

Comunicato stampa

Il Credit Suisse Group ha chiuso l'esercizio 2012 con i seguenti risultati: utile netto core ante imposte rettificato* di CHF 5008 milioni contro CHF 2371 milioni nel 2011, utile netto attribuibile agli azionisti rettificato* di CHF 3577 milioni contro CHF 1797 milioni nel 2011, rendimento del capitale proprio rettificato* del 10%

Per l'intero esercizio 2012, utile netto core ante imposte pubblicato di CHF 2106 milioni, utile netto attribuibile agli azionisti di CHF 1483 milioni e rendimento del capitale proprio del 4%, dati che tengono conto di oneri da fair value sul debito proprio di CHF 2939 milioni ante imposte dovuti al miglioramento degli spread sul credito proprio e ad altri fattori significativi non operativi

Risultati 4T12

- **Utile netto core ante imposte rettificato* di CHF 1173 milioni, utile netto attribuibile agli azionisti rettificato* di CHF 816 milioni, rendimento del capitale proprio rettificato* del 9%**
- **Utile netto core ante imposte pubblicato di CHF 596 milioni, utile netto attribuibile agli azionisti di CHF 397 milioni e rendimento del capitale proprio del 4%, dati che tengono conto di oneri da fair value sul debito proprio di CHF 376 milioni ante imposte dovuti al miglioramento degli spread sul credito proprio e ad altri fattori significativi non operativi**

Risultati 4T12 delle divisioni su base annua

- **Risultati decisamente più solidi per la divisione unificata Private Banking & Wealth Management, con un utile ante imposte di CHF 911 milioni contro CHF 532 milioni nel 4T11**
- **Sostanziale miglioramento dei risultati dell'Investment Banking, con un utile ante imposte di CHF 298 milioni contro una perdita nel 4T11, ampiamente sostenuto dalla focalizzazione sulle attività ad alto rendimento ai vertici del mercato**
- **Il 21% dei ricavi netti del Gruppo generati attraverso la collaborazione nell'ambito del modello di banca integrata, risultato superiore all'obiettivo KPI del 18% - 20%**

Costante attuazione del piano di capitale

- **Capitale: per il 4T12, core capital ratio look-through secondo i requisiti svizzeri del 9,4% su base proforma, in linea con gli obiettivi e a buon punto per superare entro metà 2013 il requisito del 10% fissato per fine 2018**
- **Somma di bilancio: attivi in bilancio pari a CHF 924 miliardi, con una riduzione di CHF 99 miliardi rispetto a fine 3T12, un risultato in netto anticipo sull'obiettivo di scendere sotto CHF 900 miliardi entro fine 2013**
- **Attività ponderate per il rischio (RWA): RWA secondo Basilea 3 pari a CHF 293 miliardi, con una riduzione di CHF 77 miliardi rispetto a fine 3T11, un risultato prossimo all'obiettivo di scendere sotto CHF 280 miliardi entro fine anno 2013**

Progressi nella riduzione dei costi

- **Totalizzati risparmi per CHF 2,0 miliardi, innalzato a CHF 3,2 miliardi l'obiettivo intermedio per il 2013 e a CHF 4,4 miliardi l'obiettivo di risparmio totale run-rate per fine 2015 rispetto al risparmio annualizzato run-rate corretto* del 1S11**

Zurigo, 7 febbraio 2013 **Il Credit Suisse Group pubblica i risultati del quarto trimestre e dell'intero esercizio 2012.**

Brady W. Dougan, Chief Executive Officer, ha dichiarato: "Il 2012 è stato un anno di transizione, durante il quale abbiamo adottato importanti misure per adeguare le nostre attività e la nostra organizzazione ai nuovi requisiti regolamentari, all'evoluzione delle esigenze dei clienti e all'attuale contesto di mercato. Da inizio 2012 a oggi abbiamo ulteriormente ridotto di CHF 55 miliardi le attività ponderate per il rischio secondo Basilea 3, rafforzato significativamente la nostra base patrimoniale aggiungendo CHF 12,3 miliardi al look-through core capital secondo i requisiti svizzeri calcolato su base proforma, tagliato di CHF 2,0 miliardi la base di costi rispetto al valore run rate della prima metà del 2011 corretto* e annualizzato, e continuato a investire in mercati chiave. Nonostante questa trasformazione abbiamo generato ricavi robusti e un ROE rettificato* del 10% per l'intero 2012, e abbiamo confermato il forte dinamismo nell'espansione delle quote di mercato nelle varie attività. Nel quarto trimestre abbiamo inoltre continuato a trarre vantaggio dal nostro modello di banca integrata, che ha permesso di generare il 21% dei ricavi netti del Gruppo attraverso la collaborazione tra le divisioni. I nostri clienti apprezzano la rapidità e la risolutezza con cui abbiamo adattato la nostra organizzazione al nuovo quadro regolamentare e ci considerano un partner forte e affidabile".

