

Communiqué de presse

Résultats du Credit Suisse Group au 2T13 et aux 6M13:

- Au 2T13, bénéfice avant impôts (résultats de base) de 1534 millions de francs, en hausse de 38% par rapport au 2T12, bénéfice net distribuable aux actionnaires de 1045 millions de francs et rendement des fonds propres de 10%
- Aux 6M13, bénéfice avant impôts (résultats de base) de 3356 millions de francs, en hausse de 192% par rapport aux 6M12, bénéfice net distribuable aux actionnaires de 2348 millions de francs et rendement des fonds propres de 12%; rendement des fonds propres ajusté* de 13%

Résultats du 2T13 par division:

- **Private Banking & Wealth Management:** bonne rentabilité avec un bénéfice avant impôts de 1017 millions de francs et ratio coûts/revenus de 69%, abstraction faite pour les deux de la charge liée à l'accord sur l'imposition à la source avec le Royaume-Uni de 100 millions de francs; bénéfice avant impôts déclaré de 917 millions de francs; afflux nets de nouveaux capitaux de 7,6 milliards de francs avec un afflux important dans les marchés émergents; la marge brute des affaires Wealth Management Clients a progressé à 111 points de base contre 109 points de base au 1T13
- **Investment Banking:** bon bénéfice avant impôts de 754 millions de francs, plus de deux fois supérieur aux 314 millions de francs enregistrés au 2T12; actifs pondérés en fonction des risques (RWA) conformément à Bâle III de 177 milliards de dollars par rapport à l'objectif de 175 milliards de dollars d'ici à fin 2013; rendement des fonds propres alloués selon Bâle III de 12% pour le trimestre et de 18% pour les 6M13; poursuite du dynamisme en termes de parts de marché

Poursuite de la réalisation du plan de capital et de la réduction du bilan:

- Au 2T13, ratio des fonds propres de base futur selon les exigences suisses (Look-through Swiss Core Capital Ratio) de 10,4%, et de 10,6% sur une base pro forma, dépassant notre objectif de 10%; les ratios tiennent compte aux 6M13 d'une charge pour la reprise des

paiements de dividende en espèces

- **Réduction de l'exposition à l'endettement selon les normes suisses de 147 milliards de francs depuis le 3T12, en bonne voie pour atteindre l'objectif de réduction d'ici à fin 2013; ratio d'endettement selon les normes suisses introduit progressivement (phase-in) prévu autour de 4,5% pour fin 2013, utilisation des bénéfiques consensuels incluse**

Nouveaux progrès dans la réduction des coûts:

- **Réalisation de réductions de coûts brutes aux 6M13 de 2,7 milliards de francs; en bonne voie pour atteindre l'objectif de réduction du taux de frais de 4,4 milliards de francs d'ici à fin 2015 par rapport au taux de frais annualisé adapté* des 6M11**

Zurich, 25 juillet 2013 **Le Credit Suisse Group publie les résultats du deuxième trimestre 2013 et des six premiers mois de 2013.**

Brady W. Dougan, Chief Executive Officer, a déclaré: «Avec un rendement des fonds propres ajusté de 13% pour le premier semestre 2013 et de 10% pour le deuxième trimestre, notre modèle commercial est performant et nous continuons à progresser dans nos efforts pour réduire notre base de coûts et notre bilan. Notre ratio des fonds propres de base futur selon les exigences suisses (Look-through Swiss Core Capital Ratio) a augmenté de manière significative, passant de 9,6% à la fin du premier trimestre à 10,4% à la fin du deuxième trimestre de 2013. Ainsi, à notre grande satisfaction, nous avons dépassé notre objectif de 10% pour le milieu de l'année. Opérant sous Bâle III, nous générons l'un des plus hauts rendements des fonds propres de notre groupe de référence avec une très forte capitalisation.»

