

## **Comunicato stampa**

**Il Credit Suisse Group rende noto per il 2T11 un utile ante imposte rettificato\* di CHF 1,2 miliardi, un utile netto rettificato di CHF 835 milioni e un rendimento del capitale proprio rettificato\* pari al 10%**

**Considerando costi legati al miglioramento dell'efficienza per CHF 142 milioni e plusvalenze nette da fair value per CHF 41 milioni su debiti propri e derivati stand-alone relativi a passività di finanziamento, l'utile ante imposte è ammontato a CHF 1,1 miliardi e l'utile netto a CHF 768 milioni a fronte di un rendimento del capitale proprio pari al 9,7%**

**L'afflusso netto di nuovi capitali ha fatto segnare CHF 14,3 miliardi; si conferma una posizione patrimoniale solida con un tier 1 ratio secondo Basilea II del 18,2%**

**Per il primo semestre 2011 si registra un utile netto rettificato\* di CHF 2,4 miliardi, un rendimento del capitale proprio rettificato del 15% e un afflusso netto di nuovi capitali di CHF 33,4 miliardi**

**Walter Berchtold assume il ruolo di Chairman of Private Banking;  
Hans-Ulrich Meister nominato Chief Executive Officer of Private Banking**

**\*Escludendo costi legati al miglioramento dell'efficienza per CHF 142 milioni e plusvalenze nette da fair value per CHF 41 milioni su debiti propri e derivati stand-alone relativi a passività di finanziamento**

- **Dai risultati del 2T11 si evince quanto segue:**
  - **Bassi livelli di attività della clientela e clima di trading difficile alla luce dei timori sulla crisi debitoria europea e sul deterioramento degli indicatori economici globali**
  - **Contesto di bassi interessi**
  - **La forza del franco ha eroso l'utile ante imposte di CHF 348 milioni rispetto al 2T10 e di CHF 637 milioni rispetto al primo semestre 2010**
  - **Confermati i sostanziosi nuovi afflussi netti di capitale e la costante evoluzione positiva della quota di mercato per le nostre divisioni**
- **Private Banking**
  - **Utile ante imposte di CHF 843 milioni, ricavi netti di CHF 2797 milioni, impatto negativo dei tassi di cambio sull'utile ante imposte per CHF 205 milioni risp. al 2T10**
  - **Solida raccolta netta di nuovi capitali per CHF 11,5 miliardi**

- Margine lordo di 115 pb in Wealth Management Clients dovuto al minor utile netto da interessi e ai minori volumi delle transazioni
- Performance molto forte degli affari Corporate & Institutional Clients con margine ante imposte del 53%
- **Investment Banking**
  - Utile ante imposte di CHF 231 milioni e ricavi netti pari a CHF 2822 milioni; impatto negativo dei tassi di cambio sull'utile ante imposte per CHF 151 milioni rispetto al 2T10
  - Risultato delle attività di vendita e di negoziazione di titoli a reddito fisso penalizzato dalle difficili condizioni di mercato e dalle attività della clientela leggermente più contenute
  - Solidi ricavi delle attività di vendita e di negoziazione delle azioni malgrado i ridotti volumi di mercato
  - Solida performance delle attività di underwriting e consulenza con ampliamento della quota di mercato
  - Minore esposizione al rischio in funzione della volatilità dei mercati - value-at-risk (VaR) con un livello di confidenza del 98% ridotto del 24% rispetto al 2T10
- **Asset Management**
  - Utile ante imposte di CHF 202 milioni e ricavi netti per CHF 629 milioni; impatto negativo dei tassi di cambio sull'utile ante imposte pari a CHF 27 milioni rispetto al 2T10
  - Afflusso netto di nuovi capitali per CHF 4,0 miliardi
- **Aggiustamenti alla base dei costi per rafforzare la tenuta dei rendimenti**
  - Implementazione di misure per raggiungere CHF 1 miliardo di risparmi run-rate nel 2012 rispetto al livello run-rate annualizzato del primo semestre 2011
  - Costi totali di implementazione per il 2011 fra CHF 400 milioni e CHF 450 milioni, di cui CHF 142 milioni imputati al 2T11