Commentando i risultati di Private Banking & Wealth Management, ha continuato: "Nel quarto trimestre abbiamo compiuto buoni progressi nell'adeguamento delle attività di Private Banking & Wealth Management al nuovo contesto operativo, nello sfruttamento della dinamica di crescita del nostro portafoglio clienti e nel miglioramento della redditività. Abbiamo generato buoni risultati a livello top-line grazie ai robusti ricavi da commissioni di transazione e di performance, nonostante la persistente avversione al rischio dei clienti. Sempre nel quarto trimestre abbiamo inoltre introdotto misure di natura

organizzativa per meglio gestire l'allineamento di prodotti, consulenza e servizi offerti al cliente, e siamo certi che questo ci aiuterà a incrementare ulteriormente la produttività e l'efficienza".

Commentando i risultati della divisione Investment Banking ha aggiunto: "I risultati del quarto trimestre 2012 sono migliorati significativamente rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. Siamo una delle prime banche in tutto il mondo ad aver profondamente rivisto il modello di business nell'Investment Banking e ora realizziamo ricavi e rendimenti maggiori a fronte di significativamente minori attività ponderate per il rischio in USD e con costi ridotti in misura sostanziale. Anche in un anno di transizione caratterizzato da periodi di mercati difficili, le nostre attività correnti hanno generato un rendimento normalizzato* sul capitale allocato secondo Basilea 3 nelle nostre attività correnti pari all'8% nel quarto trimestre e del 14% nell'intero esercizio 2012. Abbiamo creato un Investment Banking efficiente in termini di capitale e focalizzato sulle attività ad alto rendimento ai vertici del mercato".

Infine, in merito all'andamento delle prime settimane dell'anno, ha dichiarato: "Guardando alle prime settimane del 2013, i ricavi si sono finora confermati in linea con i buoni risultati che abbiamo osservato all'inizio degli anni precedenti, con ulteriori benefici in termini di redditività grazie alle misure strategiche intraprese nel 2012, inclusi il rafforzamento della nostra base patrimoniale e la riduzione di rischi e base di costi".

Dati finanziari salienti					
in milioni di CHF (salvo diversa indicazione)	4T12	3T12	4T11	2012	2011
Utile/(perdita) ante imposte (core results) pubblicato/a	596	359	(998)	2106	2749
Utile/(perdita) ante imposte (core results) rettificato/a*	1173	1203	(975)	5008	2371
Utile/(perdita) netto/a attribuibile agli azionisti pubblicato/a	397	254	(637)	1483	1953
Utile/(perdita) netto/a attribuibile agli azionisti rettificato/a*	816	891	(632)	3577	1797
Utile netto diluito per azione (CHF)	0.17	0.16	(0.62)	0.90	1.36
Rendimento del capitale proprio attribuibile agli azionisti (annualizzato)	4,4%	2,9%	(7,7)%	4,3%	6,0%
Rendimento del capitale proprio attribuibile agli azionisti (annualizzato) rettificato*	8,7%	9,6%	(7,7)%	10,0%	5,5%
Tier 1 ratio secondo Basilea 2.5 (fine periodo)	19,5%	18,5%	15,2%	19,5%	15,2%
Core tier 1 ratio secondo Basilea 2.5 (fine periodo)	15,6%	14,7%	10,7%	15,6%	10,7%
Grado di indebitamento FINMA (Basilea 2.5)	5,8%	5,2%	4,6%	5,8%	4,6%
Valore contabile totale per azione (CHF)	27.54	27.60	27.59	27.54	27.59
Valore contabile tangibile per azione (CHF)	20.87	20.73	20.32	20.87	20.32

Per **Private Banking & Wealth Management** nel quarto trimestre 2012 ricavi netti di CHF 3334 milioni e utile ante imposte di CHF 911 milioni

- I ricavi netti hanno evidenziato un andamento sostanzialmente invariato rispetto al terzo trimestre 2012, in quanto il significativo aumento dei ricavi da commissioni di transazione e di performance è stato neutralizzato dalla flessione di altre fonti di ricavo. I proventi netti da interessi e le commissioni ricorrenti si sono confermati stabili.
 - Per Wealth Management Clients nel quarto trimestre 2012 utile ante imposte di CHF 490 milioni, in calo del 2% rispetto al terzo trimestre 2012, e ricavi netti stabili di CHF 2209 milioni, nonostante la costante pressione sui margini e i bassi livelli di attività dei clienti
 - Per Corporate & Institutional Clients nel quarto trimestre 2012 utile ante imposte di CHF 238 milioni, l'11% in più rispetto al terzo trimestre 2012, e ricavi netti di CHF 547 milioni, in crescita dell'8% rispetto al terzo trimestre 2012, comprendenti maggiori commissioni ricorrenti

