

Comunicato stampa

I risultati del Credit Suisse Group per il 3T13 evidenziano una buona tenuta della redditività di Private Banking & Wealth Management, solidi ricavi azionari e costanti progressi in termini di costi e di capitale, che hanno attenuato gli effetti della ridotta attività sul reddito fisso da parte dei clienti

Risultati 3T13:

- Rettificati*: utile core ante imposte pari a CHF 930 milioni, utile netto attribuibile agli azionisti pari a CHF 698 milioni e rendimento del capitale proprio pari al 7%
- Pubblicati: utile core ante imposte pari a CHF 685 milioni, utile netto attribuibile agli azionisti pari a CHF 454 milioni e rendimento del capitale proprio pari al 4%

Risultati 9M13:

- Rettificati*: utile core ante imposte CHF 4473 milioni, in crescita dai CHF 3797 milioni del 9M12, utile netto attribuibile agli azionisti CHF 3201 milioni e rendimento del capitale proprio 11%
- Pubblicati: utile core ante imposte CHF 4017 milioni, utile netto attribuibile agli azionisti CHF 2802 milioni e rendimento del capitale proprio 9%

Attuazione continuativa del piano patrimoniale, ulteriore riduzione della leverage exposure a fine 3T13:

- Look-through core capital ratio secondo i requisiti svizzeri migliorato all'11,4%; look-through common equity tier 1 (CET1) ratio secondo Basilea 3 salito al 10,2%; coefficiente look-through CET1 più capitale con soglia di attivazione elevata pari al 13,2% su base corretta, conforme al requisito svizzero per il 2019 pari al 13%; i coefficienti includono gli accantonamenti pro rata per i 9M13 in relazione alla ripresa dei pagamenti di dividendi in contanti
- Rispetto al 3T12 leverage exposure secondo i requisiti svizzeri ridotta del 16% a CHF 1184 miliardi, superando l'obiettivo fissato per fine anno; look-through total capital leverage ratio secondo i requisiti svizzeri migliorato al 3,5% su base corretta

Risultati 3Q13 delle divisioni:

- Private Banking & Wealth Management: utile ante imposte pubblicato di CHF 1018 milioni; redditività migliorata, con progressi nella gestione dei costi che hanno compensato il persistente impatto negativo dei bassi tassi d'interesse e dei livelli di attività transazionale stagionalmente bassi; raccolta netta di CHF 8,1 miliardi con forti afflussi nei prodotti di Asset Management ad alto margine, nei mercati emergenti e nel segmento Ultra-High Net Worth Individual
- Investment Banking: utile ante imposte di CHF 229 milioni; forte performance del comparto azionario grazie alla posizione di leader del mercato, più che neutralizzata dalle avverse condizioni sui mercati del reddito fisso; prosecuzione della rigorosa gestione di costi e capitale, con attività ponderate per il rischio (RWA) secondo Basilea 3 ridotte di USD 31 miliardi rispetto al 3T12; costi totali scesi del 14% rispetto al 3T12; utile ante imposte nel 9M13 pari a CHF 2283 milioni, più 34% rispetto al 9M12; buona tenuta del rendimento dopo imposte sul capitale allocato secondo Basilea 3, pari al 13% nel 9M13 contro il 9% nel 9M12

Istituzione di un'unità non strategica in entrambe le divisioni per trasferire risorse da dedicare all'espansione delle attività a margine elevato:

- accelerare ulteriormente la riduzione di capitali e costi attualmente immobilizzati in attività non strategiche
- chiara separazione delle operazioni non strategiche per liberare risorse manageriali da investire in attività correnti e iniziative di crescita
- sostanziale ribilanciamento del capitale volto a ridurre la percentuale di RWA detenute nell'IB a circa il 50% del totale del gruppo e a liberare capitale per la futura crescita di PB&WM; obiettivo RWA di lungo termine portato a circa CHF 250 miliardi su base look-through e depurata da effetti valutari
- unità non strategica di IB comprendente attività Fixed Income già in via di liquidazione nonché gli effetti della profonda ristrutturazione dell'attività su tassi e spese giudiziarie legate a passati contenziosi
- istituire un'analogia funzione in PB&WM per tenere conto della ristrutturazione dell'ex divisione Asset Management, di selezionate operazioni di liquidazione e spese giudiziarie legate a passate attività transfrontaliere, principalmente negli USA, e dell'iniziativa relativa ai mercati di piccole dimensioni

Progressi nelle iniziative di riduzione dei costi:

- Nel 9M13 conseguiti risparmi annualizzati sui costi pari a CHF 3,0 miliardi; a buon punto per realizzare l'obiettivo di risparmio di oltre CHF 4,5 miliardi entro fine 2015 rispetto al dato run-rate corretto* annualizzato del 6M11, in crescita rispetto ai precedenti CHF 4,4 miliardi

Zurigo, 24 ottobre 2013: **il Credit Suisse Group pubblica i risultati del terzo trimestre e dei primi nove mesi del 2013.**

Brady W. Dougan, Chief Executive Officer, ha dichiarato: "Nel terzo trimestre 2013, la nostra costante attenzione ai costi e l'efficiente gestione del capitale hanno attenuato gli effetti delle difficili condizioni di mercato, caratterizzato da bassi livelli di attività da parte dei clienti in molte delle nostre unità."

Ha poi aggiunto: "Negli ultimi due anni abbiamo adottato provvedimenti significativi per adeguare il nostro modello di business al mutato contesto di mercato e regolamentare. Da gennaio 2013 operiamo in base alle normative di Basilea 3. Durante il terzo trimestre abbiamo ulteriormente migliorato il look-through core capital ratio secondo i requisiti svizzeri, passato dal 10,4% all'11,4%, e ridotto di CHF 74 miliardi la leverage exposure secondo i requisiti svizzeri, pari ora a CHF 1184 miliardi. A fine terzo trimestre abbiamo soddisfatto il requisito patrimoniale CET1 più il buffer di capitale con soglia di attivazione elevata (high-trigger buffer capital) pari al 13% in vigore nel 2019 ottenendo il 13,2% su base look-through corretta".

Ha continuato: "Per garantire la continuità di questa evoluzione e sostenere la crescita nelle attività a margine elevato, in particolare in Private Banking & Wealth Management, stiamo accelerando la nostra strategia di liquidazione già in corso e migliorando la trasparenza attraverso la creazione di unità non strategiche in entrambe le divisioni. La chiara separazione delle unità non strategiche consentirà al management di ricavare tempo e risorse da dedicare alle attività correnti e alle iniziative di crescita. L'ulteriore riduzione della leverage exposure e delle attività ponderate per il rischio permetterà di liberare del capitale da investire nella futura crescita di Private Banking & Wealth Management e di sostenere ulteriormente il nostro obiettivo di restituire una cospicua quota di capitale ai nostri azionisti. Si tratta di un passo importante verso la realizzazione di un'allocazione del capitale più equilibrata tra le divisioni".