Zurigo, 28 luglio 2011 Il Credit Suisse Group annuncia un utile ante imposte rettificato di CHF 1,2 miliardi, un utile netto rettificato di CHF 835 milioni e un rendimento del capitale proprio rettificato pari al 10% nel 2T11. Considerando costi legati al miglioramento dell'efficienza per CHF 142 milioni e plusvalenze nette da fair value per CHF 41 milioni su debiti propri e derivati stand-alone relativi a passività di finanziamento, l'utile ante imposte è ammontato a CHF 1,1 miliardi, l'utile netto attribuibile agli azionisti a CHF 768 milioni e i ricavi netti a CHF 6,3 miliardi (risultati core). Il rendimento del capitale proprio attribuibile agli azionisti si è attestato al 9,7% e l'utile diluito per azione è stato di CHF 0.48. A fine trimestre, il tier 1 ratio secondo Basilea II si è attestato al 18,2%.

Brady W. Dougan, Chief Executive Officer, ha dichiarato: "La forza del nostro modello di business è sottolineata da un rendimento del capitale proprio rettificato del 15% per il primo semestre del 2011, nonostante la deludente performance del secondo trimestre. Nel periodo in rassegna, l'Asset Management

ha espresso una forte prestazione e il Private Banking ha registrato solidi risultati – nonostante i forti venti contrari sul mercato – continuando la robusta raccolta netta di nuovi capitali. Tuttavia, la nostra performance nell'Investment Banking si è attestata al di sotto delle nostre aspettative".

Brady W. Dougan ha continuato: "Nell'intento di assicurare rendimenti interessanti sullo sfondo di un contesto economico e di mercato incerto e difficile, proseguiamo con il nostro approccio proattivo finalizzato all'efficienza dei costi a livello di intera banca. La capacità di intraprendere azioni concertate mirate all'efficienza, investendo al contempo in attività focalizzate sulla clientela nonché continuando a sviluppare il nostro patrimonio gestito e le nostre quote di mercato, non fa che confermare la forza del nostro modello di business".

Ha poi concluso: "Ci siamo tempestivamente conformati al nuovo panorama normativo, stiamo adeguando la base di costi della nostra attività e grazie alla nostra piattaforma potremo contare su un notevole potenziale di ripresa quando le condizioni economiche e di mercato miglioreranno".

#### **Walter Berchtold assume il ruolo di Chairman of Private Banking;**

#### **Hans-Ulrich Meister nominato Chief Executive Officer of Private Banking**

Con effetto al 1° agosto, il Consiglio di amministrazione ha nominato Walter Berchtold Chairman of Private Banking e Hans-Ulrich Meister Chief Executive Officer of Private Banking. Hans-Ulrich Meister aggiunge il nuovo ruolo alla sua responsabilità attuale di Chief Executive Officer della regione Svizzera. Walter Berchtold si concentrerà nella sua nuova posizione sull'ulteriore sviluppo delle nostre attività di importanza strategica con la clientela globale UHNWI, collaborando strettamente con i CEO divisionali e regionali per contribuire alla crescita del nostro modello integrato e all'espansione della nostra presenza mondiale. Walter Berchtold e Hans-Ulrich Meister sono membri del Consiglio direttivo del Credit Suisse e riferiscono a Brady Dougan.

Brady W. Dougan ha affermato: "Walter Berchtold e il suo team hanno creato il più forte fornitore di servizi di private banking del mondo. Dal 2008, abbiamo fatto registrare l'afflusso di oltre CHF 150 miliardi di nuovi capitali solo nel segmento Wealth Management Clients, circa il triplo di quanto è riuscito a fare il concorrente attestato al secondo posto; e abbiamo ottenuto costantemente i margini più elevati di tutto il settore. Avendo colto al momento opportuno l'esigenza della clientela internazionale di ottenere servizi multishore - cioè servizi forniti dalla Svizzera e da diverse ubicazioni in tutto il mondo - nel periodo in cui Walter Berchtold ha guidato la divisione abbiamo costituito una solida rete globale di piattaforme di contabilizzazione, sviluppando notevolmente la nostra attività internazionale. Il nostro eccellente track record come fornitore di consulenza e servizi di prim'ordine con un'ottica globale e come datore di lavoro ambito dai migliori esperti è stato riconosciuto dai clienti e dagli specialisti del settore con l'assegnazione di numerosi award. Hans-Ulrich Meister è al Credit Suisse dal 2008 e in un periodo segnato da grandi sfide ha dimostrato eccellenti capacità di leadership attraverso i solidi risultati ottenuti dalle attività che gli sono state affidate. Con la nomina di Hans-Ulrich Meister possiamo contare su una successione nel segno della continuità in un comparto di importanza decisiva per la banca".

