

## **Comunicato stampa**

**I risultati ottenuti dal Credit Suisse Group nel primo trimestre 2013 dimostrano la dinamica positiva del nuovo modello di business dopo la transizione a Basilea 3 al 1° gennaio 2013 – rendimenti elevati, solida base di clientela, base di costi ridotta e diminuzione delle attività ponderate per il rischio:**

- **Risultati rettificati\*: utile netto core ante imposte CHF 2032 milioni, utile netto attribuibile agli azionisti CHF 1462 milioni, rendimento del capitale proprio 16%**
- **Risultati pubblicati: utile netto core ante imposte CHF 1822 milioni, utile netto attribuibile agli azionisti CHF 1303 milioni e rendimento del capitale proprio 14%**

### **Risultati 1T13 delle divisioni**

- **Consistente redditività per Private Banking & Wealth Management, con un utile ante imposte di CHF 881 milioni contro CHF 951 milioni nel 1T12; robusta raccolta netta di nuovi capitali per CHF 12,0 miliardi; i ricavi evidenziano una ripresa dell'attività di transazione, neutralizzata da una contrazione delle plusvalenze da dismissioni di attività e dei proventi netti da interessi**
- **Solidi rendimenti per l'Investment Banking, con un utile ante imposte di CHF 1300 milioni contro CHF 907 milioni nel 1T12, riconducibile a ricavi stabili, a consistenti quote di mercato, alla contrazione della base di costi e al minor utilizzo di capitale, da cui risulta un rendimento sul capitale allocato secondo Basilea 3 pari al 23%**

### **Costante attuazione del piano di capitale**

- **Look-through core capital ratio secondo i requisiti svizzeri del 9,6% e del 9,8% su base proforma ipotizzando il completamento delle rimanenti misure sul capitale; i coefficienti comprendono l'accantonamento pro rata per la ripresa dei pagamenti di dividendi in contanti**
- **A buon punto per superare presumibilmente entro metà 2013 il requisito del 10% fissato per fine 2018**

### **Ulteriori progressi nella riduzione dei costi**

- **Ottenuti risparmi sui costi per CHF 2,5 miliardi escludendo**

## **determinate poste significative; in linea con l'obiettivo di ridurre i costi run-rate di CHF 4,4 miliardi entro fine 2015 rispetto al run-rate corretto\* su base annua per i primi sei mesi del 2011**

Zurigo, 24 aprile 2013 **Il Credit Suisse Group pubblica i risultati del primo trimestre 2013.**

Brady W. Dougan, Chief Executive Officer, ha dichiarato: "Considerato il rendimento del capitale proprio rettificato\* del 16% per il primo trimestre 2013, continuiamo a registrare una solida base di clientela e a generare rendimenti elevati a fronte di una base di rischio e di costi nettamente ridotta. Come evidenziano i dati del primo trimestre 2013, le misure strategiche introdotte con successo dalla metà del 2011 si stanno rivelando efficaci in quanto hanno permesso di dare consistenza e continuità ai risultati della banca".

Commentando i risultati della divisione Private Banking & Wealth Management, ha continuato: "La divisione Private Banking & Wealth Management ha messo a segno una solida redditività, con un utile ante imposte di CHF 881 milioni nel primo trimestre del 2013. Tutte e tre le unità della divisione hanno fornito un sostanziale contributo alla raccolta netta di nuovi capitali di CHF 12,0 miliardi nel trimestre, a dimostrazione della solida crescita in Svizzera, Asia Pacifico e nelle Americhe, in parte neutralizzata dal protrarsi dei deflussi in Europa occidentale. Il riallineamento organizzativo della divisione integrata Private Banking & Wealth Management è a buon punto e siamo fiduciosi che questo impegno ci consentirà di servire in modo ancora migliore e più efficace i nostri clienti e di aumentare ulteriormente produttività, efficienza e rendimenti nei mesi a venire".

Commentando i risultati della divisione Investment Banking ha aggiunto: "Con un rendimento sul capitale allocato secondo Basilea 3, pari al 23%, i risultati registrati dall'Investment Banking nel primo trimestre 2013 dimostrano la forza e la consistenza del nostro nuovo modello di business. La divisione Investment Banking ha generato ricavi stabili e un utile ante imposte di CHF 1300 milioni, mentre la base di costi e le attività ponderate per il rischio sono state ridotte rispetto al primo trimestre dello scorso esercizio. Negli ultimi due anni abbiamo profondamente rivisto il nostro portafoglio di attività, concentrando la maggior parte del capitale e delle risorse su selezionati settori ad alto rendimento".