Concernant les résultats de la division Private Banking & Wealth Management, il a ajouté: «Notre division Private Banking & Wealth Management a enregistré des produits nets de 3424 millions de francs au deuxième trimestre, avec des affaires clientèle toujours solides. La marge brute de Wealth Management Clients a progressé à 111 points de base contre 109 points de base au précédent trimestre, en raison d'une hausse des revenus basés sur les transactions et sur la performance. Le ratio coûts/revenus enregistré par Private Banking & Wealth Management au deuxième trimestre 2013 s'est amélioré pour atteindre 69%, si l'on exclut la charge liée à l'accord sur l'imposition à la source avec le Royaume-Uni.»

S'agissant des résultats de la division Investment Banking, il a déclaré: «Investment Banking a enregistré un très bon rendement des fonds propres alloués selon Bâle III de 12% pour le deuxième trimestre et de 18% pour les six premiers mois de 2013, soit le double des 9% annoncés pour le premier semestre 2012 et un chiffre soutenant la réalisation de l'objectif de rendement des fonds propres du Groupe supérieur à 15% sur l'ensemble du cycle. Avec un ratio coûts/revenus à 72% pour les six premiers mois de 2013, ceci démontre notre transition réussie vers Bâle III, l'efficacité de notre modèle commercial diversifié et l'amélioration significative de l'efficience en termes de fonds propres et sur le plan opérationnel. Au deuxième trimestre, Investment Banking a enregistré des produits nets de 3400 millions de francs et un

bénéfice avant impôts de 754 millions de francs, plus de deux fois supérieur aux 314 millions de francs comptabilisés au même trimestre de l'année précédente.»

A propos du positionnement global de la banque, il a poursuivi: «Nous avons fait des progrès importants dans l'adaptation de notre modèle commercial, en accord avec le cadre réglementaire suisse. Nous avons réduit les actifs pondérés en fonction des risques futurs selon Bâle III (Look-through Basel III risk-weighted assets), réalisant pour le Groupe notre objectif de fin 2013 de 285 milliards de francs six mois plus tôt que prévu. Sur les neuf derniers mois, nous avons diminué notre exposition à l'endettement selon les normes suisses de 147 milliards de francs à la fin du deuxième trimestre 2013 et sommes en bonne voie pour atteindre la réduction de 70 milliards de francs encore nécessaire pour réaliser notre objectif de la fin de l'année 2013. En outre, nous avons dépassé notre objectif de ratio des fonds propres de base futur selon les exigences suisses (Look-through Swiss Core Capital ratio), qui est de 10%.»

S'agissant de l'environnement de marché, il a conclu: «La transition vers une hausse des taux d'intérêt a conduit, dans la dernière partie du deuxième trimestre, à une hausse de la volatilité des marchés et à une diminution des affaires clientèle. La volatilité des marchés s'est poursuivie en juillet, bien que, plus récemment, nous ayons vu des signes de stabilisation sur la majorité des marchés. Sur le long terme, la transition vers une hausse des taux d'intérêt bénéficiera à nos affaires, à la fois à nos activités Private Banking & Wealth Management globales et à nos activités d'Investment Banking orientées clientèle et efficaces en termes de capital.»

Résumé des résultats pour le 2T13

Principaux chiffres					
en mio. CHF (sauf mention contraire)	2T13	1T13	2T12	6M13	6M12
Bénéfice déclaré avant impôts (résultats de base)	1 534	1 822	1 111	3 356	1 151
Bénéfice ajusté* avant impôts (résultats de base)	1 555	2 032	1 148	3 587	2 632
Bénéfice net déclaré distribuable aux actionnaires	1 045	1 303	788	2 348	832
Bénéfice net ajusté* distribuable aux actionnaires	1 041	1 462	815	2 503	1 870
Bénéfice net dilué par action déclaré (CHF)	0.52	0.75	0.44	1.28	0.49
Rendement des fonds propres distribuable aux actionnaires (annualisé)	10,1%	14,2%	9,2%	12,0%	4,9%
Rendement des fonds propres ajusté* distribuable aux actionnaires (annualisé)	10,0%	15,9%	9,3%	12,8%	10,8%
Ratio du noyau des fonds propres de base (CET1) selon Bâle III (fin de la période)	15,3%	14,6%	-	15,3%	-
Ratio d'endettement selon les normes helvétiques (Bâle III)	3,9%	3,8%	-	3,9%	-
Total valeur comptable par action (CHF)	26.63	28.83	27.10	26.63	27.10
Valeur comptable tangible par action (CHF)	21.11	22.09	20.13	21.11	20.13

