

Communiqué de presse

Au 1^{er} trimestre 2012, bénéfice net normalisé* distribuable aux actionnaires de 1355 millions de francs et rendement des fonds propres normalisé* de 15,9% pour le Credit Suisse Group;

au 1^{er} trimestre 2012, bénéfice net déclaré du Credit Suisse Group de 44 millions de francs et rendement des fonds propres de 0,5%, un résultat dû notamment à des pertes de valeur juste de 1554 millions de francs avant impôts, du fait d'un resserrement substantiel de ses propres écarts de crédit.

Pour Private Banking, produits nets de 2651 millions de francs et bénéfice avant impôts de 625 millions de francs;

- **Afflux net de nouveaux capitaux de 8,4 milliards de francs;**
- **Progrès importants dans le réalignement stratégique de Private Banking, y compris l'intégration de Clariden Leu;**
- **Mesures significatives réalisées au 1T12 en ce qui concerne l'amélioration des coûts et de la rentabilité**

Pour Investment Banking, produits nets de 4140 millions de francs et bénéfice avant impôts de 993 millions de francs;

- **Nouvelle réduction des actifs pondérés en fonction des risques de 38 milliards de dollars, soit 15%, au 1T12, et 33% depuis le 1T11;**
- **Accroissement de l'efficacité opérationnelle grâce à la diminution de la base de coûts; rendement des fonds propres alloués selon Bâle III après impôts normalisé* de 19%, à comparer avec 15% au 1T11;**
- **Fort dynamisme en termes de parts de marché clientèle dans les secteurs d'activité**

Pour Asset Management, produits nets de 663 millions de francs, bénéfice avant impôts de 250 millions de francs;

- **Abstraction faite d'un gain de 178 millions de francs provenant de la vente partielle d'un investissement dans Aberdeen Asset Management, bénéfice avant impôts de 72 millions de francs;**
- **Sorties nettes de capitaux de 13,7 milliards de francs, dues essentiellement à un seul mandat à faible marge**

Au 1T12, réduction du taux de frais normalisé* sur une base neutre en termes de monnaies étrangères et annualisée de 1,5 milliard de francs par rapport au taux de frais annualisé du 1S11, un chiffre supérieur à l'objectif de réduction annoncé de 1,2 milliard de francs

Capitalisation et base de financement toujours fortes:

- **Ratio du noyau des fonds propres de base selon Bâle 2.5 augmenté de 1,1 point de pourcentage à 11,8%, ratio des fonds propres de base selon Bâle 2.5 augmenté de 0,4 point de pourcentage à 15,6%;**
- **Emission réussie pour 750 millions de francs d'obligations contingentes à seuil de déclenchement élevé, remplissant ainsi les exigences suisses en matière de capital à seuil de déclenchement élevé, et rachat d'instruments de capital non pertinents pour Bâle III à hauteur de 4,7 milliards de francs;**
- **Net stable funding ratio (NSFR) de 100%**

Diminution des actifs pondérés en fonction des risques (APR) conformément à Bâle III plus importante que les objectifs déjà annoncés, avec APR pour l'ensemble du Groupe de 294 milliards de francs; APR pour Investment Banking de 210 milliards de dollars, un chiffre déjà proche de l'objectif annoncé de réduction de 190 milliards de dollars pour la fin de 2012

Zurich, 25 avril 2012 **Le Credit Suisse Group a annoncé pour le 1T12 un bénéfice avant impôts normalisé* (résultats de base) de 1918 millions de francs, un bénéfice net normalisé* distribuable aux actionnaires de 1355 millions de francs et un rendement des fonds propres normalisé* de 15,9%; bénéfice net distribuable aux actionnaires de 44 millions de francs, bénéfice net dilué par action de 0.03 franc.**

Brady W. Dougan, Chief Executive Officer, a déclaré: «Nous avons bien débuté 2012. Nous avons commencé de voir les effets des mesures annoncées mi-2011 pour adapter notre modèle commercial et notre structure des coûts au nouveau contexte et avons bénéficié de l'amélioration de l'environnement de marché. Les résultats déclarés ont subi l'impact négatif de pertes de valeur juste comptables liées au resserrement de nos écarts de crédit. Après correction de cet effet de 1,6 milliard de francs ainsi que d'autres positions non opérationnelles importantes, nous avons dégagé un rendement des fonds propres normalisé* de 15,9% pour le trimestre, en conformité avec les objectifs fixés pour le Groupe.»