Commentando lo sviluppo strategico del Gruppo ha infine concluso: "Il ruolo precursore della Svizzera nella definizione del nuovo quadro regolamentare ci ha imposto di adeguare da tempo il nostro modello di business e le nostre attività. Negli ultimi due anni abbiamo riallineato il modello di business dell'Investment Banking, ridotto significativamente i costi e le attività ponderate per il rischio, adattato la struttura della divisione Private Banking & Wealth Management e rafforzato sensibilmente la nostra base patrimoniale. In un settore ancora alle prese con una profonda ristrutturazione abbiamo completato efficacemente la transizione verso il nuovo regime normativo e compiuto notevoli progressi nell'applicazione di un modello di business stabile, redditizio e pronto per il nuovo quadro regolamentare. Oggi operiamo nel rispetto degli standard di Basilea 3, vantiamo un profilo di finanziamento tra i migliori del settore, con un tasso di copertura netto stabile (NSFR) superiore al 100%, nonché una base patrimoniale notevolmente rafforzata, con un core capital ratio look-through proforma secondo i requisiti svizzeri del 9,8%. Siamo sulla buona strada per superare il core capital ratio look-through secondo i requisiti svizzeri del 10% presumibilmente entro la metà di quest'anno, e abbiamo iniziato a costituire accantonamenti per dividendi in contanti in relazione ai nostri utili per il 2013".

**Riepilogo dei risultati del primo trimestre 2013**

<b>Dati finanziari salienti</b>			
in milioni di CHF (salvo diversa indicazione)	<b>1T13</b>	4T12	1T12
Utile ante imposte (core results) pubblicato	<b>1822</b>	369	40
Utile ante imposte (core results) rettificato*	<b>2032</b>	1173	1484
Utile netto attribuibile agli azionisti pubblicato	<b>1303</b>	263	44
Utile netto attribuibile agli azionisti rettificato*	<b>1462</b>	816	1055
Utile netto diluito per azione pubblicato (CHF)	<b>0.76</b>	0.09	0.03
Rendimento del capitale proprio attribuibile agli azionisti (annualizzato)	<b>14,2%</b>	2,9%	0,5%
Rendimento del capitale proprio attribuibile agli azionisti (annualizzato) rettificato*	<b>15,9%</b>	8,7%	12,4%
Common equity tier 1 (CET 1) ratio secondo Basilea 3 (fine periodo)	<b>14,6%</b>	14,2%	-
Grado di indebitamento secondo i requisiti svizzeri (Basilea 3)	<b>3,8%</b>	-	-
Valore contabile totale per azione (CHF)	<b>28.83</b>	27.44	27.43
Valore contabile tangibile per azione (CHF)	<b>22.09</b>	20.77	20.41

Per **Private Banking & Wealth Management** nel primo trimestre 2013 ricavi netti di CHF 3303 milioni e utile ante imposte di CHF 881 milioni

- I ricavi netti sono diminuiti del 5% rispetto al primo trimestre 2012, una differenza dovuta principalmente alla vendita parziale, nel primo trimestre 2012, di una partecipazione in Aberdeen Asset Management (Aberdeen), e ai minori proventi netti da interessi, parzialmente compensati dal lieve aumento delle commissioni ricorrenti. Le commissioni di transazione e di performance hanno evidenziato un andamento in linea con quello del primo trimestre 2012.
  - Per Wealth Management Clients nel primo trimestre 2013 utile ante imposte di CHF 511 milioni, con ricavi netti di CHF 2250 milioni, sostanzialmente invariati rispetto al primo trimestre 2012, con un aumento delle commissioni ricorrenti e degli altri ricavi che ha compensato l'impatto negativo legato al persistente basso livello dei tassi d'interesse.
  - Per Corporate & Institutional Clients nel primo trimestre 2013 utile ante imposte di CHF 250 milioni e ricavi netti di CHF 520 milioni, in lieve calo rispetto al primo trimestre 2012, penalizzati dalla contrazione dei proventi netti da interessi dovuta al persistente basso livello dei tassi d'interesse, e dalle minori commissioni di transazione e di performance causate dalla flessione degli introiti da attività di trading e di vendita.
  - Per l'Asset Management nel primo trimestre 2013 utile ante imposte di CHF 120 milioni e ricavi netti di CHF 533 milioni, in netto calo rispetto al dato del primo trimestre 2012, che comprendeva plusvalenze sulla vendita parziale di una partecipazione in Aberdeen.
- Per l'intero Gruppo, raccolta netta di nuovi capitali per CHF 12,0 miliardi nel primo trimestre 2013, compresi consistenti afflussi netti pari a CHF 4,4 miliardi derivanti dalla collaborazione tra le varie unità.
  - Wealth Management Clients ha fornito un solido contributo alla raccolta netta di nuovi capitali generando CHF 5,5 miliardi, provenienti per lo più 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 contribuito alla raccolta netta di nuovi capitali con CHF 4,5 miliardi

