

## 2T13 Lettre aux actionnaires

### Chers actionnaires,

Nos résultats pour le deuxième trimestre et pour le premier semestre 2013 montrent que notre modèle commercial est performant et que nous enregistrons de bons revenus, tout en continuant à progresser dans nos efforts pour réduire notre base de coûts et notre bilan, générant ainsi de bons rendements.

Au deuxième trimestre 2013, nous avons réalisé un bénéfice avant impôts (résultats de base) de 1534 mio. CHF, soit une augmentation de 38% par rapport au deuxième trimestre 2012, et un bénéfice net distribuable aux actionnaires de 1045 mio. CHF. Notre rendement des fonds propres a été de 10% pour le trimestre. Pour le premier semestre 2013, nous avons enregistré un bénéfice avant impôts (résultats de base) de 3356 mio. CHF, soit une augmentation de 192% par rapport au premier semestre de l'an dernier, un bénéfice net distribuable aux actionnaires de 2348 mio. CHF et un rendement des fonds propres de 12%. Abstraction faite de certains effets importants comme les coûts pour le réalignement des activités et des gains de valeur juste sur la dette du Credit Suisse liés à l'élargissement de nos écarts de crédit, nous avons réalisé un bénéfice avant impôts (résultats de base) ajusté\* de 3587 mio. CHF, un bénéfice net ajusté\* distribuable aux actionnaires de 2503 mio. CHF et un rendement des fonds propres ajusté\* de 13%.

Notre ratio des fonds propres de base futur selon les exigences suisses (Look-through Swiss Core Capital ratio) s'est significativement accru, passant de 9,6% à la fin du premier trimestre à 10,4% à la fin du deuxième trimestre 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.

### Performance de nos affaires au deuxième trimestre

A Private Banking & Wealth Management, nous avons enregistré un bénéfice avant impôts de 917 mio. CHF pour le deuxième trimestre 2013. Les produits nets, de 3424 mio. CHF, sont restés stables par rapport au deuxième trimestre 2012, car l'accroissement des revenus basés sur les transactions et sur la performance ainsi que des commissions et frais récurrents a été neutralisé par une baisse des autres produits ainsi que du résultat net des opérations d'intérêts. Les charges d'exploitation totales, de 2461 mio. CHF, ont progressé de 3% comparé au même trimestre de 2012, en raison principalement d'une provision pour charge de 100 mio. CHF en relation avec l'accord sur l'imposition à la source conclu entre la Suisse et le Royaume-Uni. Abstraction faite de cette charge, Private Banking & Wealth Management fait état d'un bénéfice avant impôts de 1017 mio. CHF. Le ratio coûts/revenus



Brady W. Dougan, Chief Executive Officer (à gauche),  
Urs Rohner, président du Conseil d'administration.

s'est amélioré à 69% sur la même base. Private Banking & Wealth Management a généré des afflux nets de nouveaux capitaux de 7,6 mrd CHF au deuxième trimestre, dont de forts afflux au sein de Wealth Management Clients en provenance des marchés émergents et du segment de clientèle Ultra-High Net Worth Individual (UHNWI), partiellement neutralisés par des sorties continues en Europe de l'Ouest. La marge brute de Wealth Management Clients a augmenté, passant de 109 points de base au premier trimestre 2013 à 111 points de base au deuxième trimestre 2013, ce qui reflète principalement une hausse des revenus basés sur les transactions et sur la performance et la stabilité de la marge sur les commissions et frais récurrents.

A Investment Banking, nous avons réalisé un bénéfice avant impôts de 754 mio. CHF, soit plus du double des 314 mio. CHF atteints au deuxième trimestre 2012. Les produits nets, de 3400 mio. CHF, ont progressé de 24% par rapport au deuxième trimestre 2012, reflétant la hausse des revenus dans la majorité des affaires d'Investment Banking. Les charges d'exploitation totales, de 2642 millions de francs, ont progressé de 8% par rapport au deuxième trimestre 2012, en raison 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. 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.

### Développement stratégique de nos activités

Nous avons fait de bons progrès dans la transformation de notre modèle commercial. Depuis le troisième trimestre 2011, nous avons réduit nos actifs pondérés en fonction des risques futurs selon Bâle III (Look-through Basel III risk-weighted assets) de 89 mrd CHF, atteignant avec six mois d'avance notre objectif pour fin 2013 de 285 mrd CHF. Sur les neuf derniers mois, nous avons diminué notre exposition à l'endettement selon les normes suisses de 147 mrd CHF à la fin du deuxième trimestre 2013 et sommes en bonne voie pour atteindre notre objectif pour fin 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%.

La transformation de nos activités Private Banking & Wealth Management est déjà bien avancée. Ces six derniers mois, nous avons mis en place la division intégrée du même nom, intensifié notre centrage sur nos marchés et activités clés et nous continuons à optimiser la manière dont nous fournissons nos services et nos produits à nos clients. Avec l'amélioration de notre efficacité opérationnelle et notre centrage continu sur une croissance ciblée sur les marchés émergents et dans le segment UHNWI, ainsi que nos efforts pour tirer profit de notre très bonne position sur notre marché domestique suisse, nous estimons que nous atteindrons le ratio coûts/revenus visé de 65% et un taux de croissance des nouveaux capitaux nets de 6% dans les affaires Wealth Management Clients.