Il a ajouté: «Investir dans nos activités clientèle tout en réduisant les risques et en maîtrisant activement les coûts est une priorité pour nous. Durant le trimestre, nous avons dégagé des revenus bien équilibrés dans nos secteurs d'activité et nous avons réduit notre taux de frais annualisé de 1,5 milliard de francs, un chiffre supérieur à l'objectif de réduction déjà annoncé de 1,2 milliard de francs. Notre performance au 1^{er} trimestre est un indicateur de ce que notre modèle commercial est en mesure de générer et souligne la force des activités clientèle que nous avons développées ces dernières années. Malgré la persistance de faibles niveaux d'affaires clientèle à Private Banking, nous avons attiré de nouveaux capitaux nets pour 8,4 milliards de francs au 1^{er} trimestre 2012, ce qui correspond à un total de nouveaux capitaux nets de 149 milliards de francs depuis le début de 2009. Bien que nous ayons réduit nos actifs pondérés en fonction des risques conformément à Bâle III de 33% l'année dernière à Investment Banking, nous constatons avec satisfaction que nous avons été à même d'améliorer nos parts de marché et le dynamisme clientèle dans nos secteurs d'activité.»

Il a conclu: «Nous avons aussi poursuivi la diminution des actifs pondérés en fonction des risques au 1^{er} trimestre et sommes maintenant proches de l'objectif de réduction déjà annoncé pour fin 2012 en matière d'actifs pondérés en fonction des risques conformément à Bâle III de 210 milliards de dollars à Investment Banking. Durant le trimestre, nous avons réussi l'émission pour 750 millions de francs d'obligations contingentes, remplissant ainsi les exigences suisses en matière de capital à seuil de déclenchement élevé. En outre, notre forte position en liquidités nous a donné la possibilité de racheter pour 4,7 milliards de francs d'instruments de capital qui n'entrent plus dans le cadre du capital réglementaire proposé selon Bâle III, tout en réalisant un net stable funding ratio (NSFR) de 100%. Ces deux mesures nous ont permis de poursuivre la consolidation de nos fonds propres réglementaires, en préparation aux exigences de Bâle III.»

Principaux chiffres

	normalisé*	déclaré		
en mio. CHF (sauf mention contraire)	1T12	1T12	4T11	1T11
Bénéfice/(perte) net distribuable aux actionnaires	1 355	44	(637)	1 139
Bénéfice net dilué par action, en CHF	1.01	0.03	0.62	0.90
Rendement des fonds propres distribuable aux actionnaires (annualisé)	15,9%	0,5%	(7,7%)	13,4%
Ratio des fonds propres de base selon Bâle 2.5 (fin de la période)	-	15,6%	15,2%	14,7%
Actifs gérés (en mrd CHF)	-	1 249,6	1 229,5	1 282,4
Résultats de base				
Produits nets	7 254	5 878	4 473	7 813
Provisions pour pertes sur crédit	34	34	97	(7)
Charges d'exploitation totales	5 302	5 804	5 374	6 195
Revenu avant impôts	1 918	40	(998)	1 625

*Les résultats normalisés sont des données financières non présentées selon les normes GAAP. Voir la page 7 du présent communiqué de presse pour des informations sur le rapprochement des résultats.

Résultats des segments

Private Banking

Private Banking, qui comprend les affaires de Wealth Management Clients au niveau mondial et de Corporate & Institutional Clients en Suisse, a réalisé des produits nets de 2651 millions de francs et enregistré un bénéfice avant impôts de 625 millions de francs au 1T12. Les produits nets ont augmenté de 3% par rapport au 4T11, en raison notamment de l'accroissement des revenus basés sur les transactions. Les charges d'exploitation totales ont baissé de 2% par rapport au 4T11, un résultat imputable à la réduction des frais généraux et administratifs.