- L'Asset Management ha contribuito alla raccolta netta di nuovi capitali con CHF 6,4 miliardi, generando afflussi principalmente nelle strategie su indici, nelle soluzioni multi-asset class e nei prodotti obbligazionari, in parte controbilanciati da deflussi per CHF 2,1 miliardi dalle attività in via di dismissione.
- Costi operativi totali di CHF 2394 milioni nel primo trimestre 2013, il 4% in meno rispetto al primo trimestre 2012 grazie alla non ricorrenza del costo di CHF 120 milioni relativo ai PAF2 award contabilizzato nel primo trimestre 2012 nonché ai minori costi salariali riconducibili principalmente alla riduzione del personale.

Per l'**Investment Banking** nel primo trimestre 2013 ricavi netti di CHF 3945 milioni e utile ante imposte di CHF 1300 milioni

- I ricavi netti sono rimasti stabili rispetto al primo trimestre 2012, in quanto l'aumento dei ricavi da attività di vendita e negoziazione di titoli a reddito fisso, di underwriting e di consulenza è stato neutralizzato dalla flessione dei risultati di vendita e negoziazione su azioni.
  - Per la vendita e la negoziazione di titoli a reddito fisso, ricavi di CHF 1987 milioni, con una crescita del 3% rispetto al primo trimestre 2012, riconducibile alla buona tenuta della performance nei segmenti in cui la banca è leader di mercato, tra cui prodotti obbligazionari globali, prodotti cartolarizzati e mercati emergenti. Inoltre, plusvalenza da attività in via di dismissione pari a CHF 4 milioni, contro una perdita di 261 milioni nel primo trimestre 2012.
  - Per la vendita e la negoziazione di azioni, ricavi di CHF 1297 milioni, in flessione del 5% rispetto al primo trimestre 2012 a causa di un peggioramento della performance nei prodotti legati a fondi e nei titoli convertibili che riflette un quadro meno favorevole per il trading. Le attività di cash equity e prime services hanno generato solidi risultati.
  - Per le attività di underwriting e di consulenza, ricavi di CHF 763 milioni, con una crescita del 3% rispetto al primo trimestre 2012 riconducibile ai maggiori ricavi nell'underwriting di titoli di debito e di capitale, in parte neutralizzati dalla pesante flessione delle commissioni su fusioni e acquisizioni (M&A).
- Costi operativi totali di CHF 2651 milioni, scesi del 13% rispetto al primo trimestre 2012 grazie alla diminuzione delle spese per il personale riconducibile principalmente alle minori spese per compensi differite, in quanto il dato del primo trimestre 2012 comprendeva una spesa di CHF 411 milioni correlata ai PAF2 award. Tale flessione è stata in parte controbilanciata dall'aumento degli altri costi operativi totali, legato principalmente ai maggiori accantonamenti per contenziosi.
- Rendimento sul capitale allocato secondo Basilea 3, pari al 23% nel primo trimestre 2013 contro il 13% del primo trimestre 2012.
- Attività ponderate per il rischio secondo Basilea 3 pari a USD 182 miliardi a fine primo trimestre 2013, l'Investment Banking è in linea con l'obiettivo di scendere a USD 175 miliardi entro fine 2013.

### **Aggiornamento sulla riduzione dei costi**

A fine primo trimestre 2013, il Credit Suisse ha realizzato risparmi sui costi per CHF 2,5 miliardi se si escludono determinate poste significative 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 92 milioni per il trimestre.

### Vantaggi della banca integrata

Nel primo trimestre 2013 la collaborazione basata sul modello integrato del Credit Suisse ha generato ricavi per CHF 1064 milioni, un risultato che corrisponde al 15% dei ricavi netti del Gruppo nel primo trimestre 2013.