- Per l'Asset Management nel quarto trimestre 2012 utile ante imposte di CHF 183 milioni, il 18% in meno rispetto al terzo trimestre 2012, e ricavi netti di CHF 578 milioni, in calo del 6% rispetto al terzo trimestre 2012, che comprendeva una plusvalenza di CHF 140 milioni sulla vendita conclusiva della quota di partecipazione in Aberdeen, nonostante l'incremento di commissioni di performance e carried interest nel quarto trimestre 2012
- Raccolta netta di nuovi capitali per CHF 6,8 miliardi nel quarto trimestre 2012
 - Wealth Management Clients ha contribuito alla raccolta netta di nuovi capitali con CHF 2,9 miliardi, provenienti per lo più dai mercati emergenti e dal segmento Ultra-High Net Worth Individual (UHNWI), in parte compensati da deflussi in Europa occidentale
 - Corporate & Institutional Clients ha contribuito alla raccolta netta di nuovi capitali con CHF 1,1 miliardi
 - L'Asset Management ha contribuito alla raccolta netta di nuovi capitali con CHF 2,5 miliardi, generando afflussi nelle strategie su strumenti di credito e indici e in investimenti alternativi, in parte compensati da deflussi nei prodotti a reddito fisso
- Costi operativi totali di CHF 2355 milioni nel quarto trimestre 2012, sostanzialmente invariati rispetto al terzo trimestre 2012, in quanto le minori spese per il personale riconducibili alle misure di miglioramento dell'efficienza sono state neutralizzate dall'aumento delle spese generali e amministrative, principalmente a causa di investimenti nell'infrastruttura IT e di spese legate a fattori stagionali.
- Realizzati per l'intero esercizio 2012 benefici sull'utile ante imposte pari a CHF 300 milioni derivanti da misure strategiche.

Per l'**Investment Banking** nel quarto trimestre 2012 ricavi netti di CHF 2664 milioni e utile ante imposte di CHF 298 milioni

- I ricavi netti sono scesi del 16% rispetto al terzo trimestre 2012 a causa di fattori stagionali di fine anno in alcuni prodotti.
 - Per la vendita e la negoziazione di titoli a reddito fisso, ricavi stagionalmente bassi pari a CHF 887 milioni, in calo del 38% rispetto al terzo trimestre 2012 a causa dei ridotti volumi in quasi tutte le attività a dicembre; confermata la posizione di leadership di mercato nei segmenti chiave
 - Per la vendita e la negoziazione di azioni, ricavi pari a CHF 910 milioni, in calo del 7% rispetto al terzo trimestre 2012 a causa della persistente debolezza dell'attività dei clienti
 - Ricavi costantemente robusti da attività di underwriting e di consulenza, pari a CHF 982 milioni, in crescita del 14% rispetto al terzo trimestre 2012 grazie agli elevati volumi globali di emissioni high yield e alle attività di fusione e acquisizione (M&A) perfezionate
- Costi operativi totali di CHF 2364 milioni, scesi del 12% rispetto al terzo trimestre 2012 grazie ai costanti progressi nella gestione disciplinata dei costi; escludendo determinate spese per contenziosi per CHF 136 milioni registrate nel terzo trimestre 2012, i costi operativi sono diminuiti dell'8%.
- Per il 2012, 9% di rendimento normalizzato* sul capitale allocato secondo Basilea 3 per l'Investment Banking, che nel 2011 era risultato negativo; per il 2012, 14% di rendimento normalizzato* sul capitale allocato secondo Basilea 3 nelle attività correnti; i rendimenti del reddito fisso sono cresciuti portandosi alla media della divisione Investment Banking.
- Nel 2012, ulteriore consistente riduzione delle attività ponderate per il rischio secondo Basilea 3, scese del 23% a USD 187 miliardi e prossime all'obiettivo di USD 175 miliardi fissato per fine 2013.

Aggiornamento sulla riduzione dei costi

Dopo aver realizzato risparmi sui costi per CHF 2,0 miliardi nel 2012 rispetto al run-rate corretto* su base annua per i primi sei mesi del 2011, il Credit Suisse annuncia quest'oggi che intende aumentare l'obiettivo di riduzione dei costi run-rate fissato per il 2013 portandolo a CHF 3,2 miliardi e incrementare di CHF 0,4 miliardi l'obiettivo complessivo portandolo a CHF 4,4 miliardi entro fine 2015. Nel quarto trimestre 2012, i costi di riallineamento, CHF 285 milioni, sono stati imputati al Corporate Center. Il totale delle spese per compensi sull'intero esercizio 2012 ha fatto segnare una diminuzione del 5% rispetto al 2011.

Vantaggi della banca integrata

Nel quarto trimestre 2012 la collaborazione basata sul modello integrato del Credit Suisse ha generato ricavi per CHF 1202 milioni, pari al 21,0% dei ricavi netti del Gruppo nel quarto trimestre 2012, superando l'obiettivo key performance indicator (KPI) che era fissato al 18% - 20%.

Capitale e finanziamento

A luglio 2012 il Credit Suisse ha annunciato una serie di misure volte a rafforzare la sua posizione patrimoniale con CHF 15,3 miliardi, alla luce dell'attuale contesto normativo e di mercato.

