

Comunicato stampa

Risultati del Credit Suisse Group per il 2T13 e il 6M13

- **2T13:** utile core ante imposte pari a CHF 1534 milioni, in aumento del 38% rispetto al 2T12; utile netto attribuibile agli azionisti pari a CHF 1045 milioni e rendimento del capitale proprio pari al 10%.
- **6M13:** utile core ante imposte di CHF 3356 milioni, in crescita del 192% rispetto al 6M12; utile netto attribuibile agli azionisti CHF 2348 milioni; rendimento del capitale proprio 12%; rendimento del capitale proprio rettificato* 13%.

Risultati 2T13 delle divisioni

- **Private Banking & Wealth Management:** solida redditività, con utile ante imposte di CHF 1017 milioni e rapporto costi/proventi pari al 69%, entrambi escludendo l'onere dell'imposta preventiva britannica pari a CHF 100 milioni; utile ante imposte pubblicato CHF 917 milioni; raccolta netta di CHF 7,6 miliardi con forti afflussi dai mercati emergenti; margine lordo dell'attività Wealth Management Clients salito a 111 punti base dai 109 punti base del 1T13.
- **Investment Banking:** solido utile ante imposte di CHF 754 milioni, più che raddoppiato rispetto ai CHF 314 milioni del 2T12; attività ponderate per il rischio secondo Basilea 3 USD 177 miliardi a fronte dell'obiettivo di USD 175 miliardi a fine 2013; rendimento del capitale allocato secondo Basilea 3 pari al 12% per il trimestre e al 18% per 6M13; conferma del dinamismo nell'acquisizione di quote di mercato.

Continua l'attuazione del piano di capitale e della riduzione del bilancio

- **Look-through core capital ratio** secondo i requisiti svizzeri nel 2T13 pari al 10,4%; su base proforma 10,6%, superiore al nostro obiettivo del 10%; i coefficienti comprendono l'accantonamento del 6M13 per la ripresa dei pagamenti di dividendi in contanti.
- **Riduzione dell'indebitamento** secondo i requisiti svizzeri di CHF 147 miliardi dal 3T12, avviato verso l'obiettivo di riduzione fissato per fine 2013; proiezione del grado di indebitamento nel corso dell'implementazione (phase-in) dei requisiti svizzeri pari a circa il 4,5% a fine 2013, includendo gli utili di consenso.

Ulteriori progressi nella riduzione dei costi

- Nel 6M13 risparmi lordi* annualizzati sulle spese pari a CHF 2,7 miliardi; a buon punto rispetto all'obiettivo di ridurre i costi run-rate di CHF 4,4 miliardi a fine 2015 rispetto al dato run-rate corretto* annualizzato del 6M11.**

Zurigo, 25 luglio 2013: il **Credit Suisse Group pubblica i risultati del secondo trimestre e del primo semestre 2013.**

Brady W. Dougan, Chief Executive Officer, ha dichiarato: “Con un rendimento del capitale proprio rettificato pari al 13% per i primi sei mesi del 2013 e pari al 10% per il secondo trimestre, il nostro modello di business esprime una buona performance. Continuiamo a progredire nella riduzione della base di costi e del bilancio. Con un look-through core capital ratio secondo i requisiti svizzeri cresciuto sensibilmente dal 9,6% di fine primo trimestre al 10,4% di fine secondo trimestre, abbiamo superato il nostro obiettivo di metà anno del 10%. Operando secondo i criteri Basilea 3, generiamo rendimenti del capitale proprio fra i più alti nel nostro gruppo di riferimento, con una forte base patrimoniale.”

Commentando i risultati della divisione Private Banking & Wealth Management, ha continuato: “Nel secondo trimestre la divisione Private Banking & Wealth Management ha fatto registrare ricavi netti per CHF 3424 milioni, sulla scia di un'attività della clientela confermatasi dinamica. Il margine lordo di Wealth Management Clients è cresciuto da 109 a 111 punti base rispetto al trimestre precedente, trainato da maggiori ricavi basati su transazioni e performance. Il rapporto costi/proventi di Private Banking & Wealth Management per il secondo trimestre 2013 ha segnato un miglioramento attestandosi al 69%, escludendo l'onere legato all'imposta preventiva britannica”.

Commentando i risultati della divisione Investment Banking ha aggiunto: “L'Investment Banking ha messo a segno un forte rendimento del capitale allocato secondo Basilea 3, pari al 12% per il trimestre e al 18% per il semestre, raddoppiando il risultato del 9% registrato nella prima metà del 2012 e contribuendo al raggiungimento dell'obiettivo del Gruppo del 15% sull'arco del ciclo. Insieme al rapporto costi/proventi del 72% nei primi sei mesi dell'anno, ciò dimostra il successo della nostra transizione a Basilea 3, l'efficacia del nostro modello di business diversificato e il significativo miglioramento della nostra efficienza nella gestione del capitale e nell'operatività. Per il secondo trimestre l'Investment Banking ha fatto registrare ricavi netti pari a CHF 3400 milioni e un utile ante imposte di CHF 754 milioni, più che raddoppiando il dato di CHF 314 milioni dello stesso periodo dell'anno precedente”.