Les affaires de **Wealth Management Clients** ont enregistré des produits nets de 2185 millions de francs, soit une baisse de 10% par rapport au 1T11 et une hausse de 3% par rapport au 4T11, des résultats essentiellement imputables dans les deux cas aux revenus basés sur les transactions. Au 1T12, le bénéfice avant impôts s'est élevé à 406 millions de francs, contre 624 millions de francs au 1T11 et 285 millions de francs au 4T11. Les charges d'exploitation totales se sont situées à 1757 millions de francs, en légère baisse par rapport au 1T11 du fait d'un recul des charges liées aux commissions et des

rémunérations et indemnités, alors que les frais généraux et administratifs ont légèrement augmenté. Les charges d'exploitation totales ont légèrement baissé par rapport au 4T11, malgré la comptabilisation complète des charges liées à la rémunération différée découlant des awards PAF2, accordés et versés au 1T12. Les provisions pour pertes sur crédit se sont élevées à 22 millions de francs, contre 12 millions de francs au 1T11; elles ont cependant diminué en comparaison avec les 43 millions de francs du 4T11, compte tenu du recul des nouvelles provisions. La marge brute, de 109 points de base, a perdu 9 points de base comparé au 1T11, en raison notamment de la baisse notable des revenus basés sur les transactions ainsi que des commissions et des frais récurrents. Par rapport au 4T11, la marge brute est restée stable.

Les affaires de **Corporate & Institutional Clients**, qui fournit une couverture complète des besoins en services financiers des clients entreprises et des clients institutionnels en Suisse et pour des banques dans le monde entier, ont réalisé des produits nets de 466 millions de francs, un chiffre stable par rapport au 1T11 et en légère hausse comparé au 4T11, en raison essentiellement d'une augmentation des commissions et des frais récurrents. Le bénéfice avant impôts s'élève à 219 millions de francs au 1T12, en baisse de 6% par rapport au 1T11, du fait de l'accroissement des provisions pour pertes sur crédit, et en hausse de 20% par rapport au 4T11, du fait principalement de la diminution des provisions pour pertes sur crédit. Le total des charges d'exploitation est resté stable par rapport au 1T11 et a diminué de 5% comparé au 4T11.

Investment Banking

Au 1T12, Investment Banking a généré des produits nets de 4140 millions de francs et un bénéfice avant impôts de 993 millions de francs. Le rendement des fonds propres alloués selon Bâle III après impôts normalisé* est passé de 15% au 1T11 à 19% au 1T12, ce qui reflète le meilleur équilibre des affaires, la poursuite de la dynamique en termes de parts de marché, la réduction substantielle des actifs pondérés en fonction des risques conformément à Bâle III et l'amélioration de l'efficacité opérationnelle.

Durant le trimestre, les actifs pondérés en fonction des risques conformément à Bâle III ont à nouveau été réduits de 38 milliards de dollars à 210 milliards de dollars, conformément à la stratégie affinée d'Investment Banking. Par rapport au 1T11, où ils atteignaient 312 milliards de dollars, la réduction est de 33%.

Les ventes de titres à revenu fixe et les revenus issus du négoce se sont élevés à 2024 millions de francs, en hausse substantielle par rapport au 4T11, grâce au dynamisme clientèle, à la mise en œuvre de notre stratégie, à l'amélioration des conditions de négoce et à l'accroissement des mouvements effectués par les clients. Nous avons réalisé des résultats plus équilibrés dans nos secteurs d'activité macro (opérations globales sur taux et activités liées au change), les produits titrisés et les produits liés aux crédits, et avons enregistré une bonne performance dans les marchés émergents. Par rapport au 1T11, les produits du négoce et de la vente de titres à revenu fixe ont chuté de 21%, du fait essentiellement d'un trimestre record pour les produits titrisés au 1T11, qui a bénéficié d'une hausse des niveaux d'inventaire, et de pertes liées à l'abandon d'activités au 1T12, comparé à des revenus au 1T11. Depuis le 1T11, les actifs à revenu fixe pondérés en fonction des risques conformément à Bâle III ont été réduits de 45%, alors que la baisse des revenus a été beaucoup moins importante, ce qui prouve l'amélioration de l'efficacité en termes de capital et de notre allocation des ressources, conséquence de la stratégie affinée d'Investment Banking.