A fine quarto trimestre 2012, il Credit Suisse presentava un look-through core capital ratio secondo i requisiti svizzeri e su base proforma pari al 9,4%, ipotizzando il completamento delle restanti misure annunciate a luglio 2012. A fine 2012, il look-through core capital ratio secondo i requisiti svizzeri ammontava al 9,1%. Il Credit Suisse è fiducioso di poter superare già a metà 2013 il requisito svizzero del 10% fissato per fine 2018. Gli ulteriori disinvestimenti strategici e le restanti misure, compresi nel piano di capitale, procedono ad un ritmo che consentirà di completarli nel breve termine. A gennaio 2013 abbiamo annunciato la vendita del comparto exchange-traded fund e prevediamo di concluderla entro la fine del secondo trimestre 2013.

A fine quarto trimestre 2012, il Credit Suisse faceva registrare un core tier 1 ratio secondo Basilea 2.5 del 15,6% e un tier 1 ratio secondo Basilea 2.5 del 19,5%, rispettivamente 0,9 e 1,0 punti percentuali in più rispetto al terzo trimestre 2012. Alla fine del quarto trimestre 2012, il Credit Suisse faceva registrare un total capital ratio secondo Basilea 2.5 del 22,3%, in crescita di 1,1 punti percentuali rispetto al terzo trimestre 2012.

Nell'ottobre 2012 il Credit Suisse ha annunciato misure mirate a ridurre del 13% il totale degli attivi in bilancio e portarlo quindi sotto CHF 900 miliardi entro fine 2013, escluso l'effetto dei cambi. A fine 2012, il totale degli attivi in bilancio ammontava a CHF 924 miliardi, con una diminuzione di CHF 99 miliardi ovvero del 10% rispetto al terzo trimestre 2012. A fine quarto trimestre 2012, il grado di indebitamento FINMA del Credit Suisse era del 5,8% contro il 5,2% del terzo trimestre 2012.

Il Credit Suisse continua a gestire conservativamente la liquidità, con un tasso stimato di copertura netto stabile (NSFR) di lungo termine secondo gli attuali criteri FINMA di oltre il 100% e liquidità a breve termine secondo la regolamentazione svizzera superiore al requisito fissato per fine quarto trimestre 2012.

Proposta di distribuzione a carico delle riserve da apporti di capitale**

In occasione dell'Assemblea generale degli azionisti che si terrà il 26 aprile 2013, il Consiglio di amministrazione proporrà per l'esercizio finanziario 2012 una distribuzione in contanti, a carico delle riserve da apporti di capitale, pari a CHF 0.10 per azione. Inoltre il Consiglio di amministrazione proporrà la distribuzione di nuove azioni (dividendo in titoli). Le nuove azioni per il dividendo in titoli verranno versate al

valore nominale di CHF 0.04 per azione a carico delle riserve da apporti di capitale. La distribuzione a carico delle riserve da apporti di capitale (contanti e titoli) non sarà soggetta all'imposta preventiva svizzera né all'imposta sul reddito per privati residenti in Svizzera che detengono le azioni come investimento privato. La data ex dividendo è stata fissata al 30 aprile 2013 (per la distribuzione in contanti e il dividendo in titoli).

Il dividendo in titoli sarà distribuito a tutti gli azionisti in base alle regole seguenti. Per ciascuna azione in loro possesso, gli azionisti riceveranno un diritto non negoziabile a ricevere gratuitamente un determinato numero di nuove azioni. Dopo la distribuzione, i diritti verranno automaticamente convertiti in nuove azioni al tasso determinato dal Consiglio di amministrazione immediatamente prima dell'Assemblea generale degli azionisti. Il Consiglio di amministrazione fisserà il tasso di sottoscrizione in modo tale che il valore teorico sia di circa CHF 0.65 per ciascun diritto.

La proposta di distribuzione è in linea con il piano di capitale annunciato dal Credit Suisse Group nel luglio 2012. Procede secondo programma l'attuazione del piano che prevede di consentire significative distribuzioni in contanti dopo il raggiungimento del core capital ratio look-through secondo i requisiti svizzeri del 10%. L'obiettivo della banca è ottenere il ratio del 10% a metà 2013.

Risultati dei segmenti						
in milioni di CHF		4T12	3T12	4T11	Var. in % risp. 3T12	Var. in % risp. 4T11
Private Banking & Wealth Management	Ricavi netti	3334	3310	3087	1	8
	Accantonamenti per perdite su crediti	68	35	74	94	(8)
	Costi operativi totali	2355	2339	2481	1	(5)
	Utile ante imposte	911	936	532	(3)	71
Investment Banking	Ricavi netti	2664	3184	1048	(16)	154
	Accantonamenti per perdite su crediti	2	6	23	(67)	(91)
	Costi operativi totali	2364	2695	2453	(12)	(4)
	Utile/(perdita) ante imposte	298	483	(1428)	(38)	-

Private Banking & Wealth Management

Private Banking & Wealth Management, che comprende l'attività globale di Wealth Management Clients, quella svizzera di Corporate & Institutional Clients e l'attività globale dell'Asset Management, ha fatto registrare nel quarto trimestre 2012 un utile ante imposte di CHF 911 milioni e ricavi netti di CHF 3334 milioni. Rispetto al quarto trimestre 2011 i ricavi netti sono cresciuti dell'8% grazie a un significativo aumento dei ricavi basati su transazioni e performance, riconducibile principalmente alle maggiori commissioni di performance, di borsa e di emissione. Nel confronto con il terzo trimestre 2012, invece, i ricavi netti sono rimasti sostanzialmente invariati, in quanto i maggiori ricavi da commissioni di transazione e di performance sono stati compensati dalla contrazione di altri ricavi, che nel terzo trimestre 2012 comprendevano utili da investimenti e la vendita conclusiva della quota di partecipazione del Credit Suisse in Aberdeen.