### Capitale e finanziamento

A fine primo trimestre 2013, il Credit Suisse presentava un look-through core capital ratio secondo i requisiti svizzeri e su base proforma pari al 9,8%, ipotizzando il completamento delle restanti misure annunciate a luglio 2012. Nel primo trimestre 2013 il look-through core capital ratio pubblicato secondo i requisiti svizzeri ammontava al 9,6%. Il Credit Suisse è fiducioso di poter superare presumibilmente entro metà 2013 il requisito svizzero del 10% fissato per fine 2018 e, pertanto, il calcolo di questi coefficienti tiene conto degli accantonamenti pro rata per la ripresa di un dividendo in contanti previsto in relazione al 2013. Gli ulteriori disinvestimenti e le altre misure strategiche sul capitale nell'ambito del piano di capitale procedono come previsto e saranno completati a breve.

Con effetto dal 1° gennaio 2013 il quadro regolamentare di Basilea 2.5, al quale la banca ha sinora fatto riferimento, è stato sostituito dalla normativa Basilea 3 entrata in vigore in Svizzera contestualmente alla legislazione svizzera "Too Big to Fail" e le relative disposizioni. A fine primo trimestre 2013, il Credit Suisse faceva registrare un common equity tier 1 (CET 1) ratio secondo Basilea 3 del 14,6%, in crescita di 0,4 punti percentuali rispetto al quarto trimestre 2012, che riflette un incremento del capitale CET 1 e 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 sotto CHF 900 miliardi entro fine 2013, escluso l'effetto dei cambi, rispetto a fine terzo trimestre 2012. A fine primo trimestre 2013, il totale degli attivi in bilancio ammontava a CHF 947 miliardi, con un aumento di CHF 23 miliardi rispetto al quarto trimestre 2012, riconducibile principalmente a fattori valutari. A fine primo trimestre 2013, il grado di indebitamento del Credit Suisse secondo i requisiti svizzeri era del 3,8%.

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

### Risultati dei segmenti in dettaglio

<b>Risultati dei segmenti</b>						
in milioni di CHF		<b>1T13</b>	4T12	1T12	Var. in % risp. 4T12	Var. in % risp. 1T12
<b>Private Banking &amp; Wealth Management</b>	Ricavi netti	<b>3303</b>	3334	3485	(1)	(5)
	Accantonamenti per perdite su crediti	<b>28</b>	68	39	(59)	(28)
	Costi operativi totali	<b>2394</b>	2355	2495	2	(4)
	Utile ante imposte	<b>881</b>	911	951	(3)	(7)
<b>Investment Banking</b>	Ricavi netti	<b>3945</b>	2664	3959	48	0
	Accantonamenti per perdite su crediti	<b>(6)</b>	2	(5)	-	20
	Costi operativi totali	<b>2651</b>	2364	3057	12	(13)
	Utile ante imposte	<b>1300</b>	298	907	336	43

### **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 primo trimestre 2013 un utile ante imposte di CHF 881 milioni e ricavi netti di CHF 3303 milioni. I ricavi netti sono diminuiti del 5% rispetto al primo trimestre 2012, penalizzati dalla flessione degli altri ricavi e dai minori proventi netti da interessi, parzialmente compensati dal lieve aumento delle commissioni ricorrenti. Gli altri ricavi sono diminuiti rispetto al dato del primo trimestre 2012, che comprendeva una plusvalenza di CHF 178 milioni relativa alla vendita parziale di una quota di partecipazione in Aberdeen. I ricavi netti si sono mantenuti stabili rispetto al quarto trimestre 2012, in quanto l'aumento degli altri ricavi e i maggiori ricavi da commissioni ricorrenti sono stati neutralizzati dalla contrazione delle commissioni di transazione e di performance nonché dai minori proventi netti da interessi.

I costi operativi totali sono stati di CHF 2394 milioni nel primo trimestre 2013, il 4% in meno rispetto al primo trimestre 2012 grazie alle minori spese per il personale riconducibili principalmente alla spesa per compensi differita di CHF 120 milioni legata ai PAF2 award assegnati nel primo trimestre 2012 e alla riduzione del personale. Rispetto al trimestre precedente i costi operativi totali sono aumentati leggermente, con maggiori spese per il personale compensate in parte da minori spese generali e amministrative.