Sulla posizione complessiva della banca, ha dichiarato: “Abbiamo compiuto progressi sostanziali nella trasformazione del nostro modello di business in linea con la regolamentazione svizzera. Abbiamo ridotto le nostre attività look-through ponderate per il rischio secondo Basilea 3, raggiungendo con sei mesi di anticipo l'obiettivo che ci eravamo posti per fine 2013, ossia scendere a CHF 285 miliardi a livello di Gruppo. Nel corso degli ultimi nove mesi, a fine secondo trimestre 2013 abbiamo ridotto l'indebitamento complessivo del Gruppo secondo i requisiti svizzeri di CHF 147 miliardi e ora siamo a soli CHF 70 miliardi dal nostro obiettivo di fine 2013. Inoltre abbiamo superato il nostro obiettivo in termini di look-through core capital ratio secondo i requisiti svizzeri, posto al 10%”.

In merito al contesto di mercato ha concluso: “Il passaggio a una fase di tassi d’interesse in crescita ha comportato nella seconda metà del trimestre maggiore volatilità sui mercati e un rallentamento dell’attività dei clienti. Questa volatilità si è protratta fino a luglio, ma più recentemente abbiamo rilevato segnali di stabilizzazione nei nostri mercati principali. Sul lungo termine tassi d’interesse più elevati andranno a vantaggio della nostra attività, sia nel Private Banking & Wealth Management con la sua presenza globale, sia nell’Investment Banking, incentrato sulle esigenze dei clienti e sull’efficienza nella gestione dei capitali”.

Riepilogo dei risultati del secondo trimestre 2013

Dati finanziari salienti					
in milioni di CHF (salvo diversa indicazione)	2T13	1T13	2T12	6M13	6M12
Utile ante imposte (core results) pubblicato	1534	1822	1111	3356	1151
Utile ante imposte (core results) rettificato*	1555	2032	1148	3587	2632
Utile netto attribuibile agli azionisti pubblicato	1045	1303	788	2348	832
Utile netto attribuibile agli azionisti rettificato*	1041	1462	815	2503	1870
Utile netto diluito per azione pubblicato (CHF)	0.52	0.75	0.44	1.28	0.49
Rendimento del capitale proprio attribuibile agli azionisti (annualizzato)	10,1%	14,2%	9,2%	12,0%	4,9%
Rendimento del capitale proprio attribuibile agli azionisti (annualizzato) rettificato*	10,0%	15,9%	9,3%	12,8%	10,8%
Common equity tier 1 (CET1) ratio secondo Basilea 3 (fine periodo)	15,3%	14,6%	-	15,3%	-
Grado di indebitamento secondo i requisiti svizzeri (Basilea 3)	3,9%	3,8%	-	3,9%	-
Valore contabile totale per azione (CHF)	26.63	28.83	27.10	26.63	27.10
Valore contabile tangibile per azione (CHF)	21.11	22.09	20.13	21.11	20.13

Per **Private Banking & Wealth Management** nel secondo trimestre 2013 ricavi netti di CHF 3424 milioni e utile ante imposte di CHF 917 milioni.

- I ricavi netti si sono mantenuti stabili rispetto al secondo trimestre 2012, in quanto la crescita dei ricavi basati su transazioni e performance grazie all'aumentata attività dei clienti, e i maggiori ricavi da commissioni ricorrenti, sono stati neutralizzati dalla contrazione di altri ricavi e dai minori proventi netti da interessi.
 - Per Wealth Management Clients nel secondo trimestre 2013 utile ante imposte di CHF 529 milioni, con ricavi netti di CHF 2337 milioni in leggero aumento rispetto al secondo trimestre 2012 grazie alla crescita dei ricavi legati a transazioni e performance, e delle commissioni ricorrenti, che ha compensato i minori proventi netti da interessi.
 - Corporate & Institutional Clients ha realizzato nel secondo trimestre 2013 un utile ante imposte di CHF 244 milioni e ricavi netti di CHF 525 milioni, in leggero calo rispetto al secondo trimestre 2012: i minori proventi netti da interessi sono stati in parte compensati da maggiori ricavi basati su transazioni e performance.
 - L'Asset Management ha fatto registrare nel secondo trimestre 2013 un utile ante imposte di CHF 144 milioni e ricavi netti di CHF 562 milioni; risultati in linea con quelli del secondo trimestre 2012 che riflettono un aumento dei ricavi da commissioni nel secondo trimestre 2013 a fronte delle plusvalenze dalla vendita parziale di una partecipazione in Aberdeen Asset Management nel secondo trimestre 2012.
- Per Private Banking & Wealth Management raccolta netta pari a CHF 7,6 miliardi nel secondo trimestre 2013 e patrimoni gestiti a fine periodo pari a CHF 1297 miliardi, in crescita del 7% rispetto a un anno prima.