I costi operativi totali, CHF 2355 milioni, sono scesi del 5% rispetto al quarto trimestre 2011 grazie alla riduzione delle spese per il personale e delle spese generali e amministrative ottenuta principalmente attraverso le nostre misure di efficienza sui costi. Rispetto al terzo trimestre 2012, i costi operativi totali sono rimasti stabili, in quanto le minori spese per il personale sono state compensate dall'aumento delle spese generali e amministrative, principalmente per effetto di investimenti nell'infrastruttura IT e di spese legate a fattori stagionali.

Nel quarto trimestre 2012, l'attività di *Wealth Management Clients* ha registrato un utile ante imposte di CHF 490 milioni e ricavi netti pari a CHF 2209 milioni, il 4% in più rispetto al quarto trimestre 2011. A sostenere questa crescita sono stati i maggiori ricavi basati su transazioni e performance e in particolare le maggiori commissioni di borsa e di emissione nonché l'aumento dei ricavi da soluzioni integrate e le maggiori commissioni di performance. Questi aumenti sono stati in parte neutralizzati dalle minori commissioni su cambi relative a transazioni dei clienti. I ricavi netti si sono mantenuti sui livelli del terzo trimestre 2012, in quanto i maggiori ricavi da commissioni di transazione e di performance sono stati neutralizzati da commissioni ricorrenti in lieve diminuzione e da minori proventi netti da interessi. Nel quarto trimestre 2012 il margine lordo si è attestato a 110 punti base, perdendo 5 punti base rispetto al quarto trimestre 2011 e mantenendosi sui livelli del terzo trimestre 2012.

Corporate & Institutional Clients, che propone un'ampia gamma di soluzioni per rispondere alla richiesta di servizi finanziari della clientela commerciale e istituzionale in Svizzera e per le banche a livello globale, ha registrato un utile ante imposte di CHF 238 milioni e forti ricavi netti pari a CHF 547 milioni, il 13% in più rispetto al quarto trimestre 2011 e l'8% in più rispetto al terzo trimestre 2012. I costi operativi totali si sono confermati stabili rispetto al quarto trimestre 2011, mentre sono diminuiti del 2% rispetto al terzo trimestre 2012. Nel quarto trimestre 2012 gli accantonamenti per perdite su crediti sono stati di CHF 32 milioni su un portafoglio di prestiti netti pari a CHF 60,6 miliardi.

Nel quarto trimestre 2012, l'attività dell'*Asset Management* ha fatto registrare un utile ante imposte di CHF 183 milioni e ricavi netti di 578 milioni, il 20% in più rispetto al quarto trimestre 2011 grazie ai maggiori ricavi da commissioni risultanti dall'aumento delle commissioni di performance e del carried interest sulle plusvalenze realizzate di private equity, in parte neutralizzate da minusvalenze da investimenti. Nel quarto trimestre 2012 i ricavi netti sono scesi del 6% rispetto al terzo trimestre 2012, dato che i maggiori ricavi da commissioni sono stati più che neutralizzati dalle minusvalenze da investimenti, dalla diminuzione delle plusvalenze su partecipazioni azionarie e di altre plusvalenze.

Investment Banking

Nel quarto trimestre 2012 l'Investment Banking ha fatto registrare ricavi netti di CHF 2664 milioni e un utile ante imposte di CHF 298 milioni. Rispetto al quarto trimestre 2011, i ricavi netti sono cresciuti significativamente grazie alle maggiori entrate in tutte le attività, con un sostanziale miglioramento nella vendita e negoziazione di prodotti a reddito fisso riconducibile al nuovo posizionamento di mercato. Rispetto al terzo trimestre 2012 i ricavi netti sono diminuiti del 16% a causa di risultati penalizzati da fattori stagionali, principalmente nella vendita e negoziazione di prodotti a reddito fisso. Nel quarto trimestre 2012, il riposizionamento dell'attività sul reddito fisso ha ancora una volta permesso di ottenere risultati più equilibrati e costanti a fronte di una minore volatilità su livelli nettamente più bassi di attività ponderate per il rischio.

I ricavi derivanti dalla *vendita e dalla negoziazione di prodotti a reddito fisso*, pari a CHF 887 milioni, sono cresciuti significativamente rispetto al quarto trimestre 2011, sostenuti dai sostanziali aumenti nei prodotti cartolarizzati e dal miglioramento dei risultati nei prestiti aziendali, nei prodotti obbligazionari globali e nei mercati emergenti. Rispetto all'ottimo terzo trimestre 2012, i ricavi sono diminuiti del 38% per effetto di risultati penalizzati da fattori stagionali in quasi tutte le attività legate al reddito fisso, compresi i prodotti cartolarizzati e i prodotti obbligazionari globali, riconducibili alla contrazione dei volumi durante il trimestre.

