	72.9	-
Pre-tax income margin	17.2	20.8	21.4	-	-	19.2	27.3	-
Effective tax rate	25.0	28.6	10.4	-	-	27.1	21.6	-
Net income margin ¹	12.1	14.6	18.9	-	-	13.5	21.0	-
Number of employees (full-time equivalents)								
Number of employees	50,700	50,100	49,200	1	3	50,700	49,200	3

¹ Based on amounts attributable to shareholders.

Consolidated balance sheets (unaudited)

	end of				% change		
	2Q11	1Q11	4Q10	2Q10	QoQ	Ytd	YoY
Assets (CHF million)							
Cash and due from banks	68,073	73,360	65,467	77,524	(7)	4	(12)
Interest-bearing deposits with banks	1,940	1,437	1,524	2,231	35	27	(13)
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	200,091	204,491	220,443	250,122	(2)	(9)	(20)
Securities received as collateral, at fair value	32,057	37,033	42,147	42,888	(13)	(24)	(25)
of which encumbered	18,130	20,734	21,352	23,907	(13)	(15)	(24)
Trading assets, at fair value	302,626	314,201	324,704	350,093	(4)	(7)	(14)
of which encumbered	85,467	88,210	87,723	112,161	(3)	(3)	(24)
Investment securities	5,550	6,483	8,397	9,837	(14)	(34)	(44)
Other investments	14,086	16,166	16,482	19,805	(13)	(15)	(29)
Net loans	220,030	222,510	218,842	227,205	(1)	1	(3)
of which encumbered	347	553	783	1,098	(37)	(56)	(68)
allowance for loan losses	(916)	(974)	(1,017)	(1,253)	(6)	(10)	(27)
Premises and equipment	6,651	6,669	6,725	6,701	0	(1)	(1)
Goodwill	7,908	8,433	8,585	9,582	(6)	(8)	(17)
Other intangible assets	281	294	312	377	(4)	(10)	(25)
Brokerage receivables	40,845	47,275	38,769	51,699	(14)	5	(21)
Other assets	76,785	78,116	79,585	89,815	(2)	(4)	(15)
of which encumbered	2,510	2,534	2,388	3,015	(1)	5	(17)
Assets of discontinued operations held-for-sale	0	0	23	69	–	(100)	(100)
Total assets	976,923	1,016,468	1,032,005	1,137,948	(4)	(5)	(14)

Consolidated balance sheets (unaudited) (continued)

	end of				% change		
	2Q11	1Q11	4Q10	2Q10	QoQ	Ytd	YoY
Liabilities and equity (CHF million)							
Due to banks	41,987	41,113	37,493	37,822	2	12	11
Customer deposits	286,455	293,295	287,564	287,400	(2)	0	0
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	142,245	141,078	168,394	202,934	1	(16)	(30)
Obligation to return securities received as collateral, at fair value	32,057	37,033	42,147	42,888	(13)	(24)	(25)
Trading liabilities, at fair value	120,452	134,846	133,997	164,437	(11)	(10)	(27)
Short-term borrowings	20,373	23,023	21,683	22,128	(12)	(6)	(8)
Long-term debt	164,159	175,877	173,752	182,710	(7)	(6)	(10)
Brokerage payables	67,315	64,693	61,746	83,472	4	9	(19)
Other liabilities	61,573	62,222	62,214	67,573	(1)	(1)	(9)
Total liabilities	936,616	973,180	988,990	1,091,364	(4)	(5)	(14)
Common shares	48	48	47	47	0	2	2
Additional paid-in capital	21,107	22,565	23,026	22,462	(6)	(8)	(6)
Retained earnings	27,121	26,455	25,316	23,961	3	7	13
Treasury shares, at cost	(111)	0	(552)	0	-	(80)	-
Accumulated other comprehensive income/(loss)	(16,949)	(15,011)	(14,555)	(10,837)	13	16	56
Total shareholders' equity	31,216	34,057	33,282	35,633	(8)	(6)	(12)
Noncontrolling interests	9,091	9,231	9,733	10,951	(2)	(7)	(17)
Total equity	40,307	43,288	43,015	46,584	(7)	(6)	(13)
Total liabilities and equity	976,923	1,016,468	1,032,005	1,137,948	(4)	(5)	(14)

	end of				% change		
	2Q11	1Q11	4Q10	2Q10	QoQ	Ytd	YoY
Additional share information							
Par value (CHF)	0.04	0.04	0.04	0.04	0	0	0
Authorized shares (million)	1,868.1	1,468.3	1,468.3	1,468.5	27	27	27
Issued shares (million)	1,202.2	1,201.0	1,186.1	1,186.1	0	1	1
Treasury shares (million)	(3.1)	0.0	(12.2)	0.0	-	(75)	-
Shares outstanding (million)	1,199.1	1,201.0	1,173.9	1,186.1	0	2	1