Nel primo trimestre 2013, l'attività di *Wealth Management Clients* ha registrato un utile ante imposte di CHF 511 milioni e ricavi netti pari a CHF 2250 milioni, un risultato stabile rispetto al primo trimestre 2012. La flessione dei proventi netti da interessi è stata compensata da commissioni ricorrenti in leggero aumento, compresa la crescita delle commissioni su conti e servizi d'investimento, il lieve aumento delle commissioni per servizi bancari e le minori commissioni per la gestione di prodotto. Rispetto al quarto trimestre 2012, i ricavi netti hanno registrato una lieve crescita, sostenuta da maggiori commissioni ricorrenti, comprese commissioni di servizio bancario stagionalmente più elevate, maggiori commissioni su mandati di gestione patrimoniale nonché dall'aumento degli altri ricavi e delle commissioni di transazione e di performance, in parte neutralizzati da minori proventi netti da interessi. Nel primo trimestre 2013 il margine lordo si è attestato a 110 punti base, con un calo di 8 punti base rispetto al primo trimestre 2012 dovuto al protrarsi di un contesto sfavorevole per i tassi d'interesse, a un mix di attività conservativo e all'impatto della crescita nel segmento UHNWI e nei mercati emergenti. Il margine lordo è rimasto stabile rispetto al quarto trimestre 2012.

*Corporate & Institutional Clients*, che propone un'ampia gamma di soluzioni per rispondere alla richiesta di servizi finanziari della clientela commerciale e istituzionale in Svizzera e per le banche a livello globale, ha registrato nel primo trimestre 2013 un utile ante imposte di CHF 250 milioni e ricavi netti pari a CHF 520 milioni, il 3% in meno rispetto al primo trimestre 2012 e il 5% in meno rispetto al quarto trimestre 2012. Nel primo trimestre 2013 i costi operativi totali sono diminuiti del 4% rispetto al primo trimestre 2012 e del 6% rispetto al quarto trimestre 2012. Nel primo trimestre 2013 gli accantonamenti per perdite su crediti sono stati di CHF 9 milioni su un portafoglio di prestiti netti pari a CHF 62,2 miliardi, un dato che riflette un portafoglio di prestiti ben diversificato e una rigorosa gestione del rischio.

Nel primo trimestre 2013 l'attività dell'*Asset Management* ha fatto registrare un utile ante imposte di CHF 120 milioni e ricavi netti di 533 milioni, con un calo del 24% rispetto al dato del primo trimestre 2012 che comprendeva una plusvalenza di CHF 178 milioni sulla vendita parziale di una partecipazione in Aberdeen, in parte compensato dalle maggiori commissioni di performance e di collocamento. I ricavi netti sono scesi dell'8% rispetto al quarto trimestre 2012 a causa della contrazione dei ricavi da commissioni, dovuta alle

minori commissioni di performance, carried interest e collocamento, che ha ampiamente neutralizzato i maggiori utili da investimenti nel primo trimestre 2013.

### Investment Banking

Nel primo trimestre 2013 l'Investment Banking ha fatto registrare ricavi netti di CHF 3945 milioni e un utile ante imposte di CHF 1300 milioni. Rispetto al primo trimestre 2012, l'Investment Banking ha messo a segno risultati solidi grazie a ricavi stabili, a consistenti guadagni di quote di mercato, alla contrazione della base di costi e al minor impiego di capitale. I ricavi netti sono risultati stabili rispetto al primo trimestre 2012, in quanto il miglior andamento nella vendita e negoziazione di prodotti a reddito fisso, nell'underwriting e nella consulenza è stato neutralizzato dai minori ricavi da vendita e negoziazione di titoli azionari. Rispetto al quarto trimestre 2012, i ricavi netti sono notevolmente cresciuti grazie a un primo trimestre stagionalmente forte per la vendita e negoziazione di prodotti obbligazionari e azionari.

Per la *vendita e negoziazione di titoli a reddito fisso*, ricavi di CHF 1987 milioni, con una lieve crescita rispetto al primo trimestre 2012, riconducibile alla buona tenuta della performance nei segmenti in cui la banca è leader di mercato, tra cui prodotti obbligazionari globali, prodotti cartolarizzati e mercati emergenti. È stata inoltre realizzata una plusvalenza sulle attività in via di dismissione pari a CHF 4 milioni, contro una perdita di 261 milioni nel primo trimestre 2012. I ricavi sono cresciuti significativamente rispetto al quarto trimestre 2012, grazie a un primo trimestre stagionalmente più forte che ha visto un miglioramento dei risultati nella maggior parte delle attività sul reddito fisso.

I ricavi da *vendita e negoziazione di azioni*, CHF 1297 milioni, sono scesi del 5% rispetto al primo trimestre 2012 a causa di un peggioramento della performance nei prodotti legati a fondi e nei titoli convertibili che riflette un quadro meno favorevole per il trading. Le attività di cash equity e prime services hanno generato risultati solidi nel primo trimestre 2013.