- Wealth Management Clients ha contribuito alla raccolta netta di nuovi capitali con CHF 7,5 miliardi, con forti afflussi dai mercati emergenti e dal segmento Ultra High Net Worth Individual (UHNWI), in parte compensati dal protrarsi dei deflussi in Europa occidentale.
- Corporate & Institutional Clients ha registrato deflussi per CHF 0,2 miliardi, a causa del ribilanciamento effettuato da alcuni clienti istituzionali svizzeri, che hanno riorientato la propria strategia d'investimento da prodotti indicizzati del Credit Suisse a cash.
- L'Asset Management ha contribuito alla raccolta netta di nuovi capitali con CHF 1,5 miliardi, generando afflussi principalmente in credito, hedge fund, prodotti a reddito fisso e azionari e soluzioni multi-asset class, in parte controbilanciati da deflussi nelle strategie su indici e deflussi per CHF 1,0 miliardi nelle attività in via di dismissione.
- Costi operativi totali pari a CHF 2461 milioni nel secondo trimestre 2013, in aumento del 3% rispetto allo stesso periodo di un anno prima, a causa in primis di un accantonamento di CHF 100 milioni per oneri legati all'accordo tra Svizzera e Regno Unito sull'imposta preventiva. Il rapporto costi/proventi, escluso l'accantonamento per oneri legati all'accordo tra Svizzera e Regno Unito sull'imposta preventiva, è migliorato attestandosi al 69%.

Per l'**Investment Banking** nel secondo trimestre 2013 ricavi netti di CHF 3400 milioni e utile ante imposte di CHF 754 milioni.

- I ricavi netti sono aumentati del 24% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente grazie all'aumento dei ricavi nella maggior parte delle attività dell'Investment Banking.
 - I ricavi da vendite e trading di prodotti a reddito fisso, CHF 1257 milioni, sono saliti del 13% rispetto al secondo trimestre 2012 grazie al miglioramento dei risultati di gran parte delle attività fixed income in condizioni più favorevoli per il trading.
 - I ricavi da vendita e negoziazione di prodotti azionari, CHF 1338 milioni, sono aumentati del 24% rispetto al secondo trimestre 2012 sulla scia di una ripresa dell'attività dei clienti e di migliori condizioni di mercato, nonché grazie alle forti quote di mercato nella maggior parte delle attività su azioni.
 - Le attività di underwriting e consulenza, con CHF 909 milioni, hanno fatto registrare una crescita del 45% rispetto al secondo trimestre 2012, riconducibile ai maggiori ricavi nell'underwriting di titoli di debito e di capitale, in parte neutralizzati dalla flessione delle commissioni M&A.
- I costi operativi totali, CHF 2642 milioni, sono saliti dell'8% sul dato di un anno prima, a causa in primis dell'aumento degli accantonamenti per contenziosi e delle maggiori spese per compensi legati alla performance dei mandati, che riflettono a loro volta il miglioramento dei risultati.
- Per l'Investment Banking, il rendimento del capitale allocato secondo Basilea 3 è stato del 12% nel secondo trimestre 2013 e del 18% nei primi sei mesi dell'anno.
- Attività ponderate per il rischio secondo Basilea 3 pari a USD 177 miliardi a fine secondo trimestre 2013, in linea con l'obiettivo di scendere a USD 175 miliardi a fine 2013.

Aggiornamento sulla riduzione dei costi

A fine secondo trimestre 2013, il Credit Suisse ha realizzato risparmi lordi* sulle spese per CHF 2,7 miliardi rispetto al run-rate corretto* su base annua per i primi sei mesi del 2011. Il Credit Suisse si conferma in linea con l'obiettivo complessivo di riduzione del run-rate pari a CHF 4,4 miliardi entro fine 2015. I costi di riallineamento imputati al Corporate Center sono stati di CHF 133 milioni per il trimestre.

Vantaggi della banca integrata

Nel secondo trimestre 2013 il Credit Suisse ha generato attraverso la collaborazione nell'ambito della banca integrata CHF 1191 milioni di ricavi, pari al 17% dei ricavi netti del Gruppo.

Capitale e finanziamento

A fine secondo trimestre 2013, il look-through core capital ratio secondo i requisiti svizzeri del Credit Suisse si è attestato al 10,4%, quindi al di sopra del 10%, l'obiettivo di metà anno 2013 che avevamo annunciato. Su base proforma, ipotizzando il completamento delle restanti misure di capitale annunciate a luglio 2012, il look-through core capital ratio secondo i requisiti svizzeri sarebbe del 10,6%. Il calcolo di questi coefficienti tiene conto degli accantonamenti pro rata per la ripresa di un dividendo in contanti previsto in relazione al 2013. A fine secondo trimestre 2013, il Credit Suisse ha fatto segnare un tier 1 (CET1) ratio secondo Basilea 3 pari al 15,3%, ossia 0,7 punti percentuali in più rispetto al trimestre precedente, dato che riflette l'aumento del capitale CET1 e la riduzione delle attività ponderate per il rischio.