Avec 1401 millions de francs, les produits de la vente et du négoce d'actions ont atteint un bon niveau, malgré la persistance de faibles volumes de négoce, ce qui traduit des parts de marché stables dans les affaires-clés, telles que les primes services et le cash equity. La progression notable des dérivés par rapport au 4T11 est imputable à l'amélioration des conditions du marché et à un accroissement des mouvements effectués par la clientèle. Les résultats sont en hausse de 84% par rapport au 4T11, mais en baisse de 12% par rapport au 1T11, en raison notamment des volumes clientèle et des niveaux d'activité.

Les revenus enregistrés par les activités d'émission et de conseil ont atteint 761 millions de francs, ce qui représente une progression de 47% par rapport au 4T11, en raison du dynamisme en termes de parts de marché et de très bons résultats dans l'émission d'emprunts, reflétant une amélioration des activités d'émission pour les titres à haut rendement et investment grade. Par rapport au 1T11 cependant, les revenus ont diminué de 18%, du fait de la faiblesse des volumes dans la branche.

Les rémunérations et indemnités, de 2063 millions de francs, sont supérieures à celles du 4T11, en raison de la hausse des charges de 418 millions de francs liées à la rémunération différée en relation avec les awards PAF2, mais sont inférieures à celles du 1T11, ce qui reflète notamment la baisse des charges de rémunération discrétionnaire liée à la performance. Le total des autres charges d'exploitation est en baisse par rapport au 1T11 et au 4T11.

Asset Management

Asset Management a affiché des produits nets de 663 millions de francs et un bénéfice avant impôts de 250 millions de francs, avec une marge avant impôts de 38%.

En février 2012, la vente partielle de notre investissement dans Aberdeen Asset Management a été finalisée, avec pour résultat un gain de 178 millions de francs. Cette vente a réduit l'investissement du Credit Suisse dans Aberdeen de 19,8% à 9,8%. Abstraction faite de ce gain, le bénéfice avant impôts s'est élevé à 72 millions de francs, en baisse par rapport aux 175 millions de francs du 1T11 et aux 90 millions de francs du 4T11.

Les gains liés aux investissements ont atteint 101 millions de francs, soit une baisse de 37% par rapport au 1T11, mais une hausse significative par rapport au 4T11.

Les revenus basés sur les commissions se situent à 409 millions de francs, ce qui correspond à un recul de 9% par rapport au 1T11, avec une diminution des commissions de placement, des commissions de gestion et des produits des participations sur actions. La marge basée sur les commissions était de 40 points de base, contre 41 points de base au 1T11.

Le total des charges d'exploitation s'est élevé à 413 millions de francs, un résultat en hausse de 12% par rapport au 4T11 et stable par rapport au 1T11. Il intègre l'accroissement des dépenses de rémunération différée liée aux awards PAF2, à hauteur de 46 millions de francs.

Résultats des segments

en mio. CHF		1T12	4T11	1T11	Variation en % sur 4T11	Variation en % sur 1T11
Private	Produits nets	2 651	2 575	2 897	3	(8)
Banking	Provisions pour pertes sur crédit	40	75	12	(47)	233
	Charges d'exploitation totales	1 986	2 032	2 029	(2)	(2)
	Bénéfice avant impôts	625	468	856	34	(27)
Investment	Produits nets	4 140	1 113	5 066	272	(18)
Banking	Provisions pour pertes sur crédit	(6)	22	(19)	-	(68)
	Charges d'exploitation totales	3 153	2 534	3 605	24	(13)
	Bénéfice/(perte) avant impôts	993	(1 443)	1 480	-	(33)
Asset	Produits nets	663	458	594	45	12
Management	Provisions pour pertes sur crédit	0	0	0	-	-
	Charges d'exploitation totales	413	368	419	12	(1)
	Bénéfice avant impôts	250	90	175	178	43