Au 2T13, **Private Banking & Wealth Management** a enregistré des produits nets de 3424 millions de francs et un bénéfice avant impôts de 917 millions de francs.

- Produits nets stables par rapport au 2T12, la hausse des revenus basés sur les transactions et sur la performance, reflétant l'amélioration des affaires clientèle, et l'augmentation des commissions et frais récurrents ayant été neutralisées par la baisse des autres produits et celle du résultat net des opérations d'intérêts
 - Au 2T13, Wealth Management Clients a enregistré un bénéfice avant impôts de 529 millions de francs, avec des produits nets de 2337 millions de francs en légère hausse par rapport au 2T12, reflétant la hausse des revenus basés sur les transactions et sur la performance ainsi

que l'augmentation des commissions et frais récurrents, qui ont compensé l'impact de la baisse du résultat net des opérations d'intérêts

- Au 2T13, Corporate & Institutional Clients a enregistré un bénéfice avant impôts de 244 millions de francs et des produits nets de 525 millions de francs, en légère baisse par rapport au 2T12, avec la diminution du résultat net des opérations d'intérêts partiellement compensée par la hausse des revenus basés sur les transactions et sur la performance
- Au 2T13, Asset Management a enregistré un bénéfice avant impôts de 144 millions de francs et des produits nets de 562 millions de francs, des résultats stables par rapport au 2T12, qui reflètent l'augmentation des revenus basés sur les commissions au 2T13, à comparer aux gains au 2T12 résultant des ventes partielles d'une participation dans Aberdeen Asset Management
- Au 2T13, Private Banking & Wealth Management a enregistré des afflux nets de nouveaux capitaux de 7,6 milliards de francs et des actifs gérés de 1297 milliards de francs à la fin du 2T13, en hausse de 7% depuis la fin du 2T12
 - Wealth Management Clients a généré des afflux nets de nouveaux capitaux de 7,5 milliards de francs, provenant de la poursuite de forts afflux des marchés émergents et du segment de clientèle Ultra-High Net Worth Individual (UHNWI), partiellement neutralisés par la poursuite des sorties de capitaux en Europe de l'Ouest
 - Corporate & Institutional Clients a enregistré des sorties de capitaux de 0,2 milliard de francs, en raison du fait qu'un petit nombre de grands clients institutionnels suisses ont rééquilibré leur stratégie d'investissement en se retirant des produits indiciels du Credit Suisse pour se tourner vers les liquidités
 - Asset Management a généré des afflux nets de nouveaux capitaux de 1,5 milliard de francs, avec des afflux provenant principalement des produits de crédit, de hedge funds, de titres à revenu fixe et d'actions ainsi que des multi-asset class solutions, partiellement neutralisés par des sorties de capitaux dans les stratégies indicielles et des sorties de capitaux à hauteur de 1,0 milliard de francs dans les affaires que le Credit Suisse a décidé d'abandonner
- Les charges d'exploitation totales, de 2461 millions de francs au 2T13, ont augmenté de 3% par rapport au 2T12, en raison principalement d'une provision pour charge de 100 millions de francs liée à l'accord sur l'imposition à la source entre la Suisse et le Royaume-Uni. Le ratio coûts/revenus, en excluant la provision pour charge liée à cet accord, a progressé pour atteindre 69%