Nell'ottobre 2012 il Credit Suisse ha annunciato misure mirate a ridurre di CHF 130 miliardi, ovvero del 13%, il totale degli attivi in bilancio e portarlo quindi a CHF 900 miliardi entro fine 2013, escluso l'effetto dei cambi, rispetto a fine terzo trimestre 2012. A fine secondo trimestre 2013, il totale degli attivi in bilancio ammontava a CHF 920 miliardi, con una diminuzione di CHF 27 miliardi rispetto al trimestre precedente, riconducibile alle misure legate all'iniziativa di riduzione del bilancio annunciate a ottobre 2012 e a fattori valutari.

Il Credit Suisse ha inoltre annunciato l'obiettivo di ridurre il proprio indebitamento secondo i requisiti svizzeri, che comprende il totale delle attività di bilancio e gli impegni fuori bilancio, a CHF 1190 miliardi per fine 2013. Alla fine del secondo trimestre 2013, l'indebitamento del Credit Suisse secondo i requisiti svizzeri ammontava a CHF 1258 miliardi, in discesa rispetto al dato di fine primo trimestre di CHF 1288 miliardi. La proiezione del grado di indebitamento nel corso dell'implementazione (phase-in) dei requisiti svizzeri del Credit Suisse a fine 2013, includendo gli utili di consenso, è pari a circa il 4,5%. A fine secondo trimestre 2013 il grado di indebitamento nel corso dell'implementazione (phase-in) dei requisiti svizzeri del Credit Suisse era del 3,9%. Il requisito regolamentare che entrerà in vigore il 1° gennaio 2019 è pari al 4,2%.

Il Credit Suisse continua a gestire con prudenza la liquidità, presentando a fine secondo trimestre 2013 un tasso stimato di copertura netto stabile (NSFR) di lungo termine secondo gli attuali criteri della FINMA di oltre il 100%, e una liquidità a breve termine secondo la regolamentazione svizzera superiore ai requisiti fissati.

Risultati dei segmenti in dettaglio

Risultati dei segmenti						
in milioni di CHF (salvo diversa indicazione)		2T13	1T13	2T12	6M13	6M12
Private Banking & Wealth Management	Ricavi netti	3424	3285	3398	6709	6873
	Accantonamenti per perdite su crediti	46	28	40	74	79
	Costi operativi totali	2461	2376	2381	4837	4866
	Utile ante imposte	917	881	977	1798	1928
	Rapporto costi/proventi	71,9%	72,3%	70,1%	72,1%	70,8%
Investment Banking	Ricavi netti	3400	3945	2751	7345	6710
	Accantonamenti per perdite su crediti	4	(6)	(15)	(2)	(20)
	Costi operativi totali	2642	2651	2452	5293	5509
	Utile ante imposte	754	1300	314	2054	1221
	Rapporto costi/proventi	77,7%	67,2%	89,1%	72,1%	82,1%

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 secondo trimestre 2013 un utile ante imposte di CHF 917 milioni e ricavi netti di CHF 3424 milioni. Rispetto al primo trimestre 2013, i ricavi netti sono aumentati del 4% grazie a maggiori ricavi basati su transazioni e performance e a più elevate commissioni ricorrenti. I ricavi netti si sono mantenuti stabili rispetto al secondo trimestre 2012, in quanto la crescita dei ricavi basati su transazioni e performance grazie all'aumentata attività dei clienti e i maggiori ricavi da commissioni ricorrenti sono stati neutralizzati dalla contrazione di altri ricavi e dai minori proventi netti da interessi.

I costi operativi totali, pari a CHF 2461 milioni nel secondo trimestre 2013, sono cresciuti del 4% rispetto al trimestre precedente e del 3% rispetto allo stesso periodo di un anno prima, a causa di un accantonamento di CHF 100 milioni per oneri connessi all'accordo tra Svizzera e Regno Unito sull'imposta preventiva. Come preannunciato il 5 luglio 2013, prevediamo che l'impatto negativo dopo le imposte non supererà CHF 90 milioni.