Afflux net de nouveaux capitaux

Le Credit Suisse Group a enregistré des sorties de capitaux de 7,1 milliards de francs au 1T12. Private Banking a connu un afflux net de nouveaux capitaux de 8,4 milliards de francs. Wealth Management Clients y a contribué à hauteur de 5,8 milliards de francs de nouveaux capitaux nets, avec des afflux provenant essentiellement de notre segment Ultra-High Net Worth Individuals et des marchés émergents. Corporate & Institutional Clients en Suisse a fait état de nouveaux capitaux nets pour un montant de 2,6 milliards de francs, alors qu'Asset Management a enregistré des sorties de capitaux pour un total de 13,7 milliards de francs, dues essentiellement à un seul mandat à faible marge.

Capital et liquidités

Le Credit Suisse a continué à gérer ses liquidités de manière conservatrice, affichant un net stable funding ratio (NSFR) estimé à 100%. La capitalisation de la banque demeure très élevée, avec un noyau des fonds propres de base selon Bâle 2.5 de 11,8% et un ratio des fonds propres de base selon Bâle 2.5 de 15,6% à la fin du 1T12, en hausse respectivement de 1,1 et de 0,4 point de pourcentage par rapport au 4T11. Cette progression est imputable à l'amélioration de la performance du Groupe et à la forte génération de capital réglementaire durant le trimestre.

Corporate Center

Le Corporate Center a enregistré une perte avant impôts de 1828 millions de francs au 1T12, qui inclut des pertes nettes de valeur juste de 894 millions de francs sur la dette du Credit Suisse, des pertes DVA (debit valuation ajustment) pour certains engagements structurés (Notes) de 482 millions de francs et des pertes sur des dérivés individuels de 178 millions de francs. Les pertes de valeur juste sur la dette du Credit Suisse reflètent le resserrement des écarts de crédit dans toutes les monnaies, y compris les dettes senior et les emprunts subordonnés. Ce résultat est à comparer à une perte avant impôts de 886 millions de francs au 1T11 et à une perte avant impôts de 113 millions de francs au 4T11.

Au début du 1T12, des DVA en relation avec certaines dettes sur Notes structurés et des adaptations de valeur juste sur la dette du Credit Suisse se reflètent entièrement dans les résultats du Corporate Center plutôt que dans ceux attribués au Corporate Center et aux segments. Par conséquent, les résultats des

segments traduisent les reclassifications effectuées pour les périodes précédentes dans le but de se conformer à la présentation actuelle.

Avantages de la banque intégrée

Au 1T12, le Credit Suisse a généré 948 millions de francs de produits provenant des activités inter-divisions dans le cadre de la banque intégrée.

* Les résultats ajustés ainsi que les résultats normalisés sont des données financières non présentées selon les normes GAAP. Le tableau ci-dessous comprend un rapprochement de certaines de ces mesures. Pour plus d'informations sur le calcul des mesures ajustées et normalisées, y compris les mesures normalisées du tableau de la page 3, le taux de frais normalisé pour le 1T12 sur une base neutre en termes de monnaies étrangères et annualisée et le rendement des fonds propres alloués selon Bâle III après impôts normalisé d'Investment Banking, veuillez vous référer aux pages de présentation des résultats du 1T12.

Aperçu de positions importantes au 1T12

en mio. CHF	Bénéfice avant impôts	Impôts sur le bénéfice	Intérêts sans parts contrôle	Bénéfice net distribuable aux actionnaires	Rendement fonds propres
Résultats déclarés	40	16	(12)	44	0.5%
Pertes de valeur juste sur écarts de crédit ¹	1 554	(444)	-	1,110	
Coûts de réaligement	68	(21)	-	47	
Gain vente participation Aberdeen Asset Management	(178)	32	-	(146)	
Résultats ajustés	1 484	(417)	(12)	1 055	12.4%
Charges liées à PAF2	534	(165)	-	369	
Charges présumées liées aux awards plan d'actions ²	(100)	31	-	(69)	
Résultats normalisés	1 918	(551)	(12)	1 355	15.9%

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

² Ajustées pour les charges relatives à la rémunération accélérée au 1T12 en remplaçant les charges liées au PAF2 par les charges présumées liées aux awards en relation avec le plan d'actions au 1T12. Ce calcul part de l'hypothèse que les awards en relation avec le plan d'actions (acquisition sur trois ans) ont été attribués au lieu des awards du PAF2 (avec acquisition accélérée) au 1T12.