Commentando i risultati della divisione Private Banking & Wealth Management, ha affermato: "Se da un lato registriamo buoni progressi rispetto all'annunciato obiettivo di risparmio in Private Banking & Wealth Management, dall'altro i risultati hanno risentito del persistente contesto di bassi tassi d'interesse e dei ridotti livelli di attività dei clienti. Nel trimestre in esame abbiamo continuato a registrare consistenti afflussi di nuovi capitali pari a CHF 8,1 miliardi sostenuti in particolare dai prodotti di Asset Management ad alto margine e dal nostro portafoglio clienti nei mercati emergenti e nel segmento Ultra-High Net Worth Individual, ma in parte neutralizzati da deflussi nelle attività transfrontaliere in Europa occidentale. Se da un lato rifocalizziamo la nostra presenza regionale in alcuni mercati di piccole dimensioni, dall'altro procederemo a riallocare le risorse liberatesi a settori in crescita. Contiamo in particolare di espandere la nostra presenza nei principali mercati emergenti in Asia e America latina, ma anche in alcune regioni del Medio Oriente e dell'Europa orientale impegnandoci a rafforzare ulteriormente la nostra quota di mercato

nel segmento Ultra-High Net Worth Individual. Investiremo altresì nell'ampliamento dei nostri sistemi di interazione digitale con i clienti per offrire una più vasta gamma di prodotti, analisi di portafoglio nonché servizi di research e transazione, in particolare in Asia. Al contempo rimaniamo ben posizionati per beneficiare del previsto consolidamento dei mercati”.

Commentando i risultati della divisione Investment Banking ha aggiunto: “Nell'Investment Banking la solida performance in ambito azionario e nelle emissioni di debito e la nostra costante disciplina esercitata su costi e capitale hanno attenuato l'impatto delle avverse condizioni in atto nei mercati del reddito fisso. Nel terzo trimestre, le spese per il personale sono scese del 24% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. I costi operativi totali sono scesi del 14% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, e abbiamo costituito un accantonamento di ulteriori CHF 128 milioni per alcuni contenziosi nel terzo trimestre 2013. Dal terzo trimestre 2012 a oggi abbiamo ancora ridotto di USD 31 miliardi le attività ponderate per il rischio che ammontano ora a USD 169 miliardi, superando anzitempo l'obiettivo fissato per fine 2013.

L'Investment Banking ha messo a segno un rendimento dopo imposte sul capitale allocato secondo Basilea 3 pari al 13% per i primi nove mesi, contro il 9% di un anno fa grazie al continuo riposizionamento del capitale su attività con quote di mercato elevate e ad alta redditività e alla maggiore efficienza sui costi. Nell'ambito di questo riposizionamento stiamo ristrutturando e semplificando le nostre attività su tassi per incrementare i rendimenti, adeguarci al mutato contesto normativo e anticipare l'evoluzione strutturale del mercato”.

Riepilogo dei risultati del terzo trimestre 2013

Dati finanziari salienti					
in milioni di CHF (salvo diversa indicazione)	3T13	2T13	3T12	9M13	9M12
Utile ante imposte (core results) pubblicato	685	1531	348	4017	1472
Utile ante imposte (core results) rettificato*	930	1537	1192	4473	3797
Utile netto attribuibile agli azionisti pubblicato	454	1045	254	2802	1086
Utile netto attribuibile agli azionisti rettificato*	698	1041	1051	3201	2921
Utile netto diluito per azione pubblicato (CHF)	0.26	0.52	0.16	1.55	0.69
Rendimento del capitale proprio attribuibile agli azionisti (annualizzato)	4,3%	10,1%	2,9%	9,3%	4,2%
Rendimento del capitale proprio attribuibile agli azionisti (annualizzato) rettificato*	6,6%	10,0%	11,4%	10,6%	11,0%
Common equity tier 1 (CET1) ratio secondo Basilea 3 (fine periodo)	16,3%	15,3%	-	16,3%	-
Look-through total capital leverage ratio secondo i requisiti svizzeri (su base corretta)	3,5%	2,7%	-	3,5%	-
Valore contabile totale per azione (CHF)	26.48	26.63	27.60	26.48	27.60
Valore contabile tangibile per azione (CHF)	21.25	21.11	20.73	21.25	20.73

Per **Private Banking & Wealth Management** nel terzo trimestre 2013 ricavi netti di CHF 3320 milioni e utile ante imposte di CHF 1018 milioni.

- I ricavi netti si sono mantenuti stabili rispetto al terzo trimestre 2012, in quanto le plusvalenze realizzate attraverso dismissioni strategiche sono state neutralizzate dal calo dei proventi netti da interessi.
- Per Private Banking & Wealth Management raccolta netta pari a CHF 8,1 miliardi nel terzo trimestre 2013, con continui forti afflussi dai prodotti di Asset Management ad alto margine, dai

mercati emergenti e dal segmento Ultra-High Net Worth Individual, in parte neutralizzati da deflussi in Europa occidentale.

- Sostanziali passi avanti verso l'obiettivo di risparmio precedentemente annunciato di CHF 950 milioni per fine 2015 rispetto al run-rate corretto* annualizzato del 6M11, con risparmi run-rate realizzati pari a CHF 350 milioni a fine terzo trimestre 2013, in crescita rispetto ai CHF 200 milioni di fine secondo trimestre 2013.
- Rapporto costo/proventi migliorato dal 69% del secondo trimestre 2013 al 68%, esclusi gli oneri legati all'imposta preventiva britannica
- Nel terzo trimestre 2013, margine lordo di Wealth Management Clients sceso dai 110 punti base del terzo trimestre 2012 a 105 punti base a causa del persistente impatto negativo dei bassi tassi d'interesse.
- Per i primi nove mesi del 2013, rendimento dopo imposte sul capitale allocato secondo Basilea 3 pari al 26%, sostenuto dal miglioramento sul fronte dei costi e dai ricavi stabili

Per l'**Investment Banking** nel terzo trimestre 2013 ricavi netti di CHF 2552 milioni e utile ante imposte di CHF 229 milioni.

- I ricavi netti sono diminuiti rispetto al terzo trimestre 2012 in quanto il buon andamento del settore azionario e la robusta attività di emissione di debito sono state più che bilanciate dalle avverse condizioni di mercato, soprattutto nel comparto Fixed Income.
- Costante attenzione all'efficienza dei costi, con una riduzione dei costi totali del 14% rispetto al terzo trimestre 2012; accantonamento di ulteriori CHF 128 milioni per alcuni contenziosi
Significativo miglioramento in termini di efficienza del capitale, con attività ponderate per il rischio diminuite di USD 31 miliardi a USD 169 miliardi rispetto al terzo trimestre 2012
- Buona tenuta del rendimento dopo imposte sul capitale allocato secondo Basilea 3, pari al 13% nei primi nove mesi del 2013 contro il 9% per lo stesso periodo dello scorso anno.