Nous faisons constamment des progrès dans l'adaptation de notre modèle commercial pour Investment Banking en réponse aux changements dans l'environnement de marché et l'environnement réglementaire. Par comparaison avec les niveaux maximaux atteints au troisième trimestre 2011, nous avons réduit les actifs pondérés en fonction des risques de la division de 112 mrd USD, les amenant à 177 mrd USD, et nous sommes ainsi tout près d'atteindre notre objectif de 175 mrd USD à la fin de l'année. A la fin du deuxième trimestre 2013, notre exposition à l'endettement selon les normes suisses au sein d'Investment Banking était de 909 mrd USD et nous sommes en bonne voie pour atteindre notre objectif de 840 mrd USD pour fin 2013. Durant les six premiers mois de l'année, nous avons amélioré le ratio coûts/revenus à 72%, contre 82% à la même période de l'an dernier. Ceci démontre notre transition réussie vers Bâle III, l'efficacité de notre modèle commercial diversifié et l'amélioration significative de notre efficacité en termes de fonds propres et sur le plan opérationnel.

Nous tenons à remercier nos actionnaires et nos clients pour la confiance qu'ils accordent au Credit Suisse, et tout particulièrement aussi nos collaborateurs pour leur contribution au succès de nos activités.

Avec nos meilleures salutations

Urs Rohner

Brady W. Dougan

Juillet 2013

\* Les résultats ajustés 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 la section «Reconciliation to underlying results – Core Results» au chapitre I – «Credit Suisse results – Information and developments» du rapport trimestriel du deuxième trimestre 2013.

Bâle III est mis en œuvre en Suisse depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2013, en même temps que la législation «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. Les chiffres pourraient différer de ceux présentés dans cette communication si des changements intervenaient dans l'interprétation de ces exigences en Suisse ou dans l'une ou l'autre de nos hypothèses ou estimations. 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 deuxième trimestre 2013, premier semestre 2013 et premier semestre 2012, ainsi que des fonds propres alloués à hauteur de 10% des actifs pondérés en fonction des risques selon Bâle III. Pour plus d'informations, veuillez vous référer aux pages de présentation des résultats du 2T13.

au cours de la période	Bénéfice avant impôts (résultats de base)		Bénéfice net distribuable aux actionnaires		Rendement des fonds propres (en %)	
	2T13	6M13	2T13	6M13	2T13	6M13
<b>Aperçu de positions importantes (en mio. CHF)</b>						
<b>Résultats déclarés</b>	<b>1 534</b>	<b>3 356</b>	<b>1 045</b>	<b>2 348</b>	<b>10,1</b>	<b>12,0</b>
Impact de valeur juste provenant des mouvements des propres écarts de crédit	(130)	(50)	(118)	(51)	–	–
Coûts de réalignement	133	225	99	162	–	–
Bénéfice sur la vente de certains placements en private equity	(6)	(19)	(3)	(10)	–	–
Perte sur la vente de JO Hambro	0	46	0	33	–	–
Frais juridiques liés à la vente de certains placements d'Asset Management	5	10	3	6	–	–
Simplification de l'architecture informatique	19	19	15	15	–	–
<b>Résultats ajustés</b>	<b>1 555</b>	<b>3 587</b>	<b>1 041</b>	<b>2 503</b>	<b>10,0</b>	<b>12,8</b>