I ricavi derivanti dalla *vendita e dalla negoziazione di azioni*, pari a CHF 910 milioni, sono saliti del 24% rispetto al quarto trimestre 2011, grazie agli aumenti nelle attività su derivati e cash equity. Rispetto al terzo trimestre 2012, invece, i ricavi sono diminuiti del 7% in quanto la flessione nei prodotti correlati a fondi e negli arbitraggi su azioni hanno più che neutralizzato i maggiori ricavi derivanti da cash equity, prime services e derivati.

I ricavi derivanti dalle *attività di underwriting e consulenza*, pari a CHF 982 milioni, sono cresciuti del 93% rispetto al quarto trimestre 2011 grazie ai robusti ricavi relativi all'emissione di titoli di debito e ai cospicui volumi di emissioni high-yield a livello globale. Anche i ricavi da attività di M&A e di consulenza sono cresciuti, in quanto l'aumento a livello globale del numero di M&A perfezionate nel settore ha permesso di compensare la contrazione delle quote di mercato. Nel confronto con il terzo trimestre 2012, i ricavi hanno registrato un aumento del 14%, sostenuto dai maggiori ricavi provenienti dalle emissioni di debito, in particolare nel leveraged finance, e dalle commissioni di M&A.

Rispetto al quarto trimestre 2011, le spese per il personale sono diminuite di CHF 148 milioni, ossia dell'11%, principalmente per effetto dei minori compensi differiti inerenti ad award degli anni precedenti. Le spese per il personale sono diminuite di CHF 305 milioni, ossia del 21%, rispetto al terzo trimestre 2012, grazie alle minori spese per compensi discrezionali legati alla performance e ai minori compensi differiti da award conseguiti negli anni precedenti. Il totale degli altri costi operativi è aumentato del 5% rispetto al quarto trimestre 2011, principalmente a causa dei maggiori accantonamenti per contenziosi, mentre risulta in calo del 2% rispetto al terzo trimestre 2012, soprattutto per effetto di una riduzione degli accantonamenti per contenziosi.

Corporate Center

Il Corporate Center ha fatto registrare una perdita ante imposte di CHF 613 milioni nel quarto trimestre 2012. Il risultato include oneri da fair value sul debito proprio per CHF 197 milioni, oneri da fair value su derivati stand-alone per CHF 59 milioni e perdite da rettifiche di valutazione del debito relative a determinate passività su notes strutturate per CHF 120 milioni, per un totale di perdita da queste voci di CHF 376 milioni nel trimestre. Questo dato si contrappone alla perdita ante imposte di CHF 102 milioni nel quarto trimestre 2011 e di CHF 1060 milioni nel terzo trimestre 2012.

* I risultati rettificati, i risultati normalizzati e i risultati corretti riportati nella tabella seguente sono basati su calcoli non-GAAP. La tabella seguente include una riconciliazione di alcuni di questi dati. Per ulteriori informazioni sul calcolo dei dati rettificati, dei dati normalizzati e dei dati corretti, incluse le riconciliazioni fra i periodi, i costi run-rate annualizzati corretti e il rendimento normalizzato dopo imposte sul capitale allocato secondo Basilea 3 dell'Investment Banking dalle attività attuali e correnti, fare riferimento alle slide di presentazione dei risultati del quarto trimestre 2012.

Panoramica delle voci rilevanti per 4T12 e 2012										
in milioni di CHF	Core Results utile ante imposte		Oneri/(proventi) fiscali		Partecipazioni di minoranza		Utile netto attribuibile agli azionisti		Redditività del capitale proprio	
	4T12	2012	4T12	2012	4T12	2012	4T12	2012	4T12	2012
Risultati pubblicati	596	2106	193	589	6	34	397	1483	4,4%	4,3%
Perdite da fair value su movimenti dei propri spread di credito ¹	376	2939	72	678	-	-	304	2261	-	-
Costi di riallineamento	285	680	95	203	-	-	190	477	-	-
Utile da vendita della partecipazione in Aberdeen Asset Management	0	(384)	0	(58)	-	-	0	(326)	-	-
Utile da vendita di attività non core (integrazione di Clariden Leu)	0	(41)	0	(4)	-	-	0	(37)	-	-
Svalutazioni AMF e altre perdite	30	68	12	27	-	-	18	41	-	-
Utile da vendita di immobili	(151)	(533)	(31)	(88)	-	-	(120)	(445)	-	-
Accantonamenti rilevanti per contenziosi IB	0	136	0	40	-	-	0	96	-	-
Utile da vendita di Wincasa	(45)	(45)	0	0	-	-	(45)	(45)	-	-
Perdite da vendite previste di alcuni investimenti private equity	82	82	10	10	-	-	72	72	-	-
Risultati rettificati	1173	5008	351	1397	6	34	816	3577	8,7%	10,0%

¹ Utili e perdite da fair value sulle passività proprie sono un elemento della contabilizzazione del fair value secondo US GAAP. Riflettono la volatilità degli spread di credito del Gruppo e, sulla durata della rispettiva passività, risulteranno in utili/perdite nulli/e.