Istituzione di unità non strategiche nelle divisioni

Il Credit Suisse ha annunciato oggi la creazione di un'unità non strategica in entrambe le divisioni per accelerare la riduzione del capitale e dei costi correlati alle attività non strategiche e trasferire risorse da dedicare alle attività correnti e alle iniziative di crescita. Le unità avranno un management separato all'interno di ciascuna divisione. L'operazione sarà riflessa nel rendiconto dei risultati a partire dal quarto trimestre 2013.

Nell'Investment Banking il Credit Suisse trasferirà nell'unità non strategica della divisione il proprio portafoglio di posizioni a reddito fisso già in via di liquidazione, parti di un'attività su tassi ristrutturata, precedenti strumenti di capitale che non sono conformi a Basilea 3 e posizioni strutturate ad alta intensità di capitale così come determinate precedenti spese giudiziarie e altre posizioni minori non strategiche.

In Private Banking & Wealth Management, il Credit Suisse istituirà una analoga funzione per riunire posizioni relative alla ristrutturazione dell'ex divisione Asset Management, attività correlate a un'iniziativa relativa ai mercati di piccole dimensioni, selezionate operazioni di liquidazione e spese giudiziarie legate a precedenti attività transfrontaliere, principalmente USA, nonché l'impatto della ristrutturazione del comparto operativo onshore del Private Banking in Germania.

Il Credit Suisse ha deciso di mantenere queste unità non strategiche all'interno delle divisioni anziché creare un'unità non strategica separata per beneficiare dell'esperienza del senior management. I relativi dati saranno riportati separatamente nell'ambito dei risultati delle divisioni, a beneficio di una maggiore

trasparenza, e la governance sarà prevedibilmente impostata in modo da accelerare la riduzione delle posizioni e dei costi. Di conseguenza, il Credit Suisse prevede che l'istituzione di queste unità non strategiche si traduca in un'ulteriore riduzione della leverage exposure e delle attività ponderate per il rischio. Dovrebbe altresì consentire di smobilizzare del capitale da destinare alla futura crescita di Private Banking & Wealth Management e di restituire capitale agli azionisti. Per il Credit Suisse si tratta di una tappa importante verso il raggiungimento di un'allocazione più equilibrata del capitale tra le sue due divisioni.

Cambiamenti strutturali nelle attività su tassi

Il Credit Suisse sta ristrutturando e semplificando le proprie attività su tassi per aumentare i rendimenti. Alla luce di recenti sviluppi come l'accresciuta attenzione dei regolatori sulla leverage exposure e il passaggio strutturale del mercato al trading elettronico appare prudente adeguare il modello di business per le attività su tassi. Nell'ambito dei prodotti di liquidità, il Credit Suisse si concentrerà sul trading elettronico di alto volume e a elevata liquidità. Nei derivati, il modello di business per le attività su tassi è orientato verso prodotti semplificati e principalmente regolati tramite una stanza di compensazione come controparte centrale, pur rimanendo focalizzato sulle esigenze della clientela finanziaria e commerciale. Questa ristrutturazione dovrebbe liberare risorse consistenti e determinerà una riduzione della leverage exposure secondo i requisiti svizzeri pari a USD 60 miliardi e una riduzione delle attività ponderate per il rischio pari a USD 7 miliardi.

Aggiornamento sulla riduzione dei costi

A fine terzo trimestre 2013, il Credit Suisse ha realizzato risparmi sui costi per CHF 3,0 miliardi rispetto al run-rate corretto* annualizzato dei primi sei mesi del 2011. Il Credit Suisse aggiorna quest'oggi il proprio obiettivo complessivo di riduzione del run-rate per il 2015 dai precedenti CHF 4,4 miliardi a oltre CHF 4,5 miliardi sulla scorta degli effetti prodotti dalla creazione di unità non strategiche. I costi di riallineamento imputati al Corporate Center nel terzo trimestre 2013 sono stati di CHF 38 milioni.

Capitale e finanziamento

A fine terzo trimestre 2013, il look-through core capital ratio del Credit Suisse secondo i requisiti svizzeri era dell'11,4%. Il calcolo di questo coefficiente tiene conto degli accantonamenti pro rata per la ripresa di un dividendo in contanti previsto in relazione al 2013. A fine terzo trimestre 2013, il Credit Suisse ha fatto segnare un look-through CET1 ratio secondo Basilea 3 del 10,2%, in crescita rispetto al 9,3% del secondo trimestre 2013. Il CET1 ratio secondo Basilea 3 era pari al 16,3%, ossia 1,0 punti percentuali in più rispetto al trimestre precedente, dato che riflette la riduzione delle attività ponderate per il rischio. A fine terzo trimestre 2013, il coefficiente di capitale del Credit Suisse secondo il requisito patrimoniale CET1 più capitale con soglia di attivazione elevata era pari al 13,2% su base look-through corretta, in linea con il requisito svizzero del 13% in vigore nel 2019.

Alla luce dell'effetto derivante dalla creazione delle unità non strategiche nelle divisioni, il Credit Suisse aggiorna l'obiettivo di riduzione della leverage exposure secondo i requisiti svizzeri per fine 2013 dai CHF 1190 miliardi precedentemente annunciati a CHF 1070 miliardi. Alla fine del terzo trimestre 2013, la leverage exposure del Credit Suisse ammontava a CHF 1184 miliardi, in discesa rispetto al dato di fine secondo trimestre di CHF 1258 miliardi. Il look-through total capital leverage ratio secondo i requisiti svizzeri è migliorato al 3,5% su base corretta, contro il 2,7% a fine secondo trimestre 2013.

Sempre a seguito della creazione di unità non strategiche nelle divisioni, il Credit Suisse aggiorna anche l'obiettivo di riduzione delle attività ponderate per il rischio look-through a lungo termine dai CHF 285 miliardi precedentemente annunciati all'obiettivo di approssimativamente CHF 250 miliardi per fine 2015

su base depurata da effetti valutari. A fine terzo trimestre 2013, il gruppo presentava attività ponderate per il rischio look-through pari a CHF 261 miliardi.

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

Vantaggi della banca integrata

Nel terzo trimestre 2013 il Credit Suisse ha generato attraverso la collaborazione nell'ambito della banca integrata CHF 1097 milioni di ricavi, pari al 20% dei ricavi netti del gruppo.