## Chiffres-clés

	au / fin		variation en %		au / fin		variation en %	
	2T13	1T13	2T12	sur 1T13	sur 2T12	6M13	6M12	sur 6M12
<b>Bénéfice net (en mio. CHF)</b>								
Bénéfice net distribuable aux actionnaires	1 045	1 303	788	(20)	33	2 348	832	182
<b>Bénéfice par action (en CHF)</b>								
Bénéfice net par action	0,54	0,76	0,46	(29)	17	1,31	0,51	157
Bénéfice net dilué par action	0,52	0,75	0,44	(31)	18	1,28	0,49	161
<b>Rendement des fonds propres (annualisé, en %)</b>								
Rendement des fonds propres distribuable aux actionnaires	10,1	14,2	9,2	-	-	12,0	4,9	-
<b>Résultats de base (en mio. CHF) <sup>1</sup></b>								
Produits nets	6 904	7 099	6 227	(3)	11	14 003	12 095	16
Provisions pour pertes sur crédit	51	22	25	132	104	73	59	24
Charges d'exploitation totales	5 319	5 255	5 091	1	4	10 574	10 885	(3)
Résultat des activités poursuivies, avant impôts	1 534	1 822	1 111	(16)	38	3 356	1 151	192
<b>Chiffres-clés du compte de résultats (résultats de base, en %) <sup>1</sup></b>								
Rapport coûts/revenus	77,0	74,0	81,8	-	-	75,5	90,0	-
Marge avant impôts sur le bénéfice	22,2	25,7	17,8	-	-	24,0	9,5	-
Taux d'imposition effectif	31,0	28,0	28,0	-	-	29,4	25,6	-
Marge sur le bénéfice net <sup>2</sup>	15,1	18,4	12,7	-	-	16,8	6,9	-
<b>Actifs gérés et nouveaux capitaux nets (en mrd CHF)</b>								
Actifs gérés	1 296,6	1 311,6	1 213,1	(1,1)	6,9	1 296,6	1 213,1	6,9
Nouveaux capitaux nets	7,6	12,0	4,4	(36,7)	72,7	19,6	(1,3)	-
<b>Extrait du bilan (en mio. CHF)</b>								
Total du bilan	919 903	946 618	1 043 455	(3)	(12)	919 903	1 043 455	(12)
Prêts nets	246 186	248 995	239 164	(1)	3	246 186	239 164	3
Total fonds propres	42 402	37 825	34 774	12	22	42 402	34 774	22
Fonds propres réels des actionnaires <sup>3</sup>	33 611	28 985	25 831	16	30	33 611	25 831	30
<b>Valeur comptable par action en circulation (CHF)</b>								
Total valeur comptable par action	26,63	28,83	27,10	(8)	(2)	26,63	27,10	(2)
Valeur comptable corporelle de l'action <sup>3</sup>	21,11	22,09	20,13	(4)	5	21,11	20,13	5
<b>Actions en circulation (en mio.)</b>								
Actions émises	1 594,3	1 339,7	1 286,6	19	24	1 594,3	1 286,6	24
Propres actions	(2,3)	(27,5)	(3,5)	(92)	(34)	(2,3)	(3,5)	(34)
Actions en circulation	1 592,0	1 312,2	1 283,1	21	24	1 592,0	1 283,1	24
<b>Capitalisation boursière</b>								
Capitalisation boursière (en mio. CHF)	39 937	33 371	22 207	20	80	39 937	22 207	80
Capitalisation boursière (en mio. USD)	42 185	35 099	23 583	20	79	42 185	23 583	79
<b>Chiffres-clés BRI (Bâle III) <sup>4</sup></b>								
Actifs pondérés en fonction des risques (en mio. CHF)	289 747	298 155	-	(3)	-	289 747	-	-
Ratio des fonds propres de base (en %)	15,9	15,1	-	-	-	15,9	-	-
Ratio CET1 (en %)	15,3	14,6	-	-	-	15,3	-	-
<b>Effectif du personnel (converti en postes à plein temps)</b>								
Effectif du personnel	46 300	46 900	48 200	(1)	(4)	46 300	48 200	(4)

<sup>1</sup> Pour des informations complémentaires sur les résultats de base, se reporter au point «Credit Suisse Reporting structure and Core Results» au chapitre I – Credit Suisse results – Credit Suisse du rapport trimestriel 2T13 (en anglais).

<sup>2</sup> Sur la base des montants distribuables aux actionnaires.

<sup>3</sup> Une donnée financière non présentée selon les normes GAAP. Les fonds propres réels des actionnaires sont calculés en déduisant le goodwill et les autres valeurs incorporelles du total des fonds propres.

<sup>4</sup> Bâle III est entré en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2013.

## Calendrier financier et contacts

### Calendrier financier

Résultats du troisième trimestre 2013	Jeudi 24 octobre 2013
Résultats du quatrième trimestre 2013	Jeudi 6 février 2014

### Investor Relations

Téléphone	+41 44 333 71 49
E-mail	investor.relations@credit-suisse.com
Internet	www.credit-suisse.com/investors

### Media Relations

Téléphone	+41 844 33 88 44
E-mail	media.relations@credit-suisse.com
Internet	www.credit-suisse.com/news

### Informations complémentaires

Résultats et autres rapports	www.credit-suisse.com/results
Versions imprimées	Credit Suisse AG
	Commande de publications/TLSA 221
	Case postale
	8070 Zurich
	Suisse

### Registre des actions américain et agent de transfert

Dépositaire ADS	Deutsche Bank
Adresse	Trust Company Americas
	American Stock Transfer & Trust Co.
	Peck Slip Station
	P.O. Box 2050
	New York, NY 10272-2050
	Etats-Unis
Téléphone Etats-Unis et Canada	+1 800 301 35 17
Téléphone autres pays	+1 718 921 81 37
E-mail	DB@amstock.com

### Registre des actions suisse et agent de transfert

Adresse	Credit Suisse Group AG
	Share Register RXS
	8070 Zurich
	Suisse
Téléphone	+41 44 332 26 60
E-mail	robert.rohner@credit-suisse.com

### Déclaration de mise en garde concernant les informations prospectives

La présente lettre 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 d'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 de réduction 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» – Information on the company (annexe).