Investment Banking a enregistré des produits nets de 3400 millions de francs et un bénéfice avant impôts de 754 millions de francs au 2T13

- Les produits nets ont augmenté de 24% par rapport au 2T12, reflétant la hausse des revenus dans la majorité des affaires d'Investment Banking
 - Les revenus issus de la vente et du négoce de titres à revenu fixe, de 1257 millions de francs, ont progressé de 13% par rapport au 2T12, en raison de la hausse des résultats dans la plupart des affaires à revenu fixe, reflétant l'amélioration des conditions de négoce
 - Les produits de la vente et du négoce d'actions, de 1338 millions de francs, ont augmenté de 24% par rapport au 2T12, en raison de la progression des affaires clientèle, de l'amélioration des conditions de marché et des parts de marché solides dans la plupart des affaires liées aux actions
 - Les revenus dégagés par les activités d'émission et de conseil, de 909 millions de francs, ont augmenté de 45% par rapport au 2T12, la hausse des revenus issus de l'émission d'actions

et d'obligations ayant été partiellement neutralisée par un recul des commissions de fusions et acquisitions

- Les charges d'exploitation totales, de 2642 millions de francs, ont progressé de 8% par rapport au 2T12, en raison principalement de la hausse des provisions pour litiges et de l'accroissement des charges de rémunération discrétionnaire liée à la performance, reflétant l'amélioration des résultats
- Rendement des fonds propres alloués selon Bâle III pour Investment Banking de 12% au 2T13 et de 18% aux 6M13
- A la fin du 2T13, les actifs pondérés en fonction des risques selon Bâle III étaient de 177 milliards de dollars; Investment Banking est en bonne voie pour atteindre l'objectif pour fin 2013 de 175 milliards de dollars

Information actualisée sur les réductions des coûts

A la fin du 2T13, le Credit Suisse a réalisé 2,7 milliards de francs de réductions des coûts brutes par rapport au taux de frais annualisé adapté* des 6M11. Il est en bonne voie pour atteindre l'objectif de réduction totale du taux de frais de 4,4 milliards de francs d'ici à fin 2015. Au 2T13, les coûts pour le réaligement des activités, comptabilisés au sein du Corporate Center, se sont élevés à 133 millions de francs.

Avantages de la banque intégrée

Au 2T13, le Credit Suisse a généré 1191 millions de francs de produits provenant des activités inter-divisions dans le cadre de la banque intégrée, ce qui correspond à 17% des produits nets du Groupe pour ce trimestre.

Fonds propres et financement

A la fin du 2T13, le ratio des fonds propres de base futur selon les exigences suisses (Look-through Swiss Core Capital ratio) du Credit Suisse était de 10,4%, dépassant l'objectif précédemment annoncé par la banque de 10% pour le milieu de l'année 2013. Sur une base pro forma, en partant du principe que les mesures de capital restantes annoncées en juillet 2012 seront menées à bien avec succès, le ratio des fonds propres de base futur selon les exigences suisses (Look-through Swiss Core Capital ratio) était de 10,6%. Le calcul de ces ratios comprend une charge au prorata pour la reprise du paiement d'un dividende en espèces pour ce qui concerne l'exercice de 2013. A la fin du 2T13, le Credit Suisse a déclaré un ratio du noyau des fonds propres de base selon Bâle III (CET1) de 15,3%, en hausse de 0,7 point de pourcentage par rapport au 1T13, reflétant un accroissement du capital CET1 et une réduction des actifs pondérés en fonction des risques.

Le Credit Suisse a annoncé, en octobre 2012, des mesures ciblées pour réduire encore la somme du bilan de 130 milliards de francs, soit 13%, à 900 milliards de francs d'ici à fin 2013 sur une base neutre en termes de taux de change par rapport à la fin du 3T12. Les actifs totaux du bilan s'élevaient, à la fin du 2T13, à 920 milliards de francs, en baisse de 27 milliards de francs par rapport au 1T13, reflétant les mesures prises en rapport avec l'initiative de réduction du bilan annoncée en octobre 2012 et l'impact de la conversion des devises.