Risultati dei segmenti in dettaglio

Risultati dei segmenti						
in milioni di CHF (salvo diversa indicazione)						
		3T13	2T13	3T12	9M13	9M12
Private Banking & Wealth Management	Ricavi netti	3320	3424	3300	10029	10173
	Accantonamenti per perdite su crediti	34	46	35	108	114
	Costi operativi totali	2268	2461	2329	7105	7195
	Utile ante imposte	1018	917	936	2816	2864
	Rapporto costi/proventi	68,3%	71,9%	70,6%	70,8%	70,7%
Investment Banking	Ricavi netti	2552	3400	3184	9897	9894
	Accantonamenti per perdite su crediti	7	4	6	5	(14)
	Costi operativi totali	2316	2642	2695	7609	8204
	Utile ante imposte	229	754	483	2283	1704
	Rapporto costi/proventi	90,8%	77,7%	84,6%	76,9%	82,9%

Private Banking & Wealth Management

Private Banking & Wealth Management, che comprende l'attività globale di Wealth Management Clients, quella di Corporate & Institutional Clients e l'attività globale dell'Asset Management, ha fatto registrare nel terzo trimestre 2013 un utile ante imposte di CHF 1018 milioni e ricavi netti di CHF 3320 milioni. Nel corso del terzo trimestre 2013 è stata perfezionata la vendita delle attività exchange traded fund (ETF) e di secondary private equity (Strategic Partners), che ha prodotto plusvalenze da partecipazioni azionarie pari a CHF 237 milioni. I ricavi netti si sono mantenuti sui livelli del terzo trimestre 2012, in quanto l'aumento di altri ricavi e la leggera crescita delle commissioni ricorrenti sono stati neutralizzati dai proventi netti da interessi in lieve diminuzione. I ricavi netti sono leggermente diminuiti rispetto al secondo trimestre 2013, perlopiù a causa dei minori ricavi da commissioni di transazione e di performance e del lieve calo delle commissioni ricorrenti, in parte compensate da altri ricavi.

I costi operativi totali, pari a CHF 2268 milioni nel terzo trimestre 2013 hanno registrato un calo del 3% rispetto al terzo trimestre 2012 e dell'8% rispetto al secondo trimestre 2013, principalmente a seguito di minori spese per il personale e di un accantonamento di CHF 100 milioni nel secondo trimestre 2013 per oneri connessi all'accordo tra Svizzera e Regno Unito sull'imposta preventiva. Gli accantonamenti per perdite su crediti sono stati di CHF 34 milioni su un portafoglio di prestiti netti pari a CHF 214 miliardi.

Nel terzo trimestre 2013, *Wealth Management Clients* ha registrato un utile ante imposte di CHF 510 milioni e ricavi netti pari a CHF 2146 milioni. I ricavi netti si sono mantenuti sui livelli del terzo trimestre 2012, in quanto le maggiori commissioni ricorrenti sono state controbilanciate dai minori proventi netti da interessi. Rispetto al secondo trimestre 2013, i ricavi netti sono diminuiti dell'8% a causa della netta

contrazione dei ricavi da commissioni di transazione e di performance, dovuta a un calo stagionale dell'attività dei clienti dopo un vigoroso secondo trimestre 2013. Nel confronto con lo stesso periodo del 2012 il margine lordo è sceso di 5 punti base attestandosi a 105 punti base, principalmente a causa del protrarsi dello sfavorevole contesto dei tassi e della crescita del patrimonio gestito medio. Rispetto al secondo trimestre 2013, il margine lordo si è contratto di 6 punti base, principalmente a causa dei minori ricavi da commissioni di transazione e di performance.

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 terzo trimestre 2013 un utile ante imposte pari a CHF 240 milioni e ricavi netti di CHF 512 milioni. I ricavi netti si sono mantenuti stabili rispetto al terzo trimestre 2012, in quanto l'aumento delle commissioni ricorrenti ha compensato i minori proventi netti da interessi e la contrazione dei ricavi da commissioni di transazione e di performance. Rispetto al secondo trimestre 2013, i ricavi netti sono leggermente diminuiti a causa della flessione stagionale degli introiti da attività di trading e di vendita e dei minori ricavi da soluzioni integrate. Nel terzo trimestre 2013 i costi operativi totali sono scesi del 9% rispetto al terzo trimestre 2012 e cresciuti leggermente rispetto al secondo trimestre 2013. Il rapporto costi/proventi per il terzo trimestre 2013, pari al 51%, è migliorato rispetto al 56% del terzo trimestre 2012, ma è aumentato di 2,0 punti percentuali rispetto al secondo trimestre 2013. Nel terzo trimestre 2013 gli accantonamenti per perdite su crediti sono stati di CHF 13 milioni su un portafoglio di prestiti netti pari a CHF 62 miliardi, un dato che riflette un portafoglio di prestiti ben diversificato e una rigorosa gestione del rischio.

Nel terzo trimestre 2013, *Asset Management* ha registrato un utile ante imposte di CHF 268 milioni a fronte di ricavi netti pari a CHF 662 milioni. I ricavi netti sono aumentati del 7% rispetto al terzo trimestre 2012 e del 18% rispetto al secondo trimestre 2013 grazie alle plusvalenze da partecipazioni azionarie pari a CHF 237 milioni realizzate nel terzo trimestre 2013 dalla vendita delle attività di ETF e di secondary private equity (Strategic Partners).

Private Banking & Wealth Management ha registrato una raccolta netta di nuovi capitali pari a CHF 8,1 miliardi nel terzo trimestre 2013. Wealth Management Clients ha contribuito alla raccolta netta di nuovi capitali con CHF 3,2 miliardi, con conferma dei forti afflussi dai mercati emergenti e dal segmento Ultra High Net Worth Individual, in parte compensati dal protrarsi dei deflussi nelle attività transfrontaliere in Europa occidentale. Corporate & Institutional Clients ha registrato afflussi netti per CHF 0,5 miliardi. L'Asset Management ha registrato nel terzo trimestre 2013 una raccolta netta di CHF 3,8 miliardi, con afflussi principalmente da mercati emergenti e prodotti di credito.

Investment Banking

L'Investment Banking ha registrato nel terzo trimestre 2013 ricavi netti pari a CHF 2552 milioni e un utile ante imposte di CHF 229 milioni, realizzati in un contesto di mercato avverso, soprattutto per l'attività di vendita e negoziazione di titoli a reddito fisso. I ricavi netti sono diminuiti del 20% rispetto al terzo trimestre 2012, in quanto il miglior andamento nella vendita e negoziazione di prodotti azionari è stato più che neutralizzato dai minori ricavi da vendita e negoziazione di prodotti a reddito fisso e dalla flessione dei risultati nell'underwriting e nella consulenza. Rispetto al secondo trimestre 2013 i ricavi netti sono diminuiti in tutte e tre le attività determinando una contrazione del 25%.