Renseignements

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

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

Credit Suisse AG

Credit Suisse AG, qui fait partie du groupe des sociétés du Credit Suisse (ci-après le «Credit Suisse»), est un prestataire de services financiers leader sur le plan international. Banque intégrée, le Credit Suisse fournit à ses clients son expertise combinée dans les domaines du private banking, de l'investment banking et de l'asset management. Il propose des services de conseil, des solutions globales et des produits novateurs aux entreprises, aux clients institutionnels et aux particuliers high-net-worth du monde entier ainsi qu'aux clients retail en Suisse. Le Credit Suisse, dont le siège est à Zurich, est présent dans plus de 50 pays et emploie quelque 48 700 personnes. Les actions nominatives (CSGN) de Credit Suisse Group AG, société-mère du Credit Suisse, sont cotées en Suisse, ainsi qu'à New York sous la forme d'American Depositary Shares (CS). Pour plus d'informations sur le Credit Suisse, rendez-vous à l'adresse www.credit-suisse.com.

Déclaration de mise en garde concernant les informations prospectives, les informations non présentées selon la norme GAAP et les informations relatives à Bâle III

Le présent communiqué de presse contient des informations prospectives au sens de la loi Private Securities Litigation Reform Act de 1995. En outre, nous-mêmes et des tiers en notre nom pourrions faire ultérieurement des déclarations prospectives. De telles déclarations pourraient notamment inclure, sans limitation, des informations quant aux points suivants:

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

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

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

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

Nous vous mettons en garde contre le fait que la liste des facteurs importants ci-dessus n'est pas exhaustive. Lors de toute évaluation d'informations prospectives, nous vous conseillons d'examiner avec attention non seulement les facteurs précités et les autres incertitudes ou événements, mais également les informations présentées dans notre rapport annuel 2011 (en anglais) au point Risk factors (annexe).

Le présent communiqué de presse contient des informations financières non présentées selon les normes comptables GAAP. Vous trouverez dans le rapport trimestriel 1T12 du Credit Suisse ainsi que dans les pages de présentation des résultats du 1T12 les informations nécessaires pour effectuer un rapprochement entre ces données non présentées selon les normes GAAP et les postes directement comparables répondant à ces normes.

Comme Bâle III ne sera pas mis en œuvre avant le 1^{er} janvier 2013, le calcul de nos actifs pondérés en fonction des risques conformément à Bâle III pour ce communiqué a été effectué selon les exigences proposées actuellement et notre interprétation de ces dernières, y compris les hypothèses qui y sont associées. Les chiffres pourraient différer de ceux utilisés pour ce communiqué si des changements intervenaient lors de la mise en œuvre de Bâle III.

Présentation des résultats du 1T12 du Credit Suisse Group via webcast audio et conférence téléphonique

Date Mercredi 25 avril 2012

Heure 09h00 Zurich / 08h00 Londres / 03h00 New York

Orateurs Brady W. Dougan, Chief Executive Officer
David Mathers, Chief Financial Officer
Les présentations seront effectuées en anglais.

