

## **Communiqué de presse**

**Le Credit Suisse Group enregistre en 2012 un bénéfice avant impôts ajusté\* (résultats de base) de 5008 millions de francs, contre 2371 millions de francs en 2011, un bénéfice net ajusté\* distribuable aux actionnaires de 3577 millions de francs, contre 1797 millions de francs en 2011, et un rendement des fonds propres ajusté\* de 10%**

**Pour 2012, bénéfice avant impôts déclaré (résultats de base) de 2106 millions de francs, bénéfice net déclaré distribuable aux actionnaires de 1483 millions de francs et rendement des fonds propres déclaré de 4%, ce qui reflète des charges de valeur juste sur la dette du Credit Suisse de 2939 millions de francs avant impôts liées à l'amélioration des écarts de crédit du Credit Suisse et d'autres positions non opérationnelles importantes**

### **Résultats du 4T12:**

- **Bénéfice avant impôts ajusté\* (résultats de base) de 1173 millions de francs, bénéfice net ajusté\* distribuable aux actionnaires de 816 millions de francs et rendement des fonds propres ajusté\* de 9%**
- **Résultats du 4T12 avec un bénéfice avant impôts déclaré (résultats de base) de 596 millions de francs, un bénéfice net déclaré distribuable aux actionnaires de 397 millions de francs et un rendement des fonds propres déclaré de 4%, ce qui reflète des charges de valeur juste sur la dette du Credit Suisse de 376 millions de francs avant impôts liées à l'amélioration des écarts de crédit du Credit Suisse et d'autres positions non opérationnelles importantes**

### **Résultats du 4T12 par division, en comparaison annuelle:**

- **Résultats nettement plus solides pour la division combinée Private Banking & Wealth Management, avec un bénéfice avant impôts de 911 millions de francs, contre 532 millions de francs au 4T11**
- **Nette amélioration des résultats à Investment Banking, avec un bénéfice avant impôts de 298 millions de francs, contre des pertes au 4T11; avantages significatifs apportés par l'accent mis sur les activités à rendement élevé et leaders sur le marché**
- **21% des produits nets du Groupe générés par les activités inter-divisions au sein de la banque intégrée, dépassant l'objectif KPI de 18%-20%**

### **Poursuite de la mise en œuvre du plan de capital:**

- **Capital:** au 4T12, ratio des fonds propres de base futur selon les exigences suisses (Look-through Swiss Core Capital Ratio) de 9,4% sur une base pro forma, conforme à l'objectif, en bonne voie pour dépasser mi-2013 les exigences de 10% fixées pour fin 2018
- **Bilan:** réduction de la somme du bilan de 99 milliards de francs depuis la fin du 3T12, à 924 milliards de francs, nettement en avance en vue de la réalisation de l'objectif, qui est de passer sous la barre des 900 milliards de francs d'ici à fin 2013
- **Actifs pondérés en fonction des risques:** actifs pondérés en fonction des risques (RWA) conformément à Bâle III réduits de 77 milliards de francs depuis la fin du 3T11 pour atteindre 293 milliards de francs, proche de l'objectif qui est de passer sous la barre des 280 milliards de francs d'ici à fin 2013

### **Progrès dans la réduction des coûts:**

- **Réduction de coûts de 2,0 milliards de francs, augmentation de l'objectif intermédiaire de 2013 à 3,2 milliards de francs et hausse de l'objectif de réduction du taux de frais à 4,4 milliards de francs d'ici à fin 2015 par rapport au taux de frais annualisé adapté\* du 1S11**

Zurich, 7 février 2013 **Le Credit Suisse Group annonce ses résultats du 4T12 ainsi que ses résultats pour l'exercice 2012.**

Brady W. Dougan, Chief Executive Officer, a déclaré: «2012 a été une année de transition. Nous avons réalisé des progrès substantiels dans l'adaptation de nos activités et de notre organisation aux nouvelles exigences réglementaires, aux nouvelles demandes de nos clients et à l'environnement de marché actuel. Depuis début 2012, nous avons encore diminué de 55 milliards de francs dans toute la banque les actifs pondérés en fonction des risques selon Bâle III, nous avons nettement renforcé notre capitalisation en ajoutant 12,3 milliards de francs à nos fonds propres de base futurs selon les exigences suisses sur une base pro forma, nous avons réduit notre base de coûts de 2,0 milliards de francs par rapport au taux de frais annualisé adapté\* du 1S11 et nous avons continué à investir dans les marchés clés. Au fil de cette transformation, nous avons généré de bons revenus et un rendement des fonds propres ajusté\* de 10% pour l'ensemble de l'année 2012, et nous avons maintenu notre très bonne dynamique de gain de parts de marché dans toutes nos activités. Au 4T12, nous avons également continué à tirer profit de notre modèle de banque intégrée, 21% de nos produits nets à l'échelle du Groupe étant générés par la collaboration entre nos divisions. Nos clients apprécient les mesures rapides et décisives que nous avons prises afin d'adapter notre organisation aux nouvelles exigences réglementaires, et ils nous considèrent comme un partenaire fiable et solide.»

Concernant les résultats de la division Private Banking & Wealth Management, il a ajouté: «Nous avons bien progressé au 4T12 pour adapter nos activités Private Banking & Wealth Management au nouvel environnement, en saisissant le dynamisme clientèle et en améliorant notre rentabilité. Nous avons généré de bons produits au quatrième trimestre grâce à de bons revenus basés sur les transactions et sur la

performance, malgré l'aversion au risque continue des clients. Nous sommes convaincus que les mesures que nous avons prises au 4T12 pour mieux maîtriser l'alignement des produits, des conseils et des services que nous fournissons à nos clients accroîtront encore notre productivité et notre efficacité.»