I ricavi sono cresciuti significativamente rispetto al quarto trimestre 2012, in quanto la ripresa dei volumi di trading e dell'attività della clientela si è tradotta in un aumento dei ricavi nella maggior parte delle attività su azioni.

Le attività di *underwriting e consulenza* hanno registrato ricavi di CHF 763 milioni, con una crescita del 3% rispetto al primo trimestre 2012 riconducibile ai maggiori ricavi nell'underwriting di titoli di debito e di capitale, in parte neutralizzati dalla pesante flessione delle commissioni M&A. Rispetto al quarto trimestre 2012, caratterizzato da una vigorosa attività, i ricavi sono scesi del 22% nell'ambito della consulenza nonché in quello dell'underwriting di titoli di debito e di azioni.

Le spese per il personale sono diminuite di 528 milioni, ossia del 26%, rispetto al primo trimestre 2012, principalmente grazie alle minori spese per compensi differiti, in quanto il dato del primo trimestre 2012 comprendeva CHF 411 milioni di spese correlate ai PAF2 award. Le spese per il personale sono cresciute di CHF 313 milioni, ossia del 27%, rispetto al quarto trimestre 2012, principalmente a causa delle maggiori spese per compensi discrezionali legati alla performance, che riflettono il miglioramento del risultato aziendale. Il totale degli altri costi operativi è aumentato del 12% rispetto al primo trimestre 2012, principalmente a causa dei maggiori accantonamenti per contenziosi, mentre risulta in calo del 2% rispetto al quarto trimestre 2012, soprattutto per effetto di una riduzione delle spese professionali e legali, in gran parte compensate da maggiori accantonamenti per contenziosi.

### Corporate Center

Il Corporate Center ha fatto registrare una perdita ante imposte di CHF 359 milioni nel primo trimestre 2013. Il risultato include oneri da fair value sul debito proprio per CHF 37 milioni, perdite da rettifiche di valutazione del debito relative a determinate passività su notes strutturate per CHF 41 milioni e oneri da fair value su derivati stand-alone per CHF 2 milioni, per un totale di perdita da queste voci di CHF 80 milioni nel trimestre. Questo dato si contrappone alla perdita ante imposte di CHF 1818 milioni nel primo trimestre 2012 e di CHF 840 milioni nel quarto trimestre 2012. Escludendo le poste summenzionate, minusvalenze di CHF 80 milioni su vendite di attività e costi di riallineamento operativo pari a CHF 92 milioni, la perdita ante imposte nel Corporate Center nel primo trimestre 2013 è stata di CHF 107 milioni.

\* I risultati rettificati e 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 primo trimestre 2013.

### Relazione finanziaria del primo trimestre 2013

La relazione finanziaria del primo trimestre 2013 e i relativi lucidi di presentazione dei risultati possono essere scaricati a partire dalle ore 06:45 CEST di quest'oggi.

La relazione finanziaria può essere scaricata all'indirizzo:

[https://www.credit-suisse.com/investors/doc/csg\\_financialreport\\_1q13.pdf](https://www.credit-suisse.com/investors/doc/csg_financialreport_1q13.pdf)

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

<https://publications.credit-suisse.com/app/shop/index.cfm?fuseAction=OpenShopCategory&coid=219303&lang=EN>

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

[https://www.credit-suisse.com/investors/doc/csg\\_1q2013\\_slides.pdf](https://www.credit-suisse.com/investors/doc/csg_1q2013_slides.pdf)

### Informazioni

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

Investor Relations Credit Suisse AG, telefono +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 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 46 900 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](http://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.

#### **Capital and liquidity disclosures**

As of January 1, 2013, Basel III was implemented in Switzerland along with the Swiss “Too Big to Fail” legislation and regulations thereunder. Our related disclosures are in accordance with our current interpretation of such requirements, including relevant assumptions. We have calculated our Basel III net stable funding ratio (NSFR) based on the current FINMA framework. Changes in the interpretation of these requirements in Switzerland or in any of our assumptions or estimates could result in different numbers from those shown herein. In addition, we have calculated our 1Q13 pro forma Look-through Swiss Core Capital assuming the successful completion of the remaining CHF 0.6 billion of capital measures we announced in July 2012. The calculation of Investment Banking’s return on Basel III allocated capital assumes a 25% tax rate and capital allocated at 10% of Basel III risk-weighted assets.