Nel secondo trimestre 2013, *Wealth Management Clients* ha registrato un utile ante imposte di CHF 529 milioni e ricavi netti pari a CHF 2337 milioni, il 5% in più rispetto al trimestre precedente. I maggiori ricavi basati su transazioni e performance, l'aumento delle commissioni ricorrenti e i più elevati proventi netti da interessi sono stati parzialmente neutralizzati dalla diminuzione di altri ricavi, un dato che riflette la plusvalenza registrata nel primo trimestre sulla vendita di JO Hambro Investment Management. Rispetto allo stesso periodo di un anno prima, i ricavi netti sono saliti leggermente. I maggiori ricavi basati su transazioni e performance e l'aumento delle commissioni ricorrenti sono stati in parte neutralizzati da minori proventi da interessi e minori altri ricavi. Ciò riflette la plusvalenza di CHF 41 milioni, per la vendita di un'attività non core dall'integrazione di Clariden Leu, registrata nel secondo trimestre 2012. Nel secondo trimestre 2013 il margine lordo è stato di 111 punti base, due in più rispetto al trimestre precedente, in primis grazie a maggiori ricavi basati su transazioni e performance nonché a stabili margini su commissioni ricorrenti. Rispetto al secondo trimestre 2012, il margine lordo è sceso di 8 punti base, in corrispondenza della persistenza di un contesto di tassi bassi e per effetto della crescita nel segmento di clientela UHNWI, caratterizzato da minori margini lordi ma con una più elevata redditività.

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 nel secondo trimestre 2013 un forte utile ante imposte di CHF 244 milioni e ricavi netti pari a

CHF 525 milioni, in linea con il primo trimestre 2013, con un leggero aumento delle commissioni ricorrenti e dei ricavi basati su transazioni e performance, parzialmente neutralizzato dalla diminuzione di altri ricavi. Rispetto a un anno prima, i ricavi netti sono scesi leggermente: i minori proventi netti da interessi sono stati in parte compensati da maggiori ricavi basati su transazioni e performance. Nel secondo trimestre 2013 i costi operativi totali sono diminuiti leggermente rispetto al primo trimestre 2013 e dell'8% rispetto al secondo trimestre 2012. Per il secondo trimestre 2013 il rapporto costi/proventi è stato del 49%, migliore rispetto al 50% del primo trimestre 2013 e al 52% del secondo trimestre 2012. Nel secondo trimestre 2013 gli accantonamenti per perdite su crediti sono stati di CHF 26 milioni su un portafoglio di prestiti netti pari a CHF 63 miliardi, un dato che riflette un portafoglio di prestiti ben diversificato e una rigorosa gestione del rischio.

L'*Asset Management* ha fatto registrare nel secondo trimestre 2013 un utile ante imposte di CHF 144 milioni, con ricavi netti di CHF 562 milioni, in aumento del 5% sul trimestre precedente, grazie al progresso dei ricavi da commissioni che ha più compensato i minori proventi da investimenti. I ricavi netti si sono riconfermati sui livelli dell'anno precedente, con maggiori ricavi da commissioni neutralizzati da minori entrate da partecipazioni azionarie e da altre attività; il dato tiene conto della plusvalenza dalla vendita parziale di una partecipazione in Aberdeen Asset Management per CHF 66 milioni registrata nel secondo trimestre 2012.

Investment Banking

Nel secondo trimestre 2013 l'Investment Banking ha fatto registrare ricavi netti di CHF 3400 milioni e un utile ante imposte di CHF 754 milioni. I risultati dell'Investment Banking nel secondo trimestre 2013 sono solidi, e meno volatili di un anno prima, grazie all'efficacia del modello di business diversificato ed efficiente nella gestione dei capitali. I ricavi netti sono diminuiti del 14% rispetto al primo trimestre 2013, in quanto il miglior andamento nella vendita e negoziazione di prodotti azionari nonché nell'*underwriting* e nella consulenza è stato più che neutralizzato dai minori ricavi da vendita e negoziazione di prodotti a reddito fisso. Rispetto allo stesso trimestre di un anno prima i ricavi netti sono aumentati del 24%, grazie ai migliori risultati in gran parte delle attività.

I ricavi da vendita e negoziazione di titoli a reddito fisso, CHF 1257 milioni, sono scesi del 37% rispetto al primo trimestre caratterizzato da un forte dinamismo stagionale. Nel secondo trimestre, ad una prima parte molto dinamica è seguita una fase con condizioni più difficili, in cui tassi d'interesse in crescita hanno causato più volatilità e un rallentamento dell'attività dei clienti. Rispetto allo stesso trimestre di un anno prima i ricavi netti dalle vendite e dalla negoziazione di strumenti a reddito fisso sono aumentati del 13%, grazie ai migliori risultati in gran parte delle attività in condizioni più favorevoli al trading.

I ricavi da vendita e negoziazione di titoli azionari, CHF 1338 milioni, evidenziano una crescita del 3% sul trimestre precedente e del 24% rispetto a un anno prima, grazie alla maggiore attività dei clienti, a condizioni di mercato più favorevoli e alle nostre forti quote di mercato nella maggior parte delle attività su azioni.