S'agissant des résultats de la division Investment Banking, il a ajouté: «Les résultats se sont considérablement améliorés au 4T12 par rapport au même trimestre de l'année précédente. Nous avons été l'une des premières banques dans le monde ayant considérablement adapté son modèle commercial d'Investment Banking. Nous générons désormais des revenus plus importants et des rendements plus élevés sur des actifs pondérés en fonction des risques dont le volume a été considérablement réduit et sur une base de coûts sensiblement diminuée. Même durant cette année de transition, qui a comporté des périodes aux conditions de marché difficiles, le rendement normalisé\* des fonds propres alloués selon Bâle III pour les affaires en cours s'est établi à 8% au 4T12 et à 14% pour l'exercice 2012. A Investment Banking, nous avons créé un modèle efficient en termes de capital, qui se concentre sur nos activités à rendement élevé et leaders sur le marché.»

Concernant l'évolution des affaires depuis début 2013, il a conclu: «Pour 2013, les revenus s'inscrivent dans la lignée des bons démarrages que nous avons constatés les années précédentes, la rentabilité continuant en outre de profiter des mesures stratégiques que nous avons prises en 2012, dont notamment le renforcement de notre capitalisation et l'importante réduction des risques et de notre base de coûts.»

## Résumé des résultats pour le 4T12 et pour l'exercice 2012

<b>Principaux chiffres</b>					
en mio. CHF (sauf mention contraire)	<b>4T12</b>	3T12	4T11	<b>2012</b>	2011
Bénéfice/(perte) déclaré avant impôts (résultats de base)	<b>596</b>	359	(998)	<b>2 106</b>	2 749
Bénéfice/(perte) ajusté* avant impôts (résultats de base)	<b>1 173</b>	1 203	(975)	<b>5 008</b>	2 371
Bénéfice/(perte) net déclaré distribuable aux actionnaires	<b>397</b>	254	(637)	<b>1 483</b>	1 953
Bénéfice/(perte) net ajusté* distribuable aux actionnaires	<b>816</b>	891	(632)	<b>3 577</b>	1 797
Bénéfice net dilué par action (CHF)	<b>0.17</b>	0.16	(0.62)	<b>0.90</b>	1.36
Rendement des fonds propres distribuable aux actionnaires (annualisé)	<b>4,4%</b>	2,9%	(7,7)%	<b>4,3%</b>	6,0%
Rendement des fonds propres ajusté* distribuable aux actionnaires (annualisé)	<b>8,7%</b>	9,6%	(7,7)%	<b>10,0%</b>	5,5%
Ratio des fonds propres de base selon Bâle 2.5 (fin de la période)	<b>19,5%</b>	18,5%	15,2%	<b>19,5%</b>	15,2%
Ratio du noyau des fonds propres de base selon Bâle 2.5 (fin de la période)	<b>15,6%</b>	14,7%	10,7%	<b>15,6%</b>	10,7%
Ratio d'endettement Finma (Bâle 2.5)	<b>5,8%</b>	5,2%	4,6%	<b>5,8%</b>	4,6%
Total valeur comptable par action (CHF)	<b>27.54</b>	27.60	27.59	<b>27.54</b>	27.59
Valeur comptable tangible par action (CHF)	<b>20.87</b>	20.73	20.32	<b>20.87</b>	20.32

Au 4T12, **Private Banking & Wealth Management** a enregistré des produits nets de 3334 millions de francs et un bénéfice avant impôts de 911 millions de francs

- Les produits nets sont restés stables par rapport au 3T12, ce qui reflète une hausse significative des revenus basés sur les transactions et sur la performance, neutralisée par une baisse des autres produits. Le résultat net des opérations d'intérêts et les commissions et frais récurrents ont été stables
  - Au 4T12, Wealth Management Clients a enregistré un bénéfice avant impôts de 490 millions de francs, en baisse de 2% par rapport au 3T12, ainsi que des produits nets stables de 2209 millions de francs, malgré une pression continue sur la marge de dépôts et le faible niveau du volume d'affaires clientèle
  - Au 4T12, Corporate & Institutional Clients a enregistré un bénéfice avant impôts de 238 millions de francs, en hausse de 11% par rapport au 3T12, ainsi que des produits nets de 547 millions de francs, soit une augmentation de 8% par rapport au 3T12 en tenant compte de l'augmentation des commissions et frais récurrents
  - Asset Management a enregistré un bénéfice avant impôts de 183 millions de francs, en baisse de 18% par rapport au 3T12, ainsi que des produits nets de 578 millions de francs au 4T12, en baisse de 6% par rapport au 3T12, ce qui comprend un gain de 140 millions de francs sur la vente finale de la participation dans Aberdeen, malgré une augmentation des commissions de performance et de l'intéressement différé au 4T12
- Afflux net de nouveaux capitaux de 6,8 milliards de francs au 4T12
  - Wealth Management Clients a généré des afflux nets de nouveaux capitaux de 2,9 milliards de francs, provenant en particulier des marchés émergents et du segment de clientèle Ultra-High Net Worth Individuals (UHNWI), partiellement neutralisés par des sorties de capitaux en Europe de l'Ouest
  - Corporate & Institutional Clients a généré des afflux nets de nouveaux capitaux de 1,1 milliard de francs
  - Asset Management a généré des afflux nets de nouveaux capitaux de 2,5 milliards de francs, avec des apports dans le crédit, les stratégies indicelles et les placements alternatifs, partiellement neutralisés par des sorties de capitaux dans les produits à revenu fixe
- Charges d'exploitation totales de 2355 millions de francs au 4T12, stables par rapport au 3T12, la baisse des rémunérations et indemnités, qui reflète les mesures d'efficacité, ayant été neutralisée par une hausse des frais généraux et frais administratifs, principalement en raison d'investissements dans l'infrastructure informatique et de charges saisonnières
- Pour l'exercice 2012, effets positifs du bénéfice avant impôts de 300 millions de francs issus des initiatives stratégiques