Webcast audio www.credit-suisse.com/results

Téléphone Suisse: +41 44 580 40 01
Europe: +44 1452 565 510
Etats-Unis: +1 866 389 9771
Référence: Credit Suisse Group quarterly results

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

Rediffusion Rediffusion vidéo disponible environ deux heures après la présentation sur le site www.credit-suisse.com/results ou par téléphone au:
Suisse: +41 44 580 34 56
Europe: +44 1452 550 000
Etats-Unis: +1 866 247 4222
ID conférence: 69079829#

Financial highlights

		in / end of		% change	
	1Q12	4Q11	1Q11	QoQ	YoY
Net income (CHF million)					
Net income/(loss) attributable to shareholders	44	(637)	1,139	-	(96)
Earnings per share (CHF)					
Basic earnings/(loss) per share	0.03	(0.62)	0.91	-	(97)
Diluted earnings/(loss) per share	0.03	(0.62)	0.90	-	(97)
Return on equity (% , annualized)					
Return on equity attributable to shareholders	0.5	(7.7)	13.4	-	-
Core Results (CHF million) ¹					
Net revenues	5,878	4,473	7,813	31	(25)
Provision for credit losses	34	97	(7)	(65)	-
Total operating expenses	5,804	5,374	6,195	8	(6)
Income/(loss) before taxes	40	(998)	1,625	-	(98)
Core Results statement of operations metrics (%) ¹					
Cost/income ratio	98.7	120.1	79.3	-	-
Pre-tax income margin	0.7	(22.3)	20.8	-	-
Effective tax rate	(40.0)	39.8	28.6	-	-
Net income margin ²	0.7	(14.2)	14.6	-	-
Assets under management and net new assets (CHF billion)					
Assets under management	1,249.6	1,229.5	1,282.4	1.6	(2.6)
Net new assets	(7.1)	0.4	19.1	-	-
Balance sheet statistics (CHF million)					
Total assets	1,000,020	1,049,165	1,016,468	(5)	(2)
Net loans	231,696	233,413	222,510	(1)	4
Total shareholders' equity	33,585	33,674	34,057	0	(1)
Tangible shareholders' equity ³	24,992	24,795	25,330	1	(1)
Book value per share outstanding (CHF)					
Total book value per share	27.43	27.59	28.36	(1)	(3)
Tangible book value per share ³	20.41	20.32	21.10	0	(3)
Shares outstanding (million)					
Common shares issued	1,224.5	1,224.3	1,201.0	0	2
Treasury shares	0.0	(4.0)	0.0	100	-
Shares outstanding	1,224.5	1,220.3	1,201.0	0	2
Market capitalization					
Market capitalization (CHF million)	31,507	27,021	46,876	17	(33)
Market capitalization (USD million)	34,911	28,747	51,139	21	(32)
BIS statistics (Basel II.5) ⁴					
Risk-weighted assets (CHF million)	234,390	241,753	242,833	(3)	(3)
Tier 1 ratio (%)	15.6	15.2	14.7	-	-
Core tier 1 ratio (%)	11.8	10.7	10.2	-	-
Number of employees (full-time equivalents)					
Number of employees	48,700	49,700	50,100	(2)	(3)

¹ Refer to "Credit Suisse Reporting structure and Core Results" in I – Credit Suisse results – Credit Suisse for further information on Core Results. ² Based on amounts attributable to shareholders. ³ A non-GAAP financial measure. Tangible shareholders' equity is calculated by deducting goodwill and other intangible assets from total shareholders' equity. ⁴ Reported under Basel II.5 since December 31, 2011. Previously reported under Basel II. Prior periods have been adjusted to conform to the current presentation. Refer to "Treasury management" in II – Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet for further information.

Core Results

	in / end of			% change	
	1Q12	4Q11	1Q11	QoQ	YoY
Statements of operations (CHF million)					
Net interest income	1,861	1,661	1,732	12	7
Commissions and fees	3,179	2,765	3,679	15	(14)
Trading revenues	180	(36)	2,004	-	(91)
Other revenues	658	83	398	-	65
Net revenues	5,878	4,473	7,813	31	(25)
Provision for credit losses					
	34	97	(7)	(65)	-
Compensation and benefits	3,707	3,023	4,025	23	(8)
General and administrative expenses	1,646	1,871	1,634	(12)	1
Commission expenses	451	480	536	(6)	(16)
Total other operating expenses	2,097	2,351	2,170	(11)	(3)
Total operating expenses	5,804	5,374	6,195	8	(6)
Income/(loss) before taxes	40	(998)	1,625	-	(98)
Income tax expense/(benefit)	(16)	(397)	465	(96)	-
Net income/(loss)	56	(601)	1,160	-	(95)
Net income attributable to noncontrolling interests	12	36	21	(67)	(43)
Net income/(loss) attributable to shareholders	44	(637)	1,139	-	(96)
Statement of operations metrics (%)					
Cost/income ratio	98.7	120.1	79.3	-	-
Pre-tax income margin	0.7	(22.3)	20.8	-	-
Effective tax rate	(40.0)	39.8	28.6	-	-
Net income margin ¹	0.7	(14.2)	14.6	-	-
Number of employees (full-time equivalents)					
Number of employees	48,700	49,700	50,100	(2)	(3)