I ricavi da *underwriting* e consulenza, CHF 909 milioni, sono aumentati del 19% rispetto al primo trimestre 2013 grazie all'aumento dei ricavi sia sugli strumenti di debito che su quelli di capitale. Rispetto allo stesso periodo di un anno prima i ricavi da *underwriting* e consulenza sono saliti del 45%, con l'aumento dei ricavi dalle sottoscrizioni di strumenti di capitale e di debito più che neutralizzati da minori commissioni M&A.

Le spese per il personale sono rimaste stabili rispetto al primo trimestre, per effetto principalmente delle maggiori spese per compensi legati alle performance dei mandati che hanno in gran parte neutralizzato la diminuzione degli award differiti relativi ai risultati dell'anno precedente. Rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente le spese per il personale sono aumentate del 4%, per effetto principalmente delle maggiori spese per compensi legati alle performance dei mandati, che riflettono un miglioramento dei risultati, e che hanno neutralizzato la diminuzione delle spese salariali legata alla riduzione dei collaboratori. I costi operativi totali sono rimasti stabili rispetto al trimestre precedente, mentre sono aumentati del 13% rispetto al secondo trimestre 2012 principalmente per maggiori accantonamenti per contenziosi.

Corporate Center

Il Corporate Center ha fatto registrare una perdita ante imposte di CHF 137 milioni nel secondo trimestre 2013, che include costi di riorganizzazione per CHF 133 milioni. I risultati del secondo trimestre 2013 includono anche incrementi di valore equo sul debito proprio per CHF 17 milioni, utili da rettifiche di valutazione del debito su determinati impegni su notes strutturate per CHF 79 milioni e incrementi di valore equo su derivati stand-alone per CHF 34 milioni, con l'effetto di un utile da tali poste per CHF 130 milioni nel trimestre. Questo dato si contrappone alla perdita ante imposte di CHF 359 milioni nel primo trimestre 2013 e di CHF 180 milioni nel secondo trimestre 2012.

* I risultati rettificati e i risultati corretti sono basati su calcoli non-GAAP. Per una riconciliazione dei risultati rettificati con i dati US GAAP più direttamente comparabili, si veda l'allegato A al presente comunicato, "Reconciliation to underlying results – Core Results" (Riconciliazione con i risultati rettificati – Risultati core). Per ulteriori informazioni sul calcolo dei costi run-rate corretti su base annua, fare riferimento ai lucidi di presentazione dei risultati del secondo trimestre 2013. I risparmi lordi sulle spese cui si fa riferimento in questo documento escludono determinate poste, come indicato nei lucidi di presentazione dei risultati del 2T13.

Relazione finanziaria del secondo trimestre 2013

La relazione finanziaria del secondo trimestre 2013 e i relativi lucidi di presentazione dei risultati possono essere scaricati a partire dalle ore 06.30 CEST di quest'oggi.

La relazione finanziaria può essere scaricata all'indirizzo:

https://www.credit-suisse.com/investors/doc/csg_financialreport_2q13.pdf

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

<https://publications.credit-suisse.com/index.cfm/publikationen-shop/quarterly-reports/>

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

https://www.credit-suisse.com/investors/doc/csg_2q2013_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 46 300 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

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, including the information set forth in “Risk Factors” in I – Information on the company in our Annual Report 2012.

Spiegazioni sul capitale e sulla liquidità

In Svizzera, gli accordi di Basilea 3 sono in vigore insieme alla norma “Too Big to Fail” e ai relativi regolamenti con decorrenza dal 1° gennaio 2013. La nostra informativa è coerente con la nostra attuale interpretazione di questi obblighi, comprese le relative ipotesi. Abbiamo calcolato il nostro tasso di copertura netto stabile (NSFR) secondo Basilea 3 basandoci sugli attuali requisiti della FINMA. Eventuali cambiamenti dell'interpretazione di tali requisiti in Svizzera o di altre nostre ipotesi o stime potrebbero produrre risultati diversi da quelli riportati nel presente documento. Inoltre il calcolo del nostro look-through core capital ratio proforma secondo i requisiti svizzeri per il secondo trimestre 2013 si basa sull'ipotesi di completamento delle misure di capitale (per rimanenti CHF 0,6 miliardi) annunciate a luglio 2012. Il calcolo del rendimento del capitale allocato secondo Basilea 3 dell'Investment Banking si basa sull'ipotesi di aliquote d'imposta del 30%, 27% e 25% rispettivamente per 2T13, 6M13 e 6M12 nonché di un capitale allocato al 10% delle attività ponderate per il rischio secondo Basilea 3. Per informazioni sugli utili di consenso e altre ipotesi alla base della proiezione del grado di indebitamento secondo i requisiti svizzeri nel corso dell'implementazione (phase-in), consultare i lucidi di presentazione dei risultati 2T13.