** Un documento riepilogativo con una descrizione dettagliata e le condizioni del dividendo in titoli sarà reso disponibile agli azionisti del Credit Suisse Group il o intorno al 25 marzo 2013.

Il presente comunicato stampa non costituisce un'offerta di vendita o sottoscrizione, né un sollecito a richiedere un'offerta per l'acquisto o la sottoscrizione di azioni del Credit Suisse Group. Inoltre né esso né parte di esso, né il fatto che venga distribuito costituiscono la base di, né vi si può fare riferimento per, un contratto in tal senso. Non costituisce un prospetto ai sensi della legge svizzera applicabile né un prospetto di quotazione ai sensi del regolamento di quotazione della SIX Swiss Exchange.

Cambiamenti nel reporting

I risultati qui presentati riflettono l'integrazione delle divisioni Private Banking e Asset Management, a cui si riferivano i reporting precedenti, nella nuova divisione Private Banking & Wealth Management, nonché il trasferimento della maggior parte delle attività di negoziazione e vendita di titoli da Investment Banking a Private Banking & Wealth Management. La nuova struttura è entrata in vigore il 30 novembre 2012. La nuova presentazione dei risultati di Private Banking & Wealth Management illustra i risultati dei comparti operativi Wealth Management Clients, Corporate & Institutional Clients e Asset Management. I risultati delle attività svizzere di negoziazione e di vendita di titoli trasferite sono allocati nei tre comparti operativi. I periodi precedenti sono stati ricalcolati per poterli confrontare con l'attuale presentazione.

Relazione finanziaria del quarto trimestre 2012

La relazione finanziaria del quarto trimestre 2012 e i relativi lucidi di presentazione dei risultati possono essere scaricati a partire dalle ore 06:30 CET di quest'oggi.

La relazione finanziaria può essere scaricata all'indirizzo:

https://www.credit-suisse.com/investors/doc/csg_financialreport_4q12.pdf

Copie cartacee della relazione finanziaria possono essere richieste gratuitamente all'indirizzo:

[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)

I lucidi di presentazione dei risultati possono essere scaricati all'indirizzo:

https://www.credit-suisse.com/investors/doc/4q12_slides.pdf

Informazioni

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

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

Credit Suisse AG

Credit Suisse AG fa parte del gruppo di società del Credit Suisse (di seguito denominato "Credit Suisse") ed è uno dei maggiori fornitori di servizi finanziari al mondo. In qualità di banca integrata, il Credit Suisse è in grado di offrire da un'unica fonte tutto il know-how e l'esperienza nei settori Private Banking, Investment Banking e Asset Management. La sua gamma di prestazioni comprende consulenze specializzate, soluzioni integrate e prodotti innovativi per clienti commerciali, istituzionali e privati facoltosi su scala globale nonché per la clientela retail in Svizzera. Il Credit Suisse, la cui sede principale è a Zurigo, è presente in oltre 50 Paesi e occupa circa 47 400 persone. Le azioni nominative (CSGN) della società madre Credit Suisse Group AG sono quotate in Svizzera, e, come American Depositary Shares (CS), a New York. Ulteriori informazioni sul Credit Suisse sono disponibili all'indirizzo www.credit-suisse.com.

Cautionary statement regarding forward-looking information \Non-GAAP information

This press release contains statements that constitute forward-looking statements within the meaning of the Private Securities Litigation Reform Act of 1995. In addition, in the future we, and others on our behalf, may make statements that constitute forward-looking statements. Such forward-looking statements may include, without limitation, statements relating to the following:

- our plans, objectives or goals;
- our future economic performance or prospects;
- the potential effect on our future performance of certain contingencies; and
- assumptions underlying any such statements.

Words such as "believes," "anticipates," "expects," "intends" and "plans" and similar expressions are intended to identify forward-looking statements but are not the exclusive means of identifying such statements. We do not intend to update these forward-looking statements except as may be required by applicable securities laws. By their very nature, forward-looking statements involve inherent risks and uncertainties, both general and specific, and risks exist that predictions, forecasts, projections and other outcomes described or implied in forward-looking statements will not be achieved. We caution you that a number of important factors could cause results to differ materially from the plans, objectives, expectations, estimates and intentions expressed in such forward-looking statements. These factors include:

- the ability to maintain sufficient liquidity and access capital markets;
- market and interest rate fluctuations and interest rate levels;
- the strength of the global economy in general and the strength of the economies of the countries in which we conduct our operations, in particular the risk of continued slow economic recovery or downturn in the US or other developed countries in 2013 and beyond;
- the direct and indirect impacts of continuing deterioration or slow recovery in residential and commercial real estate markets;
- adverse rating actions by credit rating agencies in respect of sovereign issuers, structured credit products or other credit-related exposures;
- the ability to achieve our strategic 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, nationalization or confiscation of assets in countries in which we conduct our 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 in which we conduct our 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 acquired 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, as well as the information set forth in our Annual Report 2011 under "Risk factors" in the Appendix.