Le Credit Suisse a également annoncé qu'il vise une réduction de son exposition à l'endettement selon les normes suisses – qui comprend les actifs du bilan et les expositions hors bilan – à 1190 milliards de francs d'ici à fin 2013. A la fin du 2T13, l'exposition à l'endettement selon les normes suisses du Credit Suisse s'élevait à 1258 milliards de francs, en baisse par rapport aux 1288 milliards de francs à la fin du 1T13. Pour le Credit Suisse, le ratio d'endettement selon les normes suisses introduit progressivement (phase-

in) est prévu autour de 4,5% d'ici à fin 2013, utilisation des bénéfices consensuels incluse. A la fin du 2T13, ce ratio était de 3,9% pour le Credit Suisse. L'exigence réglementaire suisse concernant ce ratio, qui prend effet au 1^{er} janvier 2019, est de 4,2%.

Le Credit Suisse continue à gérer ses liquidités de manière conservatrice, affichant un net stable funding ratio (NSFR) estimé à long terme dépassant 100% sur la base du cadre actuel de la FINMA et des liquidités à court terme conformément à la législation suisse dépassant les exigences à la fin du 2T13.

Détails des résultats des segments

Résultats des segments						
en mio. CHF (sauf mention contraire)		2T13	1T13	2T12	6M13	6M12
Private Banking & Wealth Management	Produits nets	3 424	3 285	3 398	6 709	6 873
	Provisions pour pertes sur crédit	46	28	40	74	79
	Charges d'exploitation totales	2 461	2 376	2 381	4 837	4 866
	Bénéfice avant impôts	917	881	977	1 798	1 928
	Ratio coûts/revenus	71,9%	72,3%	70,1%	72,1%	70,8%
Investment Banking	Produits nets	3 400	3 945	2 751	7 345	6 710
	Provisions pour pertes sur crédit	4	(6)	(15)	(2)	(20)
	Charges d'exploitation totales	2 642	2 651	2 452	5 293	5 509
	Bénéfice avant impôts	754	1 300	314	2 054	1 221
	Ratio coûts/revenus	77,7%	67,2%	89,1%	72,1%	82,1%

Private Banking & Wealth Management

Private Banking & Wealth Management, qui comprend les affaires Wealth Management Clients dans le monde, les affaires Corporate & Institutional Clients en Suisse et les affaires Asset Management dans le monde, a enregistré un bénéfice avant impôts de 917 millions de francs et des produits nets de 3424 millions de francs au 2T13. Les produits nets ont progressé de 4% par rapport au 1T13, reflétant la hausse des revenus basés sur les transactions et sur la performance et l'augmentation des commissions et frais récurrents. Les produits nets ont été stables par rapport au 2T12, la hausse des revenus basés sur les transactions et sur la performance, reflétant l'amélioration des affaires clientèle, et l'augmentation des commissions et frais récurrents ayant été neutralisées par la baisse des autres produits et celle du résultat net des opérations d'intérêts.

Les charges d'exploitation totales de 2461 millions de francs ont augmenté de 4% par rapport au 1T13 et de 3% par rapport au 2T12, en raison principalement d'une provision pour charge de 100 millions de francs liée à l'accord sur l'imposition à la source entre la Suisse et le Royaume-Uni. Comme annoncé le 5 juillet 2013, l'impact après impôts négatif ne devrait pas être supérieur à 90 millions de francs.