Presentazione dei risultati del Credit Suisse Group per il 2T13 e il 6M13

Presentazione per gli analisti e gli investitori via audio webcast e conferenza telefonica

- **Giovedì 25 luglio 2013**
08.30 Zurigo / 07.30 Londra / 02.30 New York
- **Relatori**
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
USA: +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**
Replay disponibile circa due ore dopo l'evento all'indirizzo www.credit-suisse.com/results o ai numeri seguenti: +41 41 580 00 07 (Svizzera), +44 1452 550 000 (Europa) e +1 866 247 4222 (USA); conference ID: 17669254#.

Conferenza per i media

- **Giovedì 25 luglio 2013**
10.00 Zurigo / 09.00 Londra / 04.00 New York
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.
Interpretazione simultanea in tedesco.
- **Internet**
Trasmissione in diretta: www.credit-suisse.com/results
Registrazione disponibile circa due ore dopo l'evento.
- **Telefono**
In diretta: +41 44 580 40 01 (Svizzera), +44 1452 565 510 (Europa) e +1 866 389 9771 (USA); chiedere "Credit Suisse Group quarterly results".
Si prega di chiamare 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) and +1 866 247 4222 (USA); conference ID inglese – 17684659#, conference ID tedesco – 17690547#.

Reconciliation to underlying results – Core Results

Underlying results are non-GAAP financial measures that exclude valuation impacts from movements in own credit spreads and certain other items included in our reported Core Results. Management believes that underlying results provide a useful presentation of our operating results for purposes of assessing our Group and divisional performance over time, on a basis that excludes items that management does not consider representative of our underlying performance. Provided below is a reconciliation of our underlying Core results to the most directly comparable US GAAP measures.

► Refer to “Core Results”, “Private Banking & Wealth Management” and “Investment Banking” in the 2Q13 Financial Release and prior Financial Reports for the periods indicated for further information.

in	2Q13	1Q13	2Q12	6M13	6M12	2012
Reconciliation (CHF million)						
Net revenues – as reported	6,904	7,099	6,227	14,003	12,095	23,557
Fair value impact from movements in own credit spreads	(124)	68	(39)	(56)	1,515	2,912
Realignment costs	–	–	7	–	7	15
Gain on sale of stake in Aberdeen Asset Management	–	–	(66)	–	(244)	(384)
Gain on sale of a non-core business from the integration of Clariden Leu	–	–	(41)	–	(41)	(41)
Impairment of Asset Management Finance LLC and other losses	–	–	–	–	–	68
Gain on sale of real estate	–	–	–	–	–	(533)
Gain on sale of Wincasa	–	–	–	–	–	(45)
Losses/(gains) on private equity disposals	(6)	(13)	–	(19)	–	82
Loss on sale of JO Hambro	–	46	–	46	–	–
Net revenues – underlying	6,774	7,200	6,088	13,974	13,332	25,631
Provisions for credit losses						
Total operating expenses – as reported	5,319	5,255	5,091	10,574	10,885	21,508
Fair value impact from movements in own credit spreads	6	(12)	–	(6)	–	(27)
Realignment costs	(133)	(92)	(176)	(225)	(244)	(665)
Certain litigation provisions	–	–	–	–	–	(363) ¹
Legal fees relating to Asset Management disposals	(5)	(5)	–	(10)	–	–
IT architecture simplification	(19)	–	–	(19)	–	–
Total operating expenses – underlying	5,168	5,146	4,915	10,314	10,641	20,453
Income before taxes – underlying	1,555	2,032	1,148	3,587	2,632	5,008
Income tax expense/(benefit) – as reported	475	510	311	985	295	496
Fair value impact from movements in own credit spreads	(12)	13	(21)	1	423	678
Realignment costs	34	29	43	63	64	203
Gain on sale of stake in Aberdeen Asset Management	–	–	(8)	–	(40)	(58)
Gain on sale of a non-core business from the integration of Clariden Leu	–	–	(4)	–	(4)	(4)
Impairment of Asset Management Finance LLC and other losses	–	–	–	–	–	27
Gain on sale of real estate	–	–	–	–	–	(88)
Losses/(gains) on private equity disposals	(3)	(6)	–	(9)	–	10
Loss on sale of JO Hambro	–	13	–	13	–	–
Certain litigation provisions	–	–	–	–	–	133 ¹
Legal fees relating to Asset Management disposals	2	2	–	4	–	–
IT architecture simplification	4	–	–	4	–	–
Income tax expense/(benefit) – underlying	500	561	321	1,061	738	1,397
Net income attributable to noncontrolling interests	14	9	12	23	24	34
Net income attributable to shareholders – underlying	1,041	1,462	815	2,503	1,870	3,577
Statement of operations metrics – underlying (%)						
Return on equity attributable to shareholders – underlying	10.0	15.9	9.3	12.8	10.8	10.0
Cost/income ratio – underlying	76.3	71.5	80.7	73.8	79.8	79.8

¹ Includes CHF 136 million (CHF 96 million after tax) related to significant Investment Banking litigation provisions in 3Q12 and CHF 227 million (CHF 134 million after tax) of litigation provisions related to National Century Financial Enterprises, Inc. in 4Q12.