**Presentazione dei risultati del Credit Suisse Group per il primo trimestre 2013 via audio  
webcast e conferenza telefonica**

<b>Data</b>	Mercoledì 24 aprile 2013
<b>Ora</b>	09:00 Zurigo / 08:00 Londra / 03:00 New York
<b>Relatori</b>	Brady W. Dougan, Chief Executive Officer David Mathers, Chief Financial Officer Le presentazioni si terranno in inglese.
<b>Audio webcast</b>	<a href="http://www.credit-suisse.com/results">www.credit-suisse.com/results</a>
<b>Telefono</b>	Svizzera: +41 44 580 40 01 Europa: +44 1452 565 510 Stati Uniti: +1 866 389 9771 Riferimento: Credit Suisse Group quarterly results
<b>Domande</b>	Dopo le presentazioni, gli ascoltatori avranno la possibilità di porre domande tramite conferenza telefonica.
<b>Registrazione</b>	Replay disponibile circa due ore dopo l'evento all'indirizzo <a href="http://www.credit-suisse.com/results">www.credit-suisse.com/results</a> o ai numeri seguenti: Svizzera: +41 44 580 34 56 Europa: +44 1452 550 000 Stati Uniti: +1 866 247 4222 Conference ID: 33812027#

## 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 1Q13 Financial Release and prior Financial Reports for the periods indicated for further information.

in	1Q13	4Q12	1Q12	2012
<b>Reconciliation (CHF million)</b>				
Net revenues – as reported	7,117	5,721	5,878	23,606
Fair value impact from movements in own credit spreads	68	372	1,554	2,912
Realignment costs	–	–	–	15
Gain on sale of stake in Aberdeen Asset Management	–	–	(178)	(384)
Gain on sale of a non-core business from the integration of Clariden Leu	–	–	–	(41)
Impairment of Asset Management Finance LLC and other losses	–	30	–	68
Gain on sale of real estate	–	(151)	–	(533)
Gain on sale of Wincasa	–	(45)	–	(45)
Losses/(gains) on planned sale of certain private equity investments	(13)	82	–	82
Loss on sale of JO Hambro	46	–	–	–
<b>Net revenues – underlying</b>	<b>7,218</b>	<b>6,009</b>	<b>7,254</b>	<b>25,680</b>
<b>Provisions for credit losses</b>				
Total operating expenses – as reported	5,273	5,282	5,804	21,557
Fair value impact from movements in own credit spreads	(12)	(4)	–	(27)
Realignment costs	(92)	(285)	(68)	(665)
Certain litigation provisions	–	(227) <sup>1</sup>	–	(363) <sup>2</sup>
Legal fees relating to planned sale of certain private equity investments	(5)	–	–	–
<b>Total operating expenses – underlying</b>	<b>5,164</b>	<b>4,766</b>	<b>5,736</b>	<b>20,502</b>
<b>Income before taxes – underlying</b>				
<b>Income before taxes – underlying</b>	<b>2,032</b>	<b>1,173</b>	<b>1,484</b>	<b>5,008</b>
Income tax expense/(benefit) – as reported	510	100	(16)	496
Fair value impact from movements in own credit spreads	13	72	444	678
Realignment costs	29	95	21	203
Gain on sale of stake in Aberdeen Asset Management	–	–	(32)	(58)
Gain on sale of a non-core business from the integration of Clariden Leu	–	–	–	(4)
Impairment of Asset Management Finance LLC and other losses	–	12	–	27
Gain on sale of real estate	–	(31)	–	(88)
Losses/(gains) on planned sale of certain private equity investments	(6)	10	–	10
Certain litigation provisions	–	93 <sup>1</sup>	–	133 <sup>2</sup>
Loss on sale of JO Hambro	13	–	–	–
Legal fees relating to planned sale of certain private equity investments	2	–	–	–
<b>Income tax expense/(benefit) – underlying</b>	<b>561</b>	<b>351</b>	<b>417</b>	<b>1,397</b>
<b>Net income attributable to noncontrolling interests</b>	<b>9</b>	<b>6</b>	<b>12</b>	<b>34</b>
<b>Net income attributable to shareholders – underlying</b>	<b>1,462</b>	<b>816</b>	<b>1,055</b>	<b>3,577</b>
<b>Statement of operations metrics – underlying (%)</b>				
Return on equity attributable to shareholders – underlying	15.9	8.7	12.4	10.0
Cost/income ratio – underlying	71.5	79.3	79.1	79.8

<sup>1</sup> Consists of litigation provisions related to National Century Financial Enterprises, Inc. (NCFE).

<sup>2</sup> 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) NCFE-related litigation provisions in 4Q12.