Au 2T13, les activités Wealth Management Clients ont enregistré un bénéfice avant impôts de 529 millions de francs et des produits nets de 2337 millions de francs, en hausse de 5% par rapport au 1T13. La hausse des revenus basés sur les transactions et sur la performance, l'augmentation des commissions et frais récurrents et la hausse du résultat net des opérations d'intérêts ont été partiellement neutralisées par la baisse des autres produits, reflétant un gain au 1T13 réalisé sur la vente de JO Hambro Investment Management. Par rapport au 2T12, les produits nets ont été légèrement supérieurs, car la hausse des revenus basés sur les transactions et sur la performance et l'augmentation des commissions et frais récurrents ont été partiellement neutralisées par une baisse du résultat net des opérations d'intérêts et une baisse des autres produits, reflétant des gains de 41 millions de francs au 2T12 provenant de la vente d'une activité ne relevant pas du métier de base et provenant de l'intégration de Clariden Leu. Au 2T13, la

marge brute a atteint 111 points de base, soit une hausse de 2 points de base par rapport au 1T13, reflétant principalement la hausse des revenus basés sur les transactions et sur la performance et la stabilité de la marge sur les commissions et frais récurrents. Par rapport au 2T12, la marge brute a enregistré une baisse de 8 points de base, reflétant la persistance de taux d'intérêt bas et l'impact de la croissance du segment de clientèle Ultra-High Net Worth Individual (UHNWI), qui affiche des marges brutes plus basses mais une meilleure rentabilité.

Au 2T13, Corporate & Institutional Clients, qui fournit une couverture complète des besoins en services financiers des clients entreprises et des clients institutionnels en Suisse ainsi que des banques dans le monde entier, a réalisé un très bon bénéfice avant impôts de 244 millions de francs et des produits nets de 525 millions de francs, stables par rapport au 1T13, la légère augmentation des commissions et frais récurrents et la légère hausse des revenus basés sur les transactions et sur la performance ayant été partiellement neutralisées par la baisse d'autres produits. Les produits nets ont été légèrement inférieurs à ceux du 2T12, la baisse du résultat net des opérations d'intérêts ayant été partiellement compensée par la hausse des revenus basés sur les transactions et sur la performance. Au 2T13, les charges d'exploitation totales ont légèrement diminué par rapport au 1T13 et étaient inférieures de 8% à celles du 2T12. Le ratio coûts/revenus au 2T13 était de 49%, en amélioration par rapport aux 50% au 1T13 et aux 52% au 2T12. Les provisions pour pertes sur crédit se sont chiffrées à 26 millions de francs au 2T13 pour un portefeuille de prêts net de 63 milliards de francs, ce qui reflète la grande diversité de notre portefeuille de crédits et la stricte gestion du risque.

Au 2T13, Asset Management a enregistré un bénéfice avant impôts de 144 millions de francs et des produits nets de 562 millions de francs au 2T13, soit une hausse de 5% par rapport au 1T13, la hausse des revenus basés sur les commissions ayant plus que compensé la baisse des gains liés aux investissements. Les produits nets sont restés stables par rapport au 2T12, la hausse des revenus basés sur les commissions ayant été neutralisée par la baisse des participations sur actions et d'autres gains, qui incluaient, au 2T12, 66 millions de francs résultant de ventes partielles d'une participation dans Aberdeen Asset Management.

Investment Banking

Au 2T13, Investment Banking a déclaré des produits nets de 3400 millions de francs et un bénéfice avant impôts de 754 millions de francs. Investment Banking a généré de bons résultats au 2T13, avec des résultats moins volatils que l'an dernier, reflétant l'efficacité de son modèle commercial diversifié et efficace en termes de capital. Les produits nets ont reculé de 14% par rapport au 1T13, la hausse des résultats des activités de vente et de négoce d'actions ainsi que la hausse des résultats des activités d'émission et de conseil ayant été plus que neutralisées par la baisse des revenus issus de la vente et du négoce de titres à revenu fixe. Les produits nets ont progressé de 24% par rapport au 2T12, en raison de la hausse des résultats dans la plupart des affaires.