A **Investment Banking**, produits nets de 2664 millions de francs et bénéfice avant impôts de 298 millions de francs au 4T12

- Les produits nets ont été inférieurs de 16% à ceux du 3T12, ce qui reflète l'évolution saisonnière de fin d'année pour certains produits
  - Produits de la vente et du négoce de titres à revenu fixe de 887 millions de francs, soit une baisse saisonnière de 38% par rapport au 3T12, due à des volumes réduits en décembre dans la plupart des secteurs; maintien des positions de leader dans les activités clés
  - Produits de la vente et du négoce d'actions de 910 millions de francs, en baisse de 7% par rapport au 3T12, reflétant un volume d'affaires clientèle toujours modéré
  - Produits enregistrés par les activités d'émission et de conseil toujours bons de 982 millions de francs, en hausse de 14% par rapport au 3T12, dans un contexte global de fort volume d'émissions à rendement élevé et d'activités de fusions et acquisitions réalisées

- Charges d'exploitation totales de 2364 millions de francs, en baisse de 12% par rapport au 3T12, avec une poursuite des progrès en matière de discipline de coûts; si l'on exclut certaines dépenses pour litiges de 136 millions de francs enregistrées au 3T12, les charges d'exploitation ont baissé de 8%
- Pour 2012, rendement normalisé\* des fonds propres alloués selon Bâle III de 9% pour Investment Banking, contre un rendement négatif en 2011; pour 2012, rendement normalisé\* des fonds propres alloués selon Bâle III de 14% dans les activités en cours, avec un rendement du revenu fixe en augmentation pour atteindre la moyenne de la division Investment Banking
- Actifs pondérés en fonction des risques selon Bâle III toujours en forte diminution en 2012, soit une baisse de 23% à 187 milliards de dollars US, pour atteindre pratiquement l'objectif de 175 milliards de dollars US fixé pour fin 2013

### **Mise à jour sur les réductions de coûts**

Après avoir réalisé 2,0 milliards de francs de réductions de coûts en 2012 par rapport au taux de frais annualisé adapté\* du 1S11, le Credit Suisse a annoncé aujourd'hui qu'il relevait d'une part son objectif de réduction du taux de frais à 3,2 milliards de francs pour 2013 et d'autre part son objectif total à 4,4 milliards de francs pour fin 2015, soit une augmentation de 0,4 milliard de francs. Au 4T12, les coûts pour le réaligement des activités de 285 millions de francs ont été comptabilisés au sein du Corporate Center. Les charges de rémunération totales pour l'année 2012 ont baissé de 5% par rapport à 2011.

### **Avantages de la banque intégrée**

Au 4T12, le Credit Suisse a généré 1202 millions de francs de produits provenant des activités inter-divisions dans le cadre de la banque intégrée. Cela correspond à 21,0% des produits nets du Groupe au 4T12, ce qui dépasse notre objectif KPI (Key Performance Indicator) de 18%-20% des produits nets.

### **Fonds propres et financement**

En juillet 2012, le Credit Suisse a annoncé un train de mesures afin de renforcer sa capitalisation de 15,3 milliards de francs, compte tenu de l'environnement réglementaire et de marché actuel.

A la fin du 4T12, le ratio des fonds propres de base futur selon les exigences suisses (Look-through Swiss Core Capital Ratio) du Credit Suisse est de 9,4% sur une base pro forma en partant du principe que les mesures restantes annoncées en juillet 2012 seront menées à bien. Fin 2012, le ratio déclaré des fonds propres de base futur selon les exigences suisses est de 9,1%. Le Credit Suisse est convaincu que les exigences de 10% pour fin 2018 seront déjà remplies mi-2013. Les désinvestissements stratégiques supplémentaires et les mesures restantes prévus dans le plan de capital sont en cours et devraient être menés à bien prochainement. En janvier 2013, nous avons annoncé la vente des activités Exchange Traded Funds, qui devrait être réalisée d'ici à la fin du 2T13.

Le Credit Suisse a enregistré, à la fin du 4T12, un ratio du noyau des fonds propres de base selon Bâle II.5 de 15,6% et un ratio des fonds propres de base selon Bâle II.5 de 19,5%, en hausse respectivement de 0,9 point de pourcentage et de 1,0 point de pourcentage par rapport au 3T12. A la fin du 4T12, le Credit Suisse a déclaré un ratio des fonds propres totaux selon Bâle II.5 de 22,3%, soit une hausse de 1,1 point de pourcentage par rapport au 3T12.

Le Credit Suisse a annoncé en octobre 2012 des mesures ciblées pour réduire la somme du bilan de 13%, à moins de 900 milliards de francs, d'ici à fin 2013 sur une base neutre en termes de taux de change. Fin 2012, la somme du bilan s'élevait à 924 milliards de francs, en baisse de 99 milliards, ou

10%, par rapport au 3T12. A la fin du 4T12, le ratio d'endettement du Credit Suisse selon la FINMA s'est établi à 5,8%, alors qu'il était de 5,2% au 3T12.