I ricavi da vendita e negoziazione di titoli a reddito fisso si sono attestati a CHF 833 milioni, con un calo del 42% rispetto al terzo trimestre 2012 dovuto alla contrazione di gran parte delle attività nel reddito fisso.

Rispetto al secondo trimestre 2013 sono diminuiti del 34%, a causa di una flessione stagionale nella maggior parte delle attività, accentuata da tassi in rialzo e da un allargamento degli spread che hanno penalizzato l'attività dei clienti.

I ricavi da vendita e negoziazione di titoli azionari, pari a CHF 1065 milioni, sono cresciuti dell'8% rispetto al terzo trimestre 2012 grazie a una costante leadership di mercato e alle favorevoli condizioni dei mercati azionari. Dopo una solida performance nel secondo trimestre 2013, i ricavi da vendita e negoziazione di titoli azionari sono arretrati nel terzo trimestre 2013 del 20% per effetto di un calo stagionale.

I ricavi da underwriting e consulenza, pari a CHF 705 milioni, sono scesi del 18% rispetto al terzo trimestre 2012, in quanto la contrazione dei risultati di consulenza e underwriting di titoli di capitale hanno neutralizzato il costante buon andamento dell'underwriting di titoli di debito. Rispetto al secondo trimestre 2013 i ricavi hanno subito un calo del 22% dovuto alla flessione dei ricavi registrati nelle attività di consulenza e underwriting di titoli di debito e di capitale, un andamento in linea con la contrazione dei volumi osservata in tutto il settore.

Le spese per il personale sono diminuite di CHF 348 milioni, ossia del 24%, rispetto al terzo trimestre 2012, grazie alle minori spese per compensi discrezionali legati alla performance. Conseguenza, questa, della contrazione dei risultati e delle minori spese per compensi differiti da award conseguiti nell'anno precedente. Rispetto al secondo trimestre 2013, le spese per il personale sono scese di CHF 337 milioni, ossia del 23%, grazie alle minori spese per compensi discrezionali legati alla performance, riconducibili alla flessione dei risultati. Il totale degli altri costi operativi è diminuito del 3% rispetto al terzo trimestre 2012, principalmente grazie alla flessione degli accantonamenti per contenziosi e delle spese professionali, mentre si è mantenuto stabile rispetto al secondo trimestre 2013.

Nel terzo trimestre 2013, l'Investment Banking presentava attività ponderate per il rischio secondo Basilea 3 per USD 169 miliardi, dato che supera l'obiettivo precedentemente annunciato di ridurre le attività ponderate per il rischio secondo Basilea 3 a meno di USD 175 miliardi entro fine 2013.

Corporate Center

Il Corporate Center ha fatto registrare una perdita ante imposte di CHF 562 milioni nel terzo trimestre 2013. Il risultato include oneri da fair value sul debito proprio per CHF 68 milioni, perdite da rettifiche di valutazione del debito relative a determinate passività su notes strutturate per CHF 99 milioni e utili da fair value su derivati stand-alone per CHF 4 milioni, per un totale di perdita da queste voci di CHF 163 milioni nel terzo trimestre 2013. Questo dato si contrappone alla perdita ante imposte di CHF 1071 milioni nel terzo trimestre 2012 e di CHF 140 milioni nel secondo trimestre 2013. I risultati del terzo trimestre 2013 includono inoltre un debito netto di 189 milioni comprendente la reimputazione a operazioni dismesse di ricavi e costi relativi alla vendita delle attività di ETF e di secondary private equity (Strategic Partners) e la cessione annunciata del Customized Fund Investment Group business (CFIG) registrata nel segmento Private Banking & Wealth Management.

* I risultati rettificati e i costi run-rate 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". Per ulteriori informazioni sul calcolo dei costi run-rate corretti su base annua, fare riferimento ai lucidi di presentazione dei risultati del terzo trimestre 2013.

In questo comunicato stampa ricavi, costi e relative plusvalenze correlati alla dismissione di attività Private Banking & Wealth Management sono classificati nel conto economico del gruppo come operazioni dismesse, mentre plusvalenze e costi relativi a dette dismissioni sono inclusi nei risultati dei segmenti, ma escluse dai risultati rettificati. Leggere al riguardo la nota "Format of presentation and changes in reporting" alla voce I – Credit Suisse results – Core Results – Information and developments nel rendiconto finanziario del terzo trimestre 2013 Financial Report.

Relazione finanziaria del terzo trimestre 2013

La relazione finanziaria del terzo 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_3q13.pdf

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

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

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

https://www.credit-suisse.com/investors/doc/csg_3q2013_slides.pdf

Informazioni

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

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

Credit Suisse AG

Credit Suisse AG fa parte del gruppo di società del Credit Suisse (di seguito denominato "Credit Suisse") ed è uno dei maggiori fornitori di servizi finanziari al mondo. In qualità di banca integrata, il Credit Suisse è in grado di offrire da un'unica fonte tutto il know-how e l'esperienza nei settori Private Banking, Investment Banking e Asset Management. La sua gamma di prestazioni comprende consulenze specializzate, soluzioni integrate e prodotti innovativi per clienti commerciali, istituzionali e privati facoltosi su scala globale nonché per la clientela retail in Svizzera. Il Credit Suisse, la cui sede principale è a Zurigo, è presente in oltre 50 Paesi e occupa circa 46 400 persone. Le azioni nominative (CSGN) della società madre Credit Suisse Group AG sono quotate in Svizzera, e, come American Depositary Shares (CS), a New York. Ulteriori informazioni sul Credit Suisse sono disponibili all'indirizzo www.credit-suisse.com.

Cautionary statement regarding forward-looking information

This press release contains statements that constitute forward-looking statements within the meaning of the Private Securities Litigation Reform Act of 1995. In addition, in the future we, and others on our behalf, may make statements that constitute forward-looking statements. Such forward-looking statements may include, without limitation, statements relating to the following:

- our plans, objectives or goals;
- our future economic performance or prospects;
- the potential effect on our future performance of certain contingencies; and
- assumptions underlying any such statements.