Les revenus issus de la vente et du négoce de titres à revenu fixe, de 1257 millions de francs, étaient 37% inférieurs à ceux du 1T13, qui étaient caractérisés pour leur part par une forte progression saisonnière. Le 2T13 a été marqué par un très bon début de période, suivi de conditions plus difficiles dans la dernière partie du trimestre en raison de la volatilité des marchés résultant de taux d'intérêt à la hausse, ce qui a eu un impact négatif sur les activités clientèle. Les revenus issus de la vente et du négoce de titres à revenu fixe ont progressé de 13% par rapport au 2T12, en raison de la hausse des résultats dans la plupart des affaires, reflétant l'amélioration des conditions de négoce.

Les produits de la vente et du négoce d'actions, de 1338 millions de francs, ont progressé respectivement de 3% et de 24% par rapport au 1T13 et au 2T12. La hausse est due à la progression des affaires clientèle, l'amélioration des conditions de marché et des parts de marché solides dans la plupart de nos affaires liées aux actions.

Les revenus dégagés par les activités d'émission et de conseil, de 909 millions de francs, ont progressé de 19% par rapport au 1T13, en raison de la hausse des revenus issus de l'émission et du conseil pour les actions et les obligations. Les revenus dégagés par les activités d'émission et de conseil ont progressé de 45% par rapport au 2T12, la hausse des revenus issus de l'émission d'actions et d'obligations ayant été partiellement neutralisée par la baisse des commissions de fusions et acquisitions.

Les rémunérations et indemnités sont restées stables par rapport au 1T13, en raison principalement de la baisse de la rémunération différée par rapport aux awards des années précédentes, largement neutralisée par l'accroissement des charges de rémunération discrétionnaire liée à la performance. Les rémunérations et indemnités ont augmenté de 4%, par rapport au 2T12, en raison principalement d'un accroissement des charges de rémunération discrétionnaire liée à la performance, reflétant l'amélioration des résultats, neutralisant une baisse des salaires due à une diminution des effectifs. Les autres charges d'exploitation totales sont restées stables par rapport au 1T13. Par rapport au 2T12, les autres charges d'exploitation totales ont augmenté de 13%, en raison principalement de l'accroissement des provisions pour litiges.

Corporate Center

Le Corporate Center a enregistré une perte avant impôts de 137 millions de francs au 2T13, qui inclut des frais de réaligement des activités de 133 millions de francs. Les résultats du 2T13 incluent également des gains de valeur juste sur la dette du Credit Suisse de 17 millions de francs, des gains BDVA (debit valuation adjustment) en relation avec certains engagements structurés (Notes) de 79 millions de francs et des gains de valeur juste sur des dérivés individuels de 34 millions de francs, ce qui s'est traduit par des gains globaux pour ces positions de 130 millions de francs au cours du trimestre. Ce résultat est à comparer à une perte avant impôts de 359 millions de francs au 1T13 et à une perte avant impôts de 180 millions de francs au 2T12.

* Les résultats ajustés et adaptés sont des données financières non présentées selon les normes GAAP. Pour un rapprochement des résultats ajustés et des résultats calculés selon les normes US GAAP les plus directement comparables, veuillez consulter l'annexe A (Reconciliation to underlying results – Core Results) du présent communiqué. Pour plus d'informations sur le calcul du taux de frais sur une base annualisée et adaptée, veuillez vous référer à la présentation des résultats du 2T13. Les réductions des coûts bruts, telles que mentionnées dans le présent document, font abstraction de certains effets importants tels qu'exposé dans les pages de présentation des résultats du 2T13.

Rapport trimestriel 2T13

Le rapport trimestriel 2T13 ainsi que les pages de présentation des résultats correspondantes peuvent être téléchargés dès aujourd'hui, 6h30 HEEC.