This press release contains non-GAAP financial information. Information needed to reconcile such non-GAAP financial information to the most directly comparable measures under GAAP can be found in the 4Q12 Credit Suisse Financial Release and the 4Q12 Results Presentation Slides.

Spiegazioni sul capitale e sulla liquidità

Il 1° gennaio 2013, i criteri Basilea 3 sono stati implementati in Svizzera con la legislazione "too-big-to-fail" e la relativa vigilanza. Le informazioni da noi pubblicate in tale ambito sono in conformità ai requisiti e all'attuale interpretazione degli stessi, comprese le relative ipotesi. Il nostro calcolo proforma del look-through core capital ratio secondo i requisiti svizzeri per il 4T12 si basa sull'ipotesi che le restanti misure sul capitale per CHF 0,8 miliardi annunciate a luglio 2012 verranno completate, escludendo l'effetto dei cambi. Inoltre, abbiamo calcolato il nostro tasso di copertura netto stabile (NSFR) secondo Basilea 3 in base all'attuale norma della FINMA. Eventuali cambiamenti dell'effettiva applicazione di Basilea 3 in Svizzera o delle nostre ipotesi o stime potrebbero portare a cifre diverse da quelle pubblicate nel presente comunicato.

Presentazione dei risultati del quarto trimestre 2012 e dell'anno 2012

Conferenza per i media

- **Giovedì 7 febbraio 2013**

Ore 9.00 Zurigo / ore 8.00 Londra

Credit Suisse Forum St. Peter, Auditorium, St. Peterstrasse 19, Zurigo

- **Relatori**

Brady W. Dougan, Chief Executive Officer del Credit Suisse

David Mathers, Chief Financial Officer del Credit Suisse

Le presentazioni si terranno in inglese.

Traduzione simultanea in tedesco.

- **Internet**

Live broadcast su: www.credit-suisse.com/results

Registrazione disponibile circa due ore dopo l'evento.

- **Telefono**

Live audio dial-in ai numeri +41 44 580 40 01 (Svizzera), +44 1452 565 510 (Europa) e +1 866 389 9771 (Stati Uniti); richiedere "Credit Suisse Group quarterly results".

Effettuare il dial-in 10-15 minuti prima dell'inizio della presentazione.

Registrazione telefonica disponibile circa un'ora dopo l'evento ai numeri +41 41 580 00 07 (Svizzera), +44 1452 550 000 (Europa) e +1 866 247 4222 (Stati Uniti); conference ID inglese – 90407243#, conference ID tedesco – 90414084#.

Presentazione per analisti e investitori via audio webcast e conferenza telefonica

- **Giovedì 7 febbraio 2012**

Ore 10.30 Zurigo / ore 9:30 Londra

- **Speakers**

Brady W. Dougan, Chief Executive Officer del Credit Suisse

David Mathers, Chief Financial Officer del Credit Suisse

Le presentazioni si terranno in inglese.

- **Audio webcast:**

www.credit-suisse.com/results

- **Telefono**

Svizzera: +41 44 580 40 01

Europa: +44 1452 565 510

Stati Uniti: +1 866 389 9771

Riferimento: Credit Suisse Group quarterly results

- **Domande**

Dopo le presentazioni, gli ascoltatori avranno la possibilità di porre domande tramite conferenza telefonica.

- **Registrazione**

Registrazione disponibile circa due ore dopo l'evento all'indirizzo www.credit-suisse.com/results o ai numeri +41 41 580 00 07 (Svizzera), +44 1452 550 000 (Europa) e +1 866 247 4222 (Stati Uniti); conference ID: 90449264#.

Consolidated statements of operations (unaudited)

in	4Q12	3Q12	4Q11	2012	2011
Consolidated statements of operations (CHF million)					
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
Net revenues	5,800	5,844	4,488	23,966	26,225
Provision for credit losses	70	41	97	170	187
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
Total operating expenses	5,071	5,383	5,380	21,388	22,577
Income/(loss) before taxes	659	420	(989)	2,408	3,461
Income tax expense/(benefit)	193	101	(397)	589	671
Net income/(loss)	466	319	(592)	1,819	2,790
Net income attributable to noncontrolling interests	69	65	45	336	837
Net income/(loss) attributable to shareholders	397	254	(637)	1,483	1,953
Earnings per share (CHF)					
Basic earnings/(loss) per share	0.17	0.16	(0.62)	0.91	1.37
Diluted earnings/(loss) per share	0.17	0.16	(0.62)	0.90	1.36

Consolidated balance sheets (unaudited)

end of	4Q12	3Q12	4Q11
Assets (CHF million)			
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
Total assets	924,187	1,023,292	1,049,165

Consolidated balance sheets (unaudited) (continued)

end of	4Q12	3Q12	4Q11
Liabilities and equity (CHF million)			
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
Total liabilities	881,769	980,459	1,008,080
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)
Total shareholders' equity	35,632	35,682	33,674
Noncontrolling interests	6,786	7,151	7,411
Total equity	42,418	42,833	41,085
Total liabilities and equity	924,187	1,023,292	1,049,165