Le Credit Suisse continue à gérer ses liquidités de manière conservatrice, affichant un net stable funding ratio estimé à long terme dépassant 100% sur la base du cadre actuel de la FINMA et une liquidité à court terme conformément à la législation suisse dépassant les exigences à la fin du 4T12.

### Proposition de distribution provenant des réserves de contributions en capital \*\*

Lors de l'Assemblée générale ordinaire du 26 avril 2013, le Conseil d'administration proposera pour l'exercice 2012 une distribution de 0.10 franc par action en espèces provenant des réserves de contributions en capital. Le Conseil d'administration proposera en outre une distribution de nouvelles actions (dividende en actions). Ces dernières seront payées à une valeur nominale de 0.04 franc par action provenant des réserves de contributions en capital. La distribution provenant des réserves de contributions en capital (espèces et actions) sera exonérée de l'impôt anticipé suisse et ne sera pas soumise à l'impôt sur le revenu pour les particuliers résidant en Suisse et détenant les actions à titre privé. Le jour ex droit a été fixé au 30 avril 2013 (pour la distribution en espèces et le dividende en actions).

Le dividende en actions sera distribué à tous les actionnaires de la manière suivante: pour chaque action qu'ils détiennent, les actionnaires recevront un droit non négociable de recevoir gratuitement un nombre donné de nouvelles actions. Suite à la distribution, les droits seront automatiquement échangés contre de nouvelles actions selon une parité déterminée par le Conseil d'administration juste avant l'Assemblée générale ordinaire. Le Conseil d'administration fixera la parité de souscription de façon à ce que la valeur théorique de chaque droit soit d'environ 0.65 franc.

La distribution proposée est conforme au plan de capital du Credit Suisse Group annoncé en juillet 2012. La réalisation de ce plan est en bonne voie, et son avancement permettra des distributions en espèces importantes une fois que le ratio des fonds propres de base futur selon les exigences suisses de 10% sera atteint. Notre objectif est d'atteindre ce ratio mi-2013.

### Détails des résultats des segments

Résultats des segments						
en mio. CHF		4T12	3T12	4T11	Variation en % sur 3T12	Variation en % sur 4T11
<b>Private Banking &amp; Wealth Management</b>	Produits nets	3 334	3 310	3 087	1	8
	Provisions pour pertes sur crédit	68	35	74	94	(8)
	Charges d'exploitation totales	2 355	2 339	2 481	1	(5)
	Bénéfice avant impôts	911	936	532	(3)	71
<b>Investment Banking</b>	Produits nets	2 664	3 184	1 048	(16)	154
	Provisions pour pertes sur crédit	2	6	23	(67)	(91)
	Charges d'exploitation totales	2 364	2 695	2 453	(12)	(4)
	Bénéfice/(perte) avant impôts	298	483	(1 428)	(38)	-

### Private Banking & Wealth Management

Private Banking & Wealth Management, qui comprend les affaires Wealth Management Clients dans le monde, les affaires Corporate & Institutional Clients en Suisse et les affaires Asset Management dans le monde, a enregistré un bénéfice avant impôts de 911 millions de francs et des produits nets de 3334 millions de francs au 4T12. Les produits nets ont augmenté de 8% par rapport au 4T11, ce qui reflète

une hausse significative des revenus basés sur les transactions et sur la performance, due principalement à l'augmentation des commissions de performance ainsi que des commissions de courtage et d'émission de produits. Les produits nets sont restés stables par rapport au 3T12, les revenus basés sur les transactions et sur la performance ayant été neutralisés par une baisse des autres produits; ceux-ci comprenaient, au 3T12, des gains liés à des investissements et la vente finale de la participation du Credit Suisse dans Aberdeen.

Les charges d'exploitation totales se sont situées à 2355 millions de francs, en baisse de 5% par rapport au 4T11 du fait d'un recul des rémunérations et indemnités ainsi que des frais généraux et administratifs, ce qui reflète principalement les avantages qu'apportent nos initiatives de réduction des coûts. Les charges d'exploitation totales sont restées stables par rapport au 3T12, la baisse des rémunérations et indemnités ayant été neutralisée par une hausse des frais généraux et frais administratifs, principalement en raison d'investissements dans l'infrastructure informatique et de charges saisonnières.

*Wealth Management Clients* a enregistré un bénéfice avant impôts de 490 millions de francs et des produits nets de 2209 millions de francs au 4T12, en hausse de 4% par rapport au 4T11. Cette augmentation reflète une hausse des revenus basés sur les transactions et sur la performance, due principalement à l'augmentation des commissions de courtage et d'émission de produits, des produits relatifs aux solutions intégrées et des commissions de performance. Ces augmentations ont été partiellement neutralisées par la baisse des frais de change liés aux transactions des clients. Les produits nets ont été stables par rapport au 3T12, la hausse des revenus basés sur les transactions et sur la performance ayant été neutralisée par une légère diminution des commissions et frais récurrents ainsi qu'une baisse du résultat net des opérations d'intérêts. La marge brute s'est chiffrée à 110 points de base au 4T12, soit cinq points de base de moins qu'au 4T11 et au même niveau qu'au 3T12.