Words such as "believes," "anticipates," "expects," "intends" and "plans" and similar expressions are intended to identify forward-looking statements but are not the exclusive means of identifying such statements. We do not intend to update these forward-looking statements except as may be required by applicable securities laws. By their very nature, forward-looking statements involve inherent risks and uncertainties, both general and specific, and risks exist that predictions, forecasts, projections and other outcomes described or implied in forward-looking statements will not be achieved. We caution you that a number of important factors could cause results to differ materially from the plans, objectives, expectations, estimates and intentions expressed in such forward-looking statements. These factors include:

- the ability to maintain sufficient liquidity and access capital markets;
- market and interest rate fluctuations and interest rate levels;
- the strength of the global economy in general and the strength of the economies of the countries in which we conduct our operations, in particular the risk of continued slow economic recovery or downturn in the US or other developed countries in 2013 and beyond;
- the direct and indirect impacts of continuing deterioration or slow recovery in residential and commercial real estate markets;
- adverse rating actions by credit rating agencies in respect of sovereign issuers, structured credit products or other credit-related exposures;
- the ability to achieve our strategic objectives, including improved performance, reduced risks, lower costs, and more efficient use of capital;
- the ability of counterparties to meet their obligations to us;

- the effects of, and changes in, fiscal, monetary, trade and tax policies, and currency fluctuations;
- political and social developments, including war, civil unrest or terrorist activity;
- the possibility of foreign exchange controls, expropriation, nationalization or confiscation of assets in countries in which we conduct our operations;
- operational factors such as systems failure, human error, or the failure to implement procedures properly;
- actions taken by regulators with respect to our business and practices in one or more of the countries in which we conduct our operations;
- the effects of changes in laws, regulations or accounting policies or practices;
- competition in geographic and business areas in which we conduct our operations;
- the ability to retain and recruit qualified personnel;
- the ability to maintain our reputation and promote our brand;
- the ability to increase market share and control expenses;
- technological changes;
- the timely development and acceptance of our new products and services and the perceived overall value of these products and services by users;
- acquisitions, including the ability to integrate acquired businesses successfully, and divestitures, including the ability to sell non-core assets;
- the adverse resolution of litigation and other contingencies;
- the ability to achieve our cost efficiency goals and cost targets; and
- our success at managing the risks involved in the foregoing.

We caution you that the foregoing list of important factors is not exclusive. When evaluating forward-looking statements, you should carefully consider the foregoing factors and other uncertainties and events, including the information set forth in "Risk Factors" in I – Information on the company in our Annual Report 2012.

Spiegazioni sul capitale e sulla liquidità

In Svizzera, gli accordi di Basilea 3 sono in vigore insieme alla norma "Too Big to Fail" e ai relativi regolamenti con decorrenza dal 1° gennaio 2013. La nostra informativa è coerente con la nostra attuale interpretazione di questi obblighi, comprese le relative ipotesi. Abbiamo calcolato il nostro tasso di copertura netto stabile (NSFR) secondo Basilea 3 basandoci sugli attuali requisiti della FINMA. Eventuali cambiamenti dell'interpretazione di tali requisiti in Svizzera o di altre nostre ipotesi o stime potrebbero produrre risultati diversi da quelli riportati nel presente documento. Il calcolo del rendimento del capitale allocato secondo Basilea 3 si basa sull'ipotesi di un'aliquota d'imposta del 27% nel 9M13 per l'Investment Banking e del 28% per Private Banking & Wealth Management. Nel 9M12 ipotizza un'aliquota fiscale del 25% per entrambe le divisioni. Per tutti i periodi, il capitale è allocato al 10% delle attività ponderate per il rischio secondo Basilea 3. Il calcolo del look-through total capital leverage ratio secondo i requisiti svizzeri su base corretta e del coefficiente look-through CET1 più capitale con soglia di attivazione elevata su base corretta considera il completamento, a fine terzo trimestre 2013, dello scambio, in data [23 ottobre 2013], di titoli tier 1 ibrido per CHF 3,8 miliardi in strumenti di capitale con soglia di attivazione elevata. Per informazioni in merito a queste misure, consultare i lucidi di presentazione dei risultati 3Q13.

Presentazione dei risultati del Credit Suisse Group per il 3T13

Data	Giovedì 24 ottobre 2013
Orario	09.00 Zurigo / 08.00 Londra / 03.00 New York
Relatori	Brady W. Dougan, Chief Executive Officer David Mathers, Chief Financial Officer Le presentazioni si terranno in inglese.
Audio webcast	www.credit-suisse.com/results
Telefono	Svizzera: +41 44 580 40 01 Europa: +44 1452 565 510 USA: +1 866 389 9771 Riferimento: Credit Suisse Group quarterly results
Domande	Dopo le presentazioni, gli ascoltatori avranno la possibilità di porre domande tramite conferenza telefonica.
Registrazione	Replay disponibile circa due ore dopo l'evento all'indirizzo www.credit-suisse.com/results o ai numeri seguenti: Svizzera: +41 44 580 34 56 Europa: +44 1452 550 000 USA: +1 866 247 4222 Conference ID: 79181567#

Consolidated statements of operations (unaudited)

in	3Q13	2Q13	3Q12	9M13	9M12
Consolidated statements of operations (CHF million)					
Interest and dividend income	4,446	6,219	4,923	15,489	17,262
Interest expense	(2,522)	(3,578)	(3,211)	(9,117)	(12,052)
Net interest income	1,924	2,641	1,712	6,372	5,210
Commissions and fees	3,030	3,555	3,156	9,855	9,321
Trading revenues	272	357	(3)	2,444	1,343
Other revenues	467	417	911	1,104	2,088
Net revenues	5,693	6,970	5,776	19,775	17,962
Provision for credit losses	41	51	41	114	100
Compensation and benefits	2,543	2,941	3,055	8,488	9,706
General and administrative expenses	1,777	1,883	1,857	5,401	5,170
Commission expenses	425	459	414	1,359	1,275
Total other operating expenses	2,202	2,342	2,271	6,760	6,445
Total operating expenses	4,745	5,283	5,326	15,248	16,151
Income from continuing operations before taxes	907	1,636	409	4,413	1,711
Income tax expense	365	472	94	1,335	373
Income from continuing operations	542	1,164	315	3,078	1,338
Income from discontinued operations, net of tax	150	0	4	159	15
Net income	692	1,164	319	3,237	1,353
Net income attributable to noncontrolling interests	238	119	65	435	267
Net income attributable to shareholders	454	1,045	254	2,802	1,086
of which from continuing operations	304	1,045	250	2,643	1,071
of which from discontinued operations	150	0	4	159	15
Basic earnings per share (CHF)					
Basic earnings per share from continuing operations	0.17	0.54	0.16	1.48	0.69
Basic earnings per share from discontinued operations	0.09	0.00	0.00	0.09	0.01
Basic earnings per share	0.26	0.54	0.16	1.57	0.70
Diluted earnings per share (CHF)					
Diluted earnings per share from continuing operations	0.17	0.52	0.16	1.46	0.68
Diluted earnings per share from discontinued operations	0.09	0.00	0.00	0.09	0.01
Diluted earnings per share	0.26	0.52	0.16	1.55	0.69