#### **Adeguamento della base dei costi**

Al fine di posizionare il Gruppo in modo da produrre buone performance su un mercato ancora difficile, stiamo attuando una serie di miglioramenti all'efficienza mirati a tagliare costi pari a CHF 1 miliardo con conseguente riduzione run-rate delle spese sull'arco del 2012. Il piano prevede riduzioni mirate del personale nella misura del 4% circa del numero di collaboratori globale nell'ambito del Gruppo. Si prevede che l'iniziativa comporterà nel 2011 costi di implementazione fra CHF 400 milioni e CHF 450 milioni, di

cui CHF 142 milioni imputati al 2T11, con ulteriori importi contabilizzati nel resto dell'anno. I costi di implementazione del piano si tradurranno in risparmi netti limitati per il 2011 con benefici che si concretizzeranno pienamente nel 2012.

**Dati finanziari salienti**

in milioni di CHF (salvo diversa indicazione)	2T11	1T11	2T10	Var. in % risp. 1T11	Var. in % risp. 2T10
Utile netto attribuibile agli azionisti	768	1139	1593	(33)	(52)
Utile diluito per azione (CHF)	0.48	0.90	1.15	(47)	(58)
Redditività del capitale proprio attribuibile agli azionisti (annualizzata)	9,7%	13,4%	17,8%	-	-
Tier 1 ratio (fine periodo)	18,2%	18,2%	16,3%	-	-
Patrimonio gestito (in miliardi di CHF)	1233,3	1282,4	1242,6	(3,8)	(0,7)
<b>Risultati core</b>					
Ricavi netti	6326	7813	8420	(19)	(25)
Accantonamenti per perdite su crediti	13	(7)	20	-	(35)
Costi operativi totali	5227	6195	6594	(16)	(21)
Utile da attività continuative ante imposte*	1086	1625	1806	(33)	(40)
<b>Risultati rettificati**</b>					
Ricavi netti	6285	8430	7506	(25)	(17)
Utile da operazioni continuative ante imposte*	1187	2242	1555	(47)	(26)
Utile netto attribuibile agli azionisti	835	1606	1063	(48)	(24)
Redditività del capitale proprio attribuibile agli azionisti (annualizzata)	10,3%	18,8%	12,3%	-	-

\*Include i risultati dei tre segmenti e del Corporate Center, ma non quelli in relazione a quote non di controllo senza partecipazione economica rilevante.

\*\*2T11: Esclusi costi legati al miglioramento dell'efficienza per CHF 142 milioni (CHF 94 milioni dopo imposte) e plusvalenze nette da fair value per CHF 41 milioni (CHF 27 milioni dopo imposte) su debiti propri e derivati stand-alone relativi a passività di finanziamento

**Risultati dei segmenti**
**Private Banking**

Il Private Banking, che comprende le attività globali di Wealth Management Clients e quelle domestiche di Swiss Corporate & Institutional Clients, ha registrato un utile ante imposte pari a CHF 843 milioni nel 2T11, facendo segnare un calo del 4% rispetto al periodo di confronto del 2010. L'indebolimento dei tassi di cambio, in particolare quelli del dollaro USA e dell'euro rispetto al franco svizzero, ha inciso negativamente sul risultato: se si escludono gli effetti valutari, l'incremento dell'utile ante imposte si è attestato a CHF 174 milioni nel 2T11, ciò che corrisponde a +20% rispetto al periodo di confronto del 2010, e i ricavi netti sono aumentati di CHF 100 milioni nel 2T11, ossia del 3% rispetto al 2T10.

A penalizzare i ricavi netti la flessione degli utili netti da interessi e dei ricavi da transazioni nella misura del 10% e del 7% rispettivamente. La contrazione degli utili netti da interessi ha scontato l'impatto sfavorevole della conversione monetaria e il perdurante basso livello dei tassi, mentre il calo dei ricavi da transazioni è imputabile principalmente alla forte discesa delle commissioni di borsa e di emissione nonché a minori utili su operazioni valutarie dei clienti, che rispecchiano un bassissimo livello di attività dei clienti sull'arco del trimestre. A riequilibrare parzialmente questi dati, i ricavi dalla vendita di proprietà immobiliari. I costi operativi totali sono diminuiti grazie alla conversione valutaria e all'alleggerimento di molte voci di spesa.