*Corporate & Institutional Clients*, qui fournit une couverture complète des besoins en services financiers des clients entreprises et des clients institutionnels en Suisse ainsi que des banques dans le monde entier, a réalisé un bénéfice avant impôts de 238 millions de francs et des produits nets élevés de 547 millions de francs, c'est-à-dire 13% de plus qu'au 4T11 et 8% de plus qu'au 3T12. Les charges d'exploitation totales sont restées stables par rapport au 4T11 et sont inférieures de 2% à celles du 3T12. Les provisions pour pertes sur crédit se sont chiffrées à 32 millions de francs au 4T12 pour un portefeuille de prêts net de 60,6 milliards de francs.

Au 4T12, *Asset Management* a enregistré un bénéfice avant impôts de 183 millions de francs et des produits nets de 578 millions de francs, soit une augmentation de 20% par rapport au 4T11, qui est due à des revenus basés sur les commissions supérieurs, qui reflètent une hausse des commissions de performance et de l'intéressement différé lié aux gains de private equity réalisés, partiellement neutralisée par des pertes liées à des investissements. Au 4T12, les produits nets ont diminué de 6% par rapport au 3T12, l'augmentation des revenus basés sur les commissions ayant été plus que neutralisée par des pertes liées à des investissements et un recul des gains liés aux participations sur actions et d'autres gains.

### **Investment Banking**

Au 4T12, Investment Banking a généré des produits nets de 2664 millions de francs et un bénéfice avant impôts de 298 millions de francs. Les produits nets ont été nettement supérieurs à ceux du 4T11, grâce à une hausse des revenus dans toutes les affaires, avec une amélioration notable au niveau de la vente et du négoce de titres à revenu fixe, ce qui reflète le repositionnement des activités. Les produits nets ont diminué de 16% par rapport au 3T12 du fait du recul saisonnier des résultats, principalement dans la

vente et le négoce de titres à revenu fixe. Au 4T12, le repositionnement des activités de revenu fixe a continué à fournir des résultats plus équilibrés et réguliers, avec moins de volatilité, pour des actifs pondérés en fonction des risques dont la taille a été nettement réduite.

*La vente et le négoce de titres à revenu fixe* ont permis de réaliser des produits de 887 millions de francs, un montant nettement supérieur à celui du 4T11, grâce à des hausses importantes dans les produits titrisés et des résultats plus élevés dans les prêts accordés aux entreprises, les produits de crédits globaux et les marchés émergents. Par rapport au très bon 3T12, les produits ont baissé de 38% du fait du recul saisonnier des résultats dans la plupart des activités de revenu fixe, y compris les produits titrisés et les produits de crédits globaux, en raison de volumes plus faibles durant le trimestre.

*La vente et le négoce d'actions* ont enregistré des produits de 910 millions de francs, soit 24% de plus qu'au 4T11, ce qui reflète des augmentations dans les produits dérivés et les cash equities. Les revenus ont baissé de 7% par rapport au 3T12, les baisses dans les produits liés aux fonds et le négoce d'arbitrage sur actions ayant plus que neutralisé les hausses des revenus dans les cash equities, les prime services et les produits dérivés.

Les produits réalisés dans *les activités d'émission et de conseil* ont atteint 982 millions de francs, soit 93% de plus qu'au 4T11, ce qui s'explique par de très bons revenus dans l'émission d'emprunts en raison de volumes d'émission globaux robustes dans les domaines du haut rendement. Les revenus dans les fusions et acquisitions ainsi que dans le conseil ont également augmenté du fait que la hausse des activités de fusions et acquisitions dans toute la branche a neutralisé les baisses de parts de marché. Les produits ont augmenté de 14% par rapport au 3T12, grâce à des revenus plus élevés dans l'émission d'emprunts, en particulier dans le leveraged finance et les commissions de fusions et acquisitions.

Les rémunérations et indemnités ont baissé de 148 millions de francs, soit 11%, par rapport au 4T11, principalement en raison de diminutions dans les rémunérations différées liées aux Awards des années précédentes. Les rémunérations et indemnités ont baissé de 305 millions de francs, soit 21%, par rapport au 3T12, ce qui reflète un recul des charges de rémunération discrétionnaire liée à la performance ainsi que des rémunérations différées liées aux Awards des années précédentes. Les frais généraux et frais administratifs totaux ont augmenté de 5% par rapport au 4T11, principalement en raison de la hausse des provisions pour litiges, mais ont reculé de 2% par rapport au 3T12, principalement du fait de la baisse des provisions pour litiges.

### **Corporate Center**

Le Corporate Center a enregistré une perte avant impôts de 613 millions de francs au 4T12, qui inclut des charges de valeur juste de 197 millions de francs sur la dette du Credit Suisse, des charges de valeur juste sur des dérivés individuels de 59 millions de francs et des pertes DVA (debit valuation adjustments) en relation avec certains engagements structurés (Notes) de 120 millions de francs, ce qui s'est traduit par des pertes globales pour ces positions de 376 millions de francs au cours du trimestre. Ce résultat est à comparer à une perte avant impôts de 102 millions de francs au 4T11 et à une perte avant impôts de 1060 millions de francs au 3T12.

\* Les résultats ajustés, normalisés et adaptés dans le tableau suivant sont des données financières non présentées selon les normes GAAP. Le tableau ci-dessous inclut un rapprochement de certaines de ces mesures. Pour plus d'informations sur le calcul des mesures ajustées, normalisés et adaptées, y compris les rapprochements dans le temps, le taux de frais sur une base annualisée et adaptée et le rendement



après impôts normalisé des fonds propres alloués selon Bâle III d'Investment Banking dans les activités existantes et en cours, veuillez vous référer à la présentation des résultats du 4T12.