Consolidated balance sheets (unaudited)

end of	3Q13	2Q13	4Q12	3Q12
Assets (CHF million)				
Cash and due from banks	69,600	56,584	61,763	86,977
Interest-bearing deposits with banks	1,664	1,563	1,945	2,265
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	161,876	173,404	183,455	204,260
Securities received as collateral, at fair value	24,640	21,675	30,045	32,338
of which encumbered	20,147	17,100	17,767	20,598
Trading assets, at fair value	244,422	245,834	256,399	288,583
of which encumbered	74,930	68,048	70,948	87,338
Investment securities	2,768	3,546	3,498	3,734
Other investments	11,082	11,628	12,022	13,111
Net loans	245,232	246,186	242,223	242,456
of which encumbered	546	568	535	588
allowance for loan losses	(871)	(900)	(922)	(897)
Premises and equipment	5,287	5,459	5,618	6,724
Goodwill	8,114	8,554	8,389	8,603
Other intangible assets	210	237	243	281
Brokerage receivables	56,699	72,247	45,768	54,630
Other assets	63,529	72,986	72,912	79,330
of which encumbered	731	674	1,495	1,723
Assets of discontinued operations held-for-sale	46	0	0	0
Total assets	895,169	919,903	924,280	1,023,292

Consolidated balance sheets (unaudited) (continued)

end of	3Q13	2Q13	4Q12	3Q12
Liabilities and equity (CHF million)				
Due to banks	27,481	29,440	31,014	40,696
Customer deposits	328,244	328,389	308,312	319,832
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	94,193	99,073	132,721	168,924
Obligation to return securities received as collateral, at fair value	24,640	21,675	30,045	32,338
Trading liabilities, at fair value	92,350	89,917	90,816	113,933
Short-term borrowings	20,094	20,976	18,641	27,588
Long-term debt	128,821	133,505	148,134	149,719
Brokerage payables	78,445	91,404	64,676	68,512
Other liabilities	51,884	56,117	57,637	58,917
Liabilities of discontinued operations held-for-sale	6	0	0	0
Total liabilities	846,158	870,496	881,996	980,459
Common shares	64	64	53	53
Additional paid-in capital	27,503	27,196	23,636	23,273
Retained earnings	30,859	30,405	28,171	28,025
Treasury shares, at cost	(85)	(62)	(459)	(471)
Accumulated other comprehensive income/(loss)	(16,179)	(15,201)	(15,903)	(15,198)
Total shareholders' equity	42,162	42,402	35,498	35,682
Noncontrolling interests	6,849	7,005	6,786	7,151
Total equity	49,011	49,407	42,284	42,833
Total liabilities and equity	895,169	919,903	924,280	1,023,292
end of	3Q13	2Q13	4Q12	3Q12
Additional share information				
Par value (CHF)	0.04	0.04	0.04	0.04
Authorized shares ¹	2,269,616,660	2,269,616,660	2,118,134,039	2,118,134,039
Common shares issued	1,595,433,898	1,594,295,735	1,320,829,922	1,320,087,848
Treasury shares	(3,032,833)	(2,328,381)	(27,036,831)	(27,423,014)
Shares outstanding	1,592,401,065	1,591,967,354	1,293,793,091	1,292,664,834

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

Reconciliation to underlying 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.

Reconciliation to underlying results – Core Results

in	Reported results	Own credit ¹	Realignment costs & IT architecture	Certain litigation provisions	UK DTA reduction ²	Business disposals & impairments	Reclassifications ³	Underlying results
3Q13 (CHF million)								
Net revenues	5,466	156	–	–	–	(233)	237	5,626
Provision for credit losses	41	–	–	–	–	–	–	41
Total operating expenses	4,740	(7)	(78)	–	–	(48)	48	4,655
Income/(loss) from continuing operations before taxes	685	163	78 ⁴	–	–	(185) ⁵	189	930
Income tax expense/(benefit)	365	20	17	–	(173)	(52)	54	231
Income/(loss) from continuing operations	320	143	61	–	173	(133)	135	699
Income/(loss) from discontinued operations, net of tax	150	–	–	–	–	–	(135)	15
Net income/(loss)	470	143	61	–	173	(133)	0	714
Net income attributable to noncontrolling interest	16	–	–	–	–	–	–	16
Net income/(loss) attributable to shareholders	454	143	61	–	173	(133)	0	698
Return on equity attributable to shareholders (annualized)	4.3							6.6
Cost/income ratio	86.7							82.7
2Q13 (CHF million)								
Net revenues	6,848	(124)	–	–	–	(6)	–	6,718
Provision for credit losses	51	–	–	–	–	–	–	51
Total operating expenses	5,266	6	(152)	–	–	(5)	15	5,130
Income/(loss) from continuing operations before taxes	1,531	(130)	152 ⁶	–	–	(1) ⁷	(15)	1,537
Income tax expense/(benefit)	472	(12)	38	–	–	(1)	(6)	491
Income/(loss) from continuing operations	1,059	(118)	114	–	–	0	(9)	1,046
Income/(loss) from discontinued operations, net of tax	0	–	–	–	–	–	9	9
Net income/(loss)	1,059	(118)	114	–	–	0	0	1,055
Net income attributable to noncontrolling interest	14	–	–	–	–	–	–	14
Net income/(loss) attributable to shareholders	1,045	(118)	114	–	–	0	0	1,041
Return on equity attributable to shareholders (annualized)	10.1							10.0
Cost/income ratio	76.9							76.4
3Q12 (CHF million)								
Net revenues	5,698	1,025	8	–	–	(484)	–	6,247
Provision for credit losses	41	–	–	–	–	–	–	41
Total operating expenses	5,309	(23)	(136)	(136)	–	–	–	5,014
Income/(loss) from continuing operations before taxes	348	1,048	144 ⁸	136 ⁹	–	(484) ¹⁰	–	1,192
Income tax expense/(benefit)	94	183	44	40	(160)	(60)	–	141
Income/(loss) from continuing operations	254	865	100	96	160	(424)	–	1,051
Income/(loss) from discontinued operations, net of tax	4	–	–	–	–	–	–	4
Net income/(loss)	258	865	100	96	160	(424)	–	1,055
Net income attributable to noncontrolling interest	4	–	–	–	–	–	–	4
Net income/(loss) attributable to shareholders	254	865	100	96	160	(424)	–	1,051
Return on equity attributable to shareholders (annualized)	2.9							11.4
Cost/income ratio	93.2							80.3

¹ Reflects the fair value impact from movements in own credit spreads.

² Related to corporate income tax reduction enacted in the UK.

³ Represents reclassifications through the Corporate Center to discontinued operations related to the sale of ETF and Strategic Partners, and the announced sale of CFG.

⁴ Includes i) realignment costs of CHF 38 million (CHF 30 million after tax); and ii) costs related to IT architecture simplification of CHF 40 million (CHF 31 million after tax).