Consolidated statements of operations (unaudited)

in	2Q13	1Q13	2Q12	6M13	6M12
Consolidated statements of operations (CHF million)					
Interest and dividend income	6,219	4,824	7,044	11,043	12,339
Interest expense	(3,578)	(3,017)	(5,430)	(6,595)	(8,841)
Net interest income	2,641	1,807	1,614	4,448	3,498
Commissions and fees	3,611	3,328	3,116	6,939	6,278
Trading revenues	357	1,815	1,156	2,172	1,345
Other revenues	417	220	375	637	1,177
Net revenues	7,026	7,170	6,261	14,196	12,298
Provision for credit losses	51	22	25	73	59
Compensation and benefits	2,973	3,024	3,005	5,997	6,716
General and administrative expenses	1,901	1,754	1,673	3,655	3,326
Commission expenses	462	479	427	941	868
Total other operating expenses	2,363	2,233	2,100	4,596	4,194
Total operating expenses	5,336	5,257	5,105	10,593	10,910
Income before taxes	1,639	1,891	1,131	3,530	1,329
Income tax expense	475	510	311	985	295
Net income	1,164	1,381	820	2,545	1,034
Net income attributable to noncontrolling interests	119	78	32	197	202
Net income attributable to shareholders	1,045	1,303	788	2,348	832
Earnings per share (CHF)					
Basic earnings per share	0.54	0.76	0.46	1.31	0.51
Diluted earnings per share	0.52	0.75	0.44	1.28	0.49

Consolidated balance sheets (unaudited)

end of	2Q13	1Q13	4Q12	2Q12
Assets (CHF million)				
Cash and due from banks	56,584	57,242	61,763	99,038
Interest-bearing deposits with banks	1,563	1,781	1,945	2,328
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	173,404	180,513	183,455	226,864
Securities received as collateral, at fair value	21,675	33,199	30,045	30,191
of which encumbered	17,100	22,093	17,767	20,985
Trading assets, at fair value	245,834	264,201	256,399	284,058
of which encumbered	68,048	75,138	70,948	74,191
Investment securities	3,546	3,428	3,498	5,326
Other investments	11,628	12,084	12,022	12,773
Net loans	246,186	248,995	242,223	239,164
of which encumbered	568	552	535	602
allowance for loan losses	(900)	(916)	(922)	(928)
Premises and equipment	5,459	5,593	5,618	6,846
Goodwill	8,554	8,584	8,389	8,665
Other intangible assets	237	256	243	278
Brokerage receivables	72,247	58,538	45,768	50,411
Other assets	72,986	72,204	72,912	77,513
of which encumbered	674	722	1,495	2,120
Total assets	919,903	946,618	924,280	1,043,455

Consolidated balance sheets (unaudited) (continued)

end of	2Q13	1Q13	4Q12	2Q12
Liabilities and equity (CHF million)				
Due to banks	29,440	35,033	31,014	41,325
Customer deposits	328,389	316,681	308,312	312,683
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	99,073	127,182	132,721	189,266
Obligation to return securities received as collateral, at fair value	21,675	33,199	30,045	30,191
Trading liabilities, at fair value	89,917	91,490	90,816	115,782
Short-term borrowings	20,976	24,657	18,641	19,184
Long-term debt	133,505	143,094	148,134	154,838
Brokerage payables	91,404	73,466	64,676	75,822
Other liabilities	56,117	56,870	57,637	62,259
Total liabilities	870,496	901,672	881,996	1,001,350
Common shares	64	54	53	51
Additional paid-in capital	27,196	23,808	23,636	21,930
Retained earnings	30,405	29,474	28,171	27,771
Treasury shares, at cost	(62)	(446)	(459)	(66)
Accumulated other comprehensive income/(loss)	(15,201)	(15,065)	(15,903)	(14,912)
Total shareholders' equity	42,402	37,825	35,498	34,774
Noncontrolling interests	7,005	7,121	6,786	7,331
Total equity	49,407	44,946	42,284	42,105
Total liabilities and equity	919,903	946,618	924,280	1,043,455
end of	2Q13	1Q13	4Q12	2Q12
Additional share information				
Par value (CHF)	0.04	0.04	0.04	0.04
Authorized shares ¹	2,269,616,660	2,118,134,039	2,118,134,039	2,118,134,039
Common shares issued	1,594,295,735	1,339,652,645	1,320,829,922	1,286,599,235
Treasury shares	(2,328,381)	(27,495,313)	(27,036,831)	(3,511,364)
Shares outstanding	1,591,967,354	1,312,157,332	1,293,793,091	1,283,087,871

¹ Includes issued shares and unissued shares (conditional, conversion and authorized capital).