Aperçu de positions importantes au 4T12 et pour 2012										
en mio. CHF	Bénéfice avant impôts (résultats de base)		Charges/(bénéfices) en lien avec l'impôt sur le revenu		Intérêts sans part de contrôle		Bénéfice net distribuable aux actionnaires		Rendement des fonds propres	
	4T12	2012	4T12	2012	4T12	2012	4T12	2012	4T12	2012
<b>Résultats déclarés</b>	<b>596</b>	<b>2 106</b>	193	589	6	34	<b>397</b>	<b>1 483</b>	<b>4,4%</b>	<b>4,3%</b>
Pertes de valeur juste sur écarts de crédit <sup>1</sup>	376	2 939	72	678	-	-	304	2 261	-	-
Coûts de réaligement	285	680	95	203	-	-	190	477	-	-
Gain vente participation Aberdeen Asset Management	0	(384)	0	(58)	-	-	0	(326)	-	-
Gain vente activités hors métier de base (intégration Clariden Leu)	0	(41)	0	(4)	-	-	0	(37)	-	-
Dépréciations AMF et autres pertes	30	68	12	27	-	-	18	41	-	-
Gain vente immobilier	(151)	(533)	(31)	(88)	-	-	(120)	(445)	-	-
Provisions pour litiges IB importantes	0	136	0	40	-	-	0	96	-	-
Gain vente Wincasa	(45)	(45)	0	0	-	-	(45)	(45)	-	-
Pertes vente prévue de certains placements en private equity	82	82	10	10	-	-	72	72	-	-
<b>Résultats ajustés</b>	<b>1 173</b>	<b>5 008</b>	351	1 397	6	34	<b>816</b>	<b>3 577</b>	<b>8,7%</b>	<b>10,0%</b>

<sup>1</sup> Les gains/pertes de valeur juste sur la dette du Credit Suisse sont un élément des données comptables de valeur juste selon les normes US GAAP. Elles reflètent la volatilité des écarts de crédits du Groupe et, à l'échéance de chaque position respective, débouchent sur une absence de gain ou de perte.

\*\*Un résumé contenant une description plus détaillée et les conditions du dividende en actions sera mis à la disposition des actionnaires du Credit Suisse Group le ou vers le 25 mars 2013.

Le présent communiqué de presse ne constitue pas une offre de vente ou une incitation à souscrire des titres du Credit Suisse Group ni une sollicitation d'offre d'achat ou de souscription de ces titres. Ni ce communiqué de presse (en tout ou en partie) ni le fait de le distribuer ne sauraient former la base d'un contrat ni être utilisés comme base de décision pour la conclusion d'un contrat. En outre, ce communiqué de presse ne constitue pas un prospectus au sens de la loi suisse applicable ni un prospectus de cotation au sens du règlement de cotation de la SIX Swiss Exchange.

### Changements en matière de reporting

Les résultats présentés ici reflètent l'intégration des deux divisions Private Banking et Asset Management (dont les chiffres étaient présentés séparément) en une seule nouvelle division, Private Banking & Wealth Management, ainsi que le transfert de la majorité des affaires de vente et de négoce de titres en Suisse d'Investment Banking à Private Banking & Wealth Management. Cette réorganisation est entrée en vigueur le 30 novembre 2012. La nouvelle présentation des résultats de Private Banking & Wealth Management comprend une présentation des résultats de ses trois secteurs opérationnels: Wealth Management Clients, Corporate & Institutional Clients et Asset Management. Les résultats des affaires de vente et de négoce de titres en Suisse sont alloués aux trois secteurs opérationnels. Les périodes précédentes ont été reformulées pour être conformes à la présentation actuelle.

### Rapport trimestriel 4T12

Le rapport trimestriel 4T12 ainsi que les pages de présentation des résultats correspondantes peuvent être téléchargés dès aujourd'hui, 06h30 HEC.

Le rapport trimestriel peut être téléchargé à l'adresse suivante:

[https://www.credit-suisse.com/investors/doc/csg\\_financialreport\\_4q12.pdf](https://www.credit-suisse.com/investors/doc/csg_financialreport_4q12.pdf)

Les versions imprimées du rapport trimestriel peuvent être commandées gratuitement à l'adresse suivante:

[https://publications.credit-](https://publications.credit-suisse.com/app/shop/index.cfm?fuseAction=OpenShopCategory&coid=219303&lang=EN)

[suisse.com/app/shop/index.cfm?fuseAction=OpenShopCategory&coid=219303&lang=EN](https://publications.credit-suisse.com/app/shop/index.cfm?fuseAction=OpenShopCategory&coid=219303&lang=EN)

Les pages de présentation des résultats peuvent être téléchargées à l'adresse suivante:

[https://www.credit-suisse.com/investors/doc/4q12\\_slides.pdf](https://www.credit-suisse.com/investors/doc/4q12_slides.pdf)

## Renseignements

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

Investor Relations Credit Suisse AG, téléphone +41 44 333 71 49, [investor.relations@credit-suisse.com](mailto: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 47 400 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](http://www.credit-suisse.com).