⁵ Includes i) net gain on ETF sale of CHF 141 million, net of expenses of CHF 5 million (CHF 118 million after tax); ii) net gain on Strategic Partners sale of CHF 81 million, net of expenses of CHF 10 million (CHF 36 million after tax); iii) gains on private equity disposals of CHF 21 million (CHF 14 million after tax); iv) impairment of AMF of CHF 18 million (CHF 11 million after tax); v) expenses in connection with the announced sale of CFG of CHF 33 million (CHF 19 million after tax); and vi) loss on sale of JO Hambro of CHF 7 million (CHF 5 million after tax).

⁶ Includes i) realignment costs of CHF 133 million (CHF 99 million after tax); and ii) costs related to IT architecture simplification of CHF 19 million (CHF 15 million after tax).

⁷ Includes i) primarily gains on private equity disposals of CHF 6 million (CHF 3 million after tax); and ii) other disposal related items of CHF 5 million (CHF 3 million after tax).

⁸ Realignment costs of CHF 144 million (CHF 100 million after tax).

⁹ Significant Investment Banking litigation provisions of CHF 136 million (CHF 96 million after tax).

¹⁰ Includes i) gain on sale of real estate of CHF 382 million (CHF 325 million after tax); ii) gain on sale of stake in Aberdeen Asset Management of CHF 140 million (CHF 122 million after tax); and iii) impairment of AMF and other losses of CHF 38 million (CHF 23 million after tax).

Reconciliation to underlying results – Core Results (continued)

in	Reported results	Own credit	Realignment costs & IT architecture	Certain litigation provisions	UK DTA reduction	Business disposals & impairments	Reclassifications	Underlying results
9M13 (CHF million)								
Net revenues	19,355	100	–	–	–	(206)	237	19,486
Provision for credit losses	114	–	–	–	–	–	–	114
Total operating expenses	15,224	(13)	(322)	–	–	(58)	68	14,899
Income/(loss) from continuing operations before taxes	4,017	113	322 ¹	–	–	(148) ²	169	4,473
Income tax expense/(benefit)	1,335	21	84	–	(173)	(44)	46	1,269
Income/(loss) from continuing operations	2,682	92	238	–	173	(104)	123	3,204
Income/(loss) from discontinued operations, net of tax	159	–	–	–	–	–	(123)	36
Net income/(loss)	2,841	92	238	–	173	(104)	0	3,240
Net income attributable to noncontrolling interest	39	–	–	–	–	–	–	39
Net income/(loss) attributable to shareholders	2,802	92	238	–	173	(104)	0	3,201
Return on equity attributable to shareholders (annualized)	9.3							10.6
Cost/income ratio	78.7							76.5
9M12 (CHF million)								
Net revenues	17,681	2,540	15	–	–	(769)	–	19,467
Provision for credit losses	100	–	–	–	–	–	–	100
Total operating expenses	16,109	(23)	(380)	(136)	–	–	–	15,570
Income/(loss) from continuing operations before taxes	1,472	2,563	395 ³	136 ⁴	–	(769) ⁵	–	3,797
Income tax expense/(benefit)	373	606	108	40	(160)	(104)	–	863
Income/(loss) from continuing operations	1,099	1,957	287	96	160	(665)	–	2,934
Income/(loss) from discontinued operations, net of tax	15	–	–	–	–	–	–	15
Net income/(loss)	1,114	1,957	287	96	160	(665)	–	2,949
Net income attributable to noncontrolling interest	28	–	–	–	–	–	–	28
Net income/(loss) attributable to shareholders	1,086	1,957	287	96	160	(665)	–	2,921
Return on equity attributable to shareholders (annualized)	4.2							11.0
Cost/income ratio	91.1							80.0
2012 (CHF million)								
Net revenues	23,328	2,912	15	–	–	(853)	–	25,402
Provision for credit losses	170	–	–	–	–	–	–	170
Total operating expenses	21,332	(27)	(665)	(363)	–	–	–	20,277
Income/(loss) from continuing operations before taxes	1,826	2,939	680 ⁶	363 ⁷	–	(853) ⁸	–	4,955
Income tax expense/(benefit)	464	678	203	133	(160)	(113)	–	1,205
Income/(loss) from continuing operations	1,362	2,261	477	230	160	(740)	–	3,750
Income/(loss) from discontinued operations, net of tax	21	–	–	–	–	–	–	21
Net income/(loss)	1,383	2,261	477	230	160	(740)	–	3,771
Net income attributable to noncontrolling interest	34	–	–	–	–	–	–	34
Net income/(loss) attributable to shareholders	1,349	2,261	477	230	160	(740)	–	3,737
Return on equity attributable to shareholders (annualized)	3.9							10.4
Cost/income ratio	91.4							79.8

¹ Includes i) realignment costs of CHF 263 million (CHF 192 million after tax); and ii) costs related to IT architecture simplification of CHF 59 million (CHF 46 million after tax).

² Includes i) net gain on ETF sale of CHF 135 million, net of expenses of CHF 11 million (CHF 114 million after tax); ii) net gain on Strategic Partners sale of CHF 79 million, net of expenses of CHF 12 million (CHF 35 million after tax); iii) gains on private equity disposals of CHF 40 million (CHF 24 million after tax); iv) loss on sale of JO Hambro of CHF 53 million (CHF 38 million after tax); v) expenses in connection with the announced sale of CFGI of CHF 35 million (CHF 20 million after tax); and vi) impairment of AMF of CHF 18 million (CHF 11 million after tax).

³ Realignment costs of CHF 395 million (CHF 287 million after tax).

⁴ Significant Investment Banking litigation provisions of CHF 136 million (CHF 96 million after tax).

⁵ Includes i) gain on sale of stake in Aberdeen Asset Management of CHF 384 million (CHF 326 million after tax); ii) gain on sale of real estate of CHF 382 million (CHF 325 million after tax); iii) gain on sale of a non-core business from the integration of Clariden Leu of CHF 41 million (CHF 37 million after tax); iv) impairment of AMF of CHF 38 million (CHF 23 million after tax).

⁶ Realignment costs of CHF 680 million (CHF 477 million after tax).

⁷ Includes i) litigation provisions related to National Century Financial Enterprises of CHF 227 million (CHF 134 million after tax); and ii) significant Investment Banking litigation provisions of CHF 136 million (CHF 96 million after tax).

⁸ Includes i) gain on sale of real estate of CHF 533 million (CHF 445 million after tax); ii) gain on sale of stake in Aberdeen Asset Management of CHF 384 million (CHF 326 million after tax); iii) gain on sale of Wincasa of CHF 45 million; iv) gain on sale of non-core business from the integration of Clariden Leu of CHF 41 million (CHF 37 million after tax); v) losses on private equity disposals of CHF 82 million (CHF 72 million after tax); vi) impairment of AMF and other losses of CHF 68 million (CHF 41 million after tax).