Le rapport trimestriel peut être téléchargé à l'adresse suivante:

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

Les versions imprimées du rapport trimestriel peuvent être commandées gratuitement à l'adresse suivante:
<https://publications.credit-suisse.com/index.cfm/publikationen-shop/quarterly-reports/>

Les pages de présentation des résultats peuvent être téléchargées à l'adresse suivante:

https://www.credit-suisse.com/investors/doc/csg_2q2013_slides.pdf

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 46 300 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

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 2013 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 2012 (en anglais) au point Risk factors, sous Information on the company.

Précisions relatives au capital et à la liquidité

Bâle III est mis en œuvre en Suisse depuis le 1^{er} janvier 2013, en même temps que la législation suisse «Too big to fail» et les réglementations afférentes. Nos données correspondantes sont conformes à notre interprétation actuelle de ces exigences, y compris les hypothèses qui y sont associées. Nous avons calculé notre NSFR conforme à Bâle III sur la base du cadre actuel de la FINMA. Les chiffres pourraient différer de ceux présentés dans ce communiqué de presse si des changements intervenaient dans l'interprétation de ces exigences en Suisse ou dans l'une ou l'autre de nos hypothèses ou estimations. Par ailleurs, nous avons calculé notre ratio des fonds propres de base pro forma futur selon les exigences suisses (Look-through Swiss Core Capital) au 2T13 en partant du principe que les mesures de capital restantes de 0,6 milliard de francs que nous avons annoncées en juillet 2012 seront menées à bien. Le calcul du rendement des fonds propres alloués selon Bâle III d'Investment Banking suppose un taux d'imposition respectivement de 30%, de 27% et de 25% au 2T13, aux 6M13 et aux 6M12, ainsi que des fonds propres alloués à hauteur de 10% des actifs pondérés en fonction des risques selon Bâle III. Pour plus d'informations concernant les bénéfices consensuels et d'autres hypothèses relatives à la projection du ratio d'endettement selon les normes suisses introduit progressivement (phase-in), veuillez vous référer aux pages de présentation des résultats du 2T13.

Présentation des résultats du Credit Suisse Group au 2T13 et aux 6M13

Présentation pour les analystes et les investisseurs par webcast audio et par conférence téléphonique

- **Jeudi 25 juillet 2013**
8h30 Zurich / 7h30 Londres / 2h30 New York
- **Orateurs**
Brady W. Dougan, Chief Executive Officer du Credit Suisse
David Mathers, Chief Financial Officer du Credit Suisse

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»
- **Questions-réponses**
A l'issue de ces présentations, 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: +41 41 580 00 07 (Suisse), +44 1452 550 000 (Europe) et +1 866 247 4222 (Etats-Unis); code de la conférence: 17669254#.

Conférence de presse

- **Jeudi 25 juillet 2013**
10h00 Zurich / 9h00 Londres / 4h00 New York
Credit Suisse Forum St. Peter, Auditorium, St. Peterstrasse 19, Zurich
- **Orateurs**
Brady W. Dougan, Chief Executive Officer du Credit Suisse
David Mathers, Chief Financial Officer du Credit Suisse

Les présentations seront effectuées en anglais.
Interprétation simultanée (anglais/allemand)
- **Webcast audio**
Transmission en direct à l'adresse: www.credit-suisse.com/results
Rediffusion vidéo disponible environ deux heures après la présentation
- **Téléphone**
Pour une transmission audio en direct, composer le +41 44 580 40 01 (Suisse), +44 1452 565 510 (Europe) et +1 866 389 9771 (Etats-Unis); référence: «Credit Suisse Group quarterly results».
Veuillez vous connecter 10 à 15 minutes avant le début de la présentation.

Rediffusion audio disponible environ une heure après la présentation aux numéros +41 41 580 00 07 (Suisse), +44 1452 550 000 (Europe) et +1 866 247 4222 (Etats-Unis); code de la conférence: 17684659# (anglais), 17690547# (allemand).

Reconciliation to underlying results – Core Results

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

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

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

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

Consolidated statements of operations (unaudited)

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

Consolidated balance sheets (unaudited)

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

Consolidated balance sheets (unaudited) (continued)

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

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