### Déclaration de mise en garde concernant les informations prospectives / 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 de 1995. En outre, nous-mêmes et des tiers en notre nom pourrions faire ultérieurement des déclarations prospectives. De telles déclarations pourraient notamment inclure, sans limitation, des informations quant aux points suivants:

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

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

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

- l'aptitude à maintenir une liquidité suffisante et à accéder aux marchés des capitaux;
- les fluctuations du marché et des taux d'intérêt ainsi que les niveaux des taux d'intérêt;
- la conjoncture économique mondiale en général et celle, en particulier, des pays dans lesquels nous effectuons nos opérations, notamment le risque de la poursuite d'une reprise lente ou d'une baisse de l'économie américaine ou d'autres pays développés en 2012 et au-delà;
- l'impact direct et indirect de la poursuite de la détérioration ou d'une reprise lente des marchés immobiliers résidentiels et commerciaux;
- des décisions défavorables en termes de rating de la part des agences de notation de crédit concernant des émetteurs souverains, des produits structurés de crédit ou d'autres engagements dans des crédits;
- la capacité à réaliser nos objectifs stratégiques, notamment en termes d'accroissement de la performance, de réduction des risques, de baisse des coûts et de l'utilisation plus efficace du capital;
- la capacité de nos contreparties à honorer leurs engagements envers nous;
- les effets de politiques budgétaires, fiscales, monétaires, commerciales et de leur modification, ainsi que ceux des fluctuations de change;
- les événements politiques et sociaux, y compris les guerres, troubles civils ou activités terroristes;
- le risque de contrôle des changes, d'expropriation, de nationalisation ou de confiscation d'actifs dans des pays dans lesquels nous effectuons nos opérations;
- des facteurs opérationnels tels que la défaillance de systèmes, l'erreur humaine ou l'incapacité de mettre en œuvre correctement des procédures;
- les actions entreprises par des organismes de régulation à l'égard de nos activités et pratiques professionnelles dans un ou plusieurs pays où nous effectuons nos opérations;
- les effets dus aux changements de législation, de règlements ou de normes ou pratiques comptables;
- la concurrence dans des zones géographiques ou des domaines d'activité dans lesquels nous effectuons nos opérations;
- la possibilité de recruter et de retenir du personnel qualifié;
- la capacité de préserver notre réputation et de promouvoir notre marque;

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

Nous vous mettons en garde contre le fait que la liste des facteurs importants ci-dessus n'est pas exhaustive. Lors de toute évaluation d'informations prospectives, nous vous conseillons d'examiner avec attention non seulement les facteurs précités et les autres incertitudes ou événements, mais également les informations présentées dans notre rapport annuel 2011 (en anglais) au point Risk factors (annexe). Le présent communiqué de presse contient des informations financières non présentées selon les normes comptables GAAP. Vous trouverez dans le rapport trimestriel 4T12 du Credit Suisse ainsi que dans les pages de présentation des résultats du 4T12 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.

#### **Précisions relatives au capital et à la liquidité**

Bâle III est mis en œuvre en Suisse depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2013, notamment via la législation «Too big to fail» et les autorités de surveillance concernées. Nos données correspondantes sont conformes à la nouvelle interprétation de ces exigences, y compris les hypothèses qui y sont associées. Nous avons calculé nos fonds propres de base futurs selon les exigences suisses sur une base pro forma du 4T12 en partant du principe que les mesures de capital restantes de 0,8 milliard de francs que nous avons annoncées en juillet 2012 seront menées à bien, sur une base neutre en termes de taux de change. En outre, nous avons calculé notre net stable funding ratio (NSFR) sur la base du cadre actuel de la FINMA. Les chiffres pourraient différer de ceux présentés dans ce communiqué de presse si des changements intervenaient dans la mise en œuvre finale du cadre de Bâle III en Suisse ou dans l'une ou l'autre de nos hypothèses ou estimations.

## Présentation des résultats du quatrième trimestre et de l'exercice 2012

### Conférence de presse

- **Jeudi 7 février 2013**

- **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](http://www.credit-suisse.com/results)

- Rediffusion vidéo disponible environ deux 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.

Les enregistrements audio sont 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: 90407243# (anglais), 90414084# (allemand).

### Conférence pour les analystes et les investisseurs (webcast audio et conférence téléphonique)

- **Jeudi 7 février 2013**

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

- **Orateurs**

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

- David Mathers, Chief Financial Officer du Credit Suisse

Les présentations seront effectuées en anglais.

- **Webcast audio**

- [www.credit-suisse.com/results](http://www.credit-suisse.com/results)

- **Téléphone**

- Suisse: +41 44 580 40 01

- Europe: +44 1452 565 510

- Etats-Unis: +1 866 389 9771

- Référence: Credit Suisse Group quarterly results

- **Séance de questions-réponses**

- A l'issue de cette présentation, vous aurez la possibilité de poser des questions via la conférence téléphonique.

- **Rediffusion**

- Rediffusion vidéo disponible environ deux heures après la présentation sur le site [www.credit-suisse.com/results](http://www.credit-suisse.com/results) ou par téléphone au: +41 41 580 00 07 (Suisse), +44 1452 550 000 (Europe) et +1 866 247 4222 (Etats-Unis); code de la conférence: 90449264#.