¹ Based on amounts attributable to shareholders.

Consolidated statements of comprehensive income (unaudited)

in	1Q12	4Q11	1Q11
Comprehensive income (CHF million)			
Net income/(loss)	214	(592)	1,501
Gains/(losses) on cash flow hedges	14	(6)	(17)
Foreign currency translation	(1,117)	909	(582)
Unrealized gains/(losses) on securities	184	(8)	(40)
Actuarial gains/(losses)	73	(699)	27
Net prior service cost	(22)	385	3
Other comprehensive income/(loss), net of tax	(868)	581	(609)
Comprehensive income/(loss)	(654)	(11)	892
Comprehensive income/(loss) attributable to noncontrolling interests	(9)	268	209
Comprehensive income/(loss) attributable to shareholders	(645)	(279)	683

Consolidated balance sheets (unaudited)

end of	1Q12	4Q11	1Q11
Assets (CHF million)			
Cash and due from banks	89,449	110,573	73,360
Interest-bearing deposits with banks	2,570	2,272	1,437
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	192,068	236,963	204,491
Securities received as collateral, at fair value	33,761	30,191	37,033
of which encumbered	21,747	20,447	20,734
Trading assets, at fair value	300,597	279,553	314,201
of which encumbered	78,605	73,749	88,210
Investment securities	5,604	5,160	6,483
Other investments	12,294	13,226	16,166
Net loans	231,696	233,413	222,510
of which encumbered	552	471	553
allowance for loan losses	(908)	(910)	(974)
Premises and equipment	6,878	7,193	6,669
Goodwill	8,333	8,591	8,433
Other intangible assets	260	288	294
Brokerage receivables	42,801	43,446	47,275
Other assets	73,709	78,296	78,116
of which encumbered	2,302	2,255	2,534
Total assets	1,000,020	1,049,165	1,016,468

Consolidated balance sheets (unaudited) (continued)

end of	1Q12	4Q11	1Q11
Liabilities and equity (CHF million)			
Due to banks	39,035	40,147	41,113
Customer deposits	304,943	313,401	293,295
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	167,457	176,559	141,078
Obligation to return securities received as collateral, at fair value	33,761	30,191	37,033
Trading liabilities, at fair value	114,500	127,760	134,846
Short-term borrowings	16,331	26,116	23,023
Long-term debt	155,631	162,655	175,877
Brokerage payables	67,569	68,034	64,693
Other liabilities	59,929	63,217	62,222
Total liabilities	959,156	1,008,080	973,180
Common shares	49	49	48
Additional paid-in capital	22,262	21,796	22,565
Retained earnings	27,097	27,053	26,455
Treasury shares, at cost	0	(90)	0
Accumulated other comprehensive income/(loss)	(15,823)	(15,134)	(15,011)
Total shareholders' equity	33,585	33,674	34,057
Noncontrolling interests	7,279	7,411	9,231
Total equity	40,864	41,085	43,288
Total liabilities and equity	1,000,020	1,049,165	1,016,468
end of	1Q12	4Q11	1Q11
Additional share information			
Par value (CHF)	0.04	0.04	0.04
Authorized shares (million)	1,868.1	1,868.1	1,468.3
Common shares issued (million)	1,224.5	1,224.3	1,201.0
Treasury shares (million)	0.0	(4.0)	0.0
Shares outstanding (million)	1,224.5	1,220.3	1,201.0