**Wealth Management Clients** ha totalizzato un utile ante imposte di CHF 595 milioni nel 2T11, in calo del 6% rispetto al 2T10, in quanto i minori ricavi netti sono stati solo parzialmente compensati da minori costi operativi totali. I ricavi netti hanno risentito in larga misura degli effetti valutari negativi, dell'attività della clientela molto contenuta - che si è tradotta in una contrazione di oltre il 20% dei volumi di scambio per azioni e obbligazioni - nonché dello scenario di bassi tassi. Il margine lordo di 115 punti base segna una riduzione di 5 punti base rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente imputabile al minor apporto degli utili netti da interessi e dei proventi da transazioni.

**Corporate & Institutional Clients**, che fornisce un ampio ventaglio di servizi finanziari ai clienti commerciali e istituzionali in Svizzera e alle banche a livello internazionale, ha fatto registrare un utile ante imposte di CHF 248 milioni nel 2T11, in crescita del 3% rispetto al 2T10, dato che la leggera diminuzione dei ricavi netti è stata più che compensata dal calo dei costi operativi totali nella misura del 7%. Il margine di utile ante imposte si è confermato molto ampio: 53% rispetto al 51% del periodo di confronto del 2010. Tutti i comparti hanno contribuito a questo ottimo risultato, grazie anche alla vivace attività delle grandi imprese svizzere e alla decisa crescita nel settore commodity trade finance. Nonostante la forza del franco svizzero e il suo impatto nell'economia, il portafoglio di prestiti resta solido.

### **Investment Banking**

L'Investment Banking ha registrato un utile ante imposte di CHF 231 milioni, con una flessione del 71% rispetto al 2T10 e dell'83% rispetto al 1T11. I ricavi netti di CHF 2822 milioni sono scesi del 31% rispetto al 2T10 e del 43% rispetto al 1T11.

I risultati del 2T11 sono stati fortemente penalizzati dalle difficili condizioni di trading e dalla minore attività della clientela sulla scia delle preoccupazioni relative al debito sovrano europeo, dell'ampliamento degli spread e del deterioramento degli indicatori economici, soprattutto negli USA.

I risultati hanno anche rispecchiato l'indebolimento del dollaro USA rispetto al franco svizzero, che ha penalizzato il fronte dei ricavi e favorito quello delle spese. Escludendo l'impatto dei tassi di cambio, l'utile ante imposte è diminuito di CHF 402 milioni nel 2T11 rispetto al 2T10, pari al 51%, e i ricavi netti sono diminuiti di CHF 534 milioni, ovvero del 13%, nel 2T11 rispetto al 2T10.

Il risultato delle attività di vendita e di negoziazione di titoli a reddito fisso si è attestato a livelli nettamente inferiori rispetto sia al 2T10 che al 1T11, a causa di difficili condizioni di market-making e attività della clientela leggermente minori. Mentre tutte le attività hanno registrato ricavi positivi, i risultati dei comparti dei prodotti cartolarizzati, di credito e sui tassi hanno risentito della volatilità delle condizioni di trading e della ridotta liquidità sui mercati che hanno causato perdite sulle posizioni di inventario collegate all'attività di negoziazione della clientela. Fonte di perdite sui prodotti cartolarizzati è stata inoltre la vendita di posizioni di inventario e delle relative coperture collegata alla riduzione dei rischi. Performance più brillanti per mercati emergenti e commodity. Il risultato ha inoltre integrato una perdita di CHF 115 milioni relativa a una nuova valutazione dovuta all'utilizzo delle curve dei rendimenti Overnight Index Swap (OIS) utilizzate per determinare il fair value di alcuni strumenti derivati collateralizzati.

Solido il risultato delle attività di vendita e di negoziazione di azioni, seppur minore rispetto al 2T10 e al 1T11, sulla scia della mutata attività di trading della clientela e dell'impatto valutario. Esso deriva principalmente da ricavi delle attività di prime services, cash equities, derivati e arbitraggi su azioni.

Solidi risultati anche dalle attività di underwriting e consulenza, grazie soprattutto al buon andamento delle emissioni nel comparto azionario e dei servizi di advisory.