## Consolidated statements of operations (unaudited)

in	1Q13	4Q12	1Q12
<b>Consolidated statements of operations (CHF million)</b>			
Interest and dividend income	4,824	4,843	5,295
Interest expense	(3,017)	(2,903)	(3,411)
Net interest income	1,807	1,940	1,884
Commissions and fees	3,346	3,547	3,172
Trading revenues	1,815	(147)	189
Other revenues	220	460	802
<b>Net revenues</b>	<b>7,188</b>	<b>5,800</b>	<b>6,047</b>
<b>Provision for credit losses</b>	<b>22</b>	<b>70</b>	<b>34</b>
Compensation and benefits	3,024	2,720	3,711
General and administrative expenses	1,754	2,122	1,653
Commission expenses	497	456	451
Total other operating expenses	2,251	2,578	2,104
<b>Total operating expenses</b>	<b>5,275</b>	<b>5,298</b>	<b>5,815</b>
<b>Income before taxes</b>	<b>1,891</b>	<b>432</b>	<b>198</b>
Income tax expense/(benefit)	510	100	(16)
<b>Net income</b>	<b>1,381</b>	<b>332</b>	<b>214</b>
Net income attributable to noncontrolling interests	78	69	170
<b>Net income attributable to shareholders</b>	<b>1,303</b>	<b>263</b>	<b>44</b>
<b>Earnings per share (CHF)</b>			
<b>Basic earnings per share</b>	<b>0.78</b>	<b>0.09</b>	<b>0.03</b>
<b>Diluted earnings per share</b>	<b>0.76</b>	<b>0.09</b>	<b>0.03</b>

**Consolidated balance sheets (unaudited)**

end of	1Q13	4Q12	1Q12
<b>Assets (CHF million)</b>			
Cash and due from banks	57,242	61,763	89,449
Interest-bearing deposits with banks	1,781	1,945	2,570
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	180,513	183,455	192,068
Securities received as collateral, at fair value	33,199	30,045	33,761
of which encumbered	22,093	17,767	21,747
Trading assets, at fair value	264,201	256,399	300,597
of which encumbered	75,138	70,948	78,605
Investment securities	3,428	3,498	5,604
Other investments	12,084	12,022	12,294
Net loans	248,995	242,223	231,696
of which encumbered	552	535	552
allowance for loan losses	(916)	(922)	(908)
Premises and equipment	5,593	5,618	6,878
Goodwill	8,584	8,389	8,333
Other intangible assets	256	243	260
Brokerage receivables	58,538	45,768	42,801
Other assets	72,204	72,912	73,709
of which encumbered	722	1,495	2,302
<b>Total assets</b>	<b>946,618</b>	<b>924,280</b>	<b>1,000,020</b>

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

end of	1Q13	4Q12	1Q12
<b>Liabilities and equity (CHF million)</b>			
Due to banks	35,033	31,014	39,035
Customer deposits	316,681	308,312	304,943
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	127,182	132,721	167,457
Obligation to return securities received as collateral, at fair value	33,199	30,045	33,761
Trading liabilities, at fair value	91,490	90,816	114,500
Short-term borrowings	24,657	18,641	16,331
Long-term debt	143,094	148,134	155,631
Brokerage payables	73,466	64,676	67,569
Other liabilities	56,870	57,637	59,929
<b>Total liabilities</b>	<b>901,672</b>	<b>881,996</b>	<b>959,156</b>
Common shares	54	53	49
Additional paid-in capital	23,808	23,636	22,262
Retained earnings	29,474	28,171	27,097
Treasury shares, at cost	(446)	(459)	0
Accumulated other comprehensive income/(loss)	(15,065)	(15,903)	(15,823)
<b>Total shareholders' equity</b>	<b>37,825</b>	<b>35,498</b>	<b>33,585</b>
Noncontrolling interests	7,121	6,786	7,279
<b>Total equity</b>	<b>44,946</b>	<b>42,284</b>	<b>40,864</b>
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>946,618</b>	<b>924,280</b>	<b>1,000,020</b>
end of	1Q13	4Q12	1Q12
<b>Additional share information</b>			
Par value (CHF)	0.04	0.04	0.04
Authorized shares <sup>1</sup>	2,118,134,039	2,118,134,039	1,868,134,039
Common shares issued	1,339,652,645	1,320,829,922	1,224,513,920
Treasury shares	(27,495,313)	(27,036,831)	0
Shares outstanding	1,312,157,332	1,293,793,091	1,224,513,920

<sup>1</sup> Includes issued shares and unissued shares (conditional, conversion and authorized capital).