**Consolidated statements of operations (unaudited)**

in	4Q12	3Q12	4Q11	2012	2011
<b>Consolidated statements of operations (CHF million)</b>					
Interest and dividend income	4,843	4,923	5,093	22,105	23,002
Interest expense	(2,903)	(3,211)	(3,436)	(14,955)	(16,569)
Net interest income	1,940	1,712	1,657	7,150	6,433
Commissions and fees	3,547	3,224	2,757	13,073	12,952
Trading revenues	(147)	(3)	(27)	1,195	5,020
Other revenues	460	911	101	2,548	1,820
<b>Net revenues</b>	<b>5,800</b>	<b>5,844</b>	<b>4,488</b>	<b>23,966</b>	<b>26,225</b>
<b>Provision for credit losses</b>	<b>70</b>	<b>41</b>	<b>97</b>	<b>170</b>	<b>187</b>
Compensation and benefits	2,720	3,094	3,021	12,530	13,213
General and administrative expenses	1,895	1,862	1,879	7,083	7,372
Commission expenses	456	427	480	1,775	1,992
Total other operating expenses	2,351	2,289	2,359	8,858	9,364
<b>Total operating expenses</b>	<b>5,071</b>	<b>5,383</b>	<b>5,380</b>	<b>21,388</b>	<b>22,577</b>
<b>Income/(loss) before taxes</b>	<b>659</b>	<b>420</b>	<b>(989)</b>	<b>2,408</b>	<b>3,461</b>
Income tax expense/(benefit)	193	101	(397)	589	671
<b>Net income/(loss)</b>	<b>466</b>	<b>319</b>	<b>(592)</b>	<b>1,819</b>	<b>2,790</b>
Net income attributable to noncontrolling interests	69	65	45	336	837
<b>Net income/(loss) attributable to shareholders</b>	<b>397</b>	<b>254</b>	<b>(637)</b>	<b>1,483</b>	<b>1,953</b>
<b>Earnings per share (CHF)</b>					
<b>Basic earnings/(loss) per share</b>	<b>0.17</b>	<b>0.16</b>	<b>(0.62)</b>	<b>0.91</b>	<b>1.37</b>
<b>Diluted earnings/(loss) per share</b>	<b>0.17</b>	<b>0.16</b>	<b>(0.62)</b>	<b>0.90</b>	<b>1.36</b>

**Consolidated balance sheets (unaudited)**

end of	4Q12	3Q12	4Q11
<b>Assets (CHF million)</b>			
Cash and due from banks	61,763	86,977	110,573
of which reported at fair value	569	475	–
of which reported from consolidated VIEs	1,750	1,116	1,396
Interest-bearing deposits with banks	1,945	2,265	2,272
of which reported at fair value	627	635	405
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	183,455	204,260	236,963
of which reported at fair value	113,664	126,721	158,673
of which reported from consolidated VIEs	117	0	19
Securities received as collateral, at fair value	30,045	32,338	30,191
of which encumbered	17,767	20,598	20,447
Trading assets, at fair value	256,399	288,583	279,553
of which encumbered	70,948	87,338	73,749
of which reported from consolidated VIEs	4,697	5,114	6,399
Investment securities	3,498	3,734	5,160
of which reported at fair value	3,498	3,732	5,158
of which reported from consolidated VIEs	23	28	41
Other investments	12,022	13,111	13,226
of which reported at fair value	8,994	10,062	9,751
of which reported from consolidated VIEs	2,289	2,314	2,346
Net loans	242,223	242,456	233,413
of which reported at fair value	20,000	21,238	20,694
of which encumbered	535	588	471
of which reported from consolidated VIEs	6,053	7,022	5,940
allowance for loan losses	(922)	(897)	(910)
Premises and equipment	5,618	6,724	7,193
of which reported from consolidated VIEs	581	600	646
Goodwill	8,389	8,603	8,591
Other intangible assets	243	281	288
of which reported at fair value	43	65	70
Brokerage receivables	45,768	54,630	43,446
Other assets	72,819	79,330	78,296
of which reported at fair value	37,275	37,469	35,765
of which encumbered	1,495	1,723	2,255
of which reported from consolidated VIEs	14,536	14,837	13,002
<b>Total assets</b>	<b>924,187</b>	<b>1,023,292</b>	<b>1,049,165</b>

**Consolidated balance sheets (unaudited) (continued)**

end of	4Q12	3Q12	4Q11
<b>Liabilities and equity (CHF million)</b>			
Due to banks	31,014	40,696	40,147
of which reported at fair value	3,413	3,060	2,721
Customer deposits	308,312	319,832	313,401
of which reported at fair value	4,643	4,521	4,599
of which reported from consolidated VIEs	247	138	221
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	132,721	168,924	176,559
of which reported at fair value	108,784	132,791	136,483
Obligation to return securities received as collateral, at fair value	30,045	32,338	30,191
Trading liabilities, at fair value	90,816	113,933	127,760
of which reported from consolidated VIEs	125	1,211	1,286
Short-term borrowings	18,641	27,588	26,116
of which reported at fair value	4,513	5,091	3,547
of which reported from consolidated VIEs	9,582	10,712	6,141
Long-term debt	148,134	149,719	162,655
of which reported at fair value	65,384	65,018	70,366
of which reported from consolidated VIEs	14,532	14,027	14,858
Brokerage payables	64,676	68,512	68,034
Other liabilities	57,410	58,917	63,217
of which reported at fair value	26,871	29,509	31,092
of which reported from consolidated VIEs	1,228	1,187	746
<b>Total liabilities</b>	<b>881,769</b>	<b>980,459</b>	<b>1,008,080</b>
Common shares	53	53	49
Additional paid-in capital	23,636	23,273	21,796
Retained earnings	28,305	28,025	27,053
Treasury shares, at cost	(459)	(471)	(90)
Accumulated other comprehensive income/(loss)	(15,903)	(15,198)	(15,134)
<b>Total shareholders' equity</b>	<b>35,632</b>	<b>35,682</b>	<b>33,674</b>
Noncontrolling interests	6,786	7,151	7,411
<b>Total equity</b>	<b>42,418</b>	<b>42,833</b>	<b>41,085</b>
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>924,187</b>	<b>1,023,292</b>	<b>1,049,165</b>