Le spese per il personale pari a CHF 1446 milioni nel 2T11 sono diminuite rispetto al 2T10 e al 1T11 sulla base dell'impatto valutario di CHF 321 milioni rispetto al 2T10 nonché dei minori ratei relativi ai compensi discrezionali legati alle performance.

Il value-at-risk (VaR) medio a un giorno con un livello di confidenza del 98% per la gestione del rischio è stato pari a CHF 71 milioni nel 2T11, con una diminuzione del 24% e dell'8% rispettivamente rispetto a CHF 94 milioni nel 2T10 e CHF 77 milioni nel 1T11.

### Asset Management

L'Asset Management ha registrato un utile ante imposte di CHF 202 milioni, con una crescita di CHF 180 milioni nel confronto con il 2T10 e di CHF 30 milioni rispetto al 1T11. I ricavi netti di CHF 629 milioni hanno segnato +25% e +6% nel confronto con lo stesso periodo del 2010 e del trimestre precedente del 2011. I ricavi netti, escludendo le plusvalenze da investimenti e i titoli acquistati dai fondi del mercato monetario del Credit Suisse, si sono attestati a CHF 473 milioni, con un aumento del 12% rispetto al 2T10, riconducibile alla migliore performance degli investimenti alternativi e diversificati.

I ricavi da commissioni globali sono saliti del 9% rispetto al 2T10, nonostante una contrazione del 12% a CHF 313 milioni delle commissioni di gestione causata dall'impatto valutario nonché dallo spin-off e dalla vendita di attività non-core. Le commissioni per collocamento, transazioni e altre attività sono cresciute del 30% principalmente sulla base di maggiori commissioni di collocamento private equity, parzialmente controbilanciate da minori commissioni su transazioni immobiliari. Commissioni di performance e carried interest hanno segnato un aumento di CHF 57 milioni, beneficiando di un sostanzioso aumento delle commissioni di performance semestrali da Hedging-Griffo e dei carried interest su utili di private equity realizzati. L'utile da partecipazioni azionarie è aumentato del 57%, in larga misura grazie a maggiori utili dai investimenti in hedge funds a gestore singolo e strategie diversificate.

Le plusvalenze da investimenti hanno totalizzato CHF 156 milioni, con una crescita di CHF 113 milioni rispetto al 2T10, inclusi utili realizzati e non realizzati per investimenti private equity.

I costi operativi totali di CHF 427 milioni sono scesi dell'11% rispetto al 2T10, con minori spese per il personale, generali, amministrative e per commissioni.

### Risultati dei segmenti

in milioni di CHF		2T11	1T11	2T10	Var. in % risp. 1T11	Var. in % risp. 2T10
<b>Private Banking</b>	Ricavi netti	2797	2896	2991	(3)	(6)
	Accantonamenti per perdite su crediti	(2)	12	3	-	-
	Costi operativi totali	1956	2029	2114	(4)	(7)
	Utile ante imposte	843	855	874	(1)	(4)
<b>Investment Banking</b>	Ricavi netti	2822	4929	4099	(43)	(31)
	Accantonamenti per perdite su crediti	15	(19)	17	-	(12)
	Costi operativi totali	1130	1197	1284	(6)	(12)
	Utile ante imposte	231	1343	784	(83)	(71)
<b>Asset Management</b>	Ricavi netti	629	591	502	6	25
	Accantonamenti per perdite su crediti	0	0	0	-	-
	Costi operativi totali	427	419	480	2	(11)
	Utile ante imposte	202	172	22	17	-

**Afflusso netto di nuovi capitali**

Il Private Banking ha generato una raccolta netta di nuovi capitali di CHF 11,5 miliardi. Wealth Management Clients ha registrato flussi giunti da un'ampia base (due terzi dalle regioni internazionali). Rispetto alla fine del 2T10, i patrimoni gestiti hanno segnato una flessione dello 0,7%, dato che la sostanziosa raccolta di nuovi fondi e flussi positivi sui mercati azionari e obbligazionari è stata controbilanciata da movimenti avversi sul fronte dei cambi, ossia principalmente l'indebolimento del dollaro USA e dell'euro contro il franco svizzero.

L'Asset Management ha registrato una raccolta netta di nuovi capitali di CHF 4,0 miliardi inclusi afflussi netti per CHF 2,8 miliardi in investimenti tradizionali, soprattutto soluzioni multi-asset class, e CHF 1,5 miliardi in investimenti alternativi riconducibili a immobili, commodity ed ETF. Rispetto al 2T10, il patrimonio gestito è rimasto stabile, con movimenti avversi a livello valutario attutiti soprattutto da nuovi patrimoni e performance di mercato positiva.

**Gestione del capitale**

La posizione patrimoniale del Credit Suisse si conferma molto forte. Il tier 1 ratio secondo la BRI resta stabile al 18,2% a fine 2T11, rispetto a fine 1T11, sulla scia della diminuzione del capitale tier 1 e delle attività ponderate in funzione dei rischi (RWA). L'indice core tier 1 è salito al 13,1% a fine 2T11 rispetto al 13,0% di fine 1T11.

**Corporate Center**

Il Corporate Center ha registrato una perdita di CHF 190 milioni nel 2T11, derivante dai movimenti degli spread sul debito proprio e dai costi legati al miglioramento dell'efficienza per CHF 142 milioni, rispetto a una perdita di CHF 745 milioni nel 1T11 e un profitto di CHF 126 milioni nel 2T10.

**Vantaggi della banca integrata**

Nel secondo trimestre, la collaborazione basata sul modello integrato del Credit Suisse ha generato ricavi per CHF 1,1 miliardi, corrispondenti al 17,5% dei ricavi netti.

**Informazioni**

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

Investor Relations Credit Suisse AG, tel. +41 44 333 71 49, [investor.relations@credit-suisse.com](mailto: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 mette al servizio dei suoi clienti il know-how congiunto dei comparti Private Banking, Investment Banking e Asset Management. In particolare offre consulenze specializzate, soluzioni integrate e prodotti innovativi a clienti commerciali, istituzionali e clienti privati molto facoltosi su scala globale nonché alla clientela retail in Svizzera. Il Credit Suisse, la cui sede principale è a Zurigo, è presente in oltre 50 Paesi e occupa circa 50'700 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 figurano al sito [www.credit-suisse.com](http://www.credit-suisse.com).

**Cautionary statement regarding forward-looking information and non-GAAP information**

This press release contains statements that constitute forward-looking statements within the meaning of the Private Securities Litigation Reform Act. 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 in the US or other developed countries in 2011 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 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 2010 under IX – Additional information – Risk Factors.

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 Credit Suisse Financial Release 2Q11.

## Presentazione dei risultati del Credit Suisse Group nel secondo trimestre 2011

### Conferenza stampa

- **Giovedì 28 luglio 2011**

**09:00 Zurigo / 08:00 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

La presentazione sarà tenuta in inglese.

Traduzione simultanea (inglese/tedesco)

- **Internet**

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

Registrazione del video disponibile circa tre ore dopo l'evento

- **Telefono**

Per diretta audio +41 44 580 40 01 (Svizzera), +44 1452 565 510 (Europa) e +1 866 389 9771 (USA); richiesta "Credit Suisse Group quarterly results".

Si prega di chiamare 10-15 minuti prima dell'inizio della presentazione.

Replay telefonico disponibile circa un'ora dopo la conclusione dell'evento: +41 41 580 00 07

(Svizzera), +44 1452 550 000 (Europa) e +1 866 247 4222 (USA); codice per la conferenza inglese – 81769542#, codice per la conferenza tedesco – 81770014#.

### Conferenza analisti e investitori

- **Giovedì 28 luglio 2011**

**10:30 Zurigo / 09:30 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

La presentazione sarà tenuta in inglese.

Traduzione simultanea (inglese/tedesco)

- **Internet**

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

Registrazione del video disponibile circa tre ore dopo l'evento

- **Telefono**

Per diretta audio: +41 44 580 40 01 (Svizzera), +44 1452 565 510 (Europa) e +1 866 389 9771 (USA); richiesta "Credit Suisse Group quarterly results".

Si prega di chiamare 10-15 minuti prima dell'inizio della presentazione.

Replay telefonico disponibile circa un'ora dopo la conclusione dell'evento: +41 41 580 00 07

(Svizzera), +44 1452 550 000 (Europa) e +1 866 247 4222 (USA); codice per la conferenza inglese – 81776639#, codice per la conferenza tedesco – 81779018#.

## Financial highlights

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

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

## Core Results

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

<sup>1</sup> Based on amounts attributable to shareholders.

**Consolidated balance sheets (unaudited)**

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

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

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

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