

Communiqué de presse

Le Credit Suisse Group enregistre en 2011 un bénéfice net distribuable aux actionnaires de 1953 millions de francs, un bénéfice avant impôts (résultats de base) de 2749 millions de francs, un rendement des fonds propres de 6,0% et un rendement des fonds propres ajusté* de 7,3%

Pour le 4T11, perte nette distribuable aux actionnaires de 637 millions de francs, perte avant impôts (résultats de base) de 998 millions de francs, y compris l'impact négatif de 981 millions de francs au total provenant de coûts de réalignement, de l'abandon stratégique d'activités et de la réduction accélérée des actifs pondérés en fonction des risques conformément à Bâle III

Afflux net de nouveaux capitaux:

- **Pour 2011, afflux net de nouveaux capitaux de 44,5 milliards de francs à Private Banking et, pour le 4T11, afflux net de nouveaux capitaux de 7,6 milliards de francs à Private Banking**
- **Pour 2011, afflux net de nouveaux capitaux de 40,9 milliards de francs au Credit Suisse Group, y compris 0,9 milliard de francs de sorties nettes de capitaux à Asset Management et, pour le 4T11, afflux net de nouveaux capitaux de 0,4 milliard de francs au Credit Suisse Group, y compris des sorties de 9,6 milliards de francs à Asset Management**

Capitalisation et base de financement toujours fortes:

- **Le ratio des fonds propres de base selon Bâle 2.5 a été renforcé de 0,9 point de pourcentage à 15,2%**
- **Le ratio du noyau des fonds propres de base selon Bâle 2.5 a augmenté de 0,7 point de pourcentage à 10,7%**
- **Le net stable funding ratio (NSFR) s'est encore amélioré, passant à 98%**

Réduction des actifs pondérés en fonction des risques (RWA): large avance dans la mise en œuvre du programme de réduction des actifs pondérés en fonction des risques conformément à Bâle III: l'objectif de réduction de 80 milliards de francs annoncé précédemment pour fin 2012 sera atteint neuf mois plus tôt, à savoir à la fin du 1T12; actifs pondérés en fonction des

risques conformément à Bâle III réduits de 35 milliards de francs au 4T11 à Investment Banking

Plan de rémunération: la valeur économique de la rémunération incitative discrétionnaire et variable 2011 a baissé de 41 % pour le Groupe par rapport à 2010; la rémunération variable incitative totale pour les membres actuels du Directoire a baissé de 57 % par rapport à 2010; aucune rémunération variable en espèces pour les membres du Directoire, conformément à la pratique de ces quatre dernières années

Réduction des coûts: le programme de réduction des coûts de 2,0 milliards de francs, qui doit s'achever fin 2013, est en bonne voie; les coûts et les résultats devraient refléter la réduction de 1,2 milliard de francs de notre base de coûts annuelle à partir du 1T12, à l'exclusion de l'impact des coûts liés au plan de rémunération PAF2 au 1T12

Distribution aux actionnaires: le Conseil d'administration proposera une distribution de 0.75 franc par action pour 2011, exonérée de l'impôt anticipé suisse et avec la possibilité pour les actionnaires de recevoir la distribution sous forme d'actions

Zurich, 9 février 2012 **Les résultats pour l'exercice 2011 ont été affectés par le faible volume d'affaires clientèle, par la force du franc suisse par rapport à 2010 et par plusieurs éléments particuliers, principalement liés aux efforts de réduction des coûts et à l'évolution de la stratégie de la banque.**

Résumé des résultats pour l'exercice 2011

- Le Credit Suisse Group a annoncé pour 2011 un bénéfice net distribuable aux actionnaires de 1 953 millions de francs, un bénéfice avant impôts (résultats de base) de 2 749 millions de francs, des produits nets (résultats de base) de 25 429 millions de francs, un afflux net de nouveaux capitaux de 40,9 milliards de francs, un bénéfice avant impôts réduit de 909 millions de francs en raison de la force du franc suisse par rapport à 2010 et un rendement des fonds propres de 6,0%
- Pour 2011, bénéfice net ajusté* distribuable aux actionnaires de 2 406 millions de francs, bénéfice avant impôts ajusté* (résultats de base) de 3 155 millions de francs, produits nets ajustés* (résultats de base) de 24 510 millions de francs, rendement des fonds propres ajusté* de 7,3%
- Le Credit Suisse a annoncé pour 2011 le plan de rémunération PAF2, qui implique une diminution importante du risque pour le Groupe. Les awards seront acquis en mars 2012 et donneront lieu à des coûts d'environ 500 millions de francs au 1T12

- Comme communiqué précédemment, les enquêtes aux Etats-Unis portant sur d'anciennes affaires transfrontières de banques suisses sont encore en cours. Le Credit Suisse travaille à la résolution de ce problème avec les autorités gouvernementales. Il tient à trouver une solution qui soit acceptable tant pour les Etats-Unis que pour la Suisse et continue à coopérer de manière responsable et conforme à ses obligations légales avec les autorités aux Etats-Unis et en Suisse afin de résoudre ce problème

Résumé des résultats pour le 4T11

- Le Credit Suisse Group a annoncé pour le 4T11 une perte nette distribuable aux actionnaires de 637 millions de francs, une perte avant impôts (résultats de base) de 998 millions de francs et des produits nets (résultats de base) de 4473 millions de francs; perte diluée par action de 0.62 franc, afflux net de nouveaux capitaux de 0,4 milliard de francs
- La perte avant impôts du 4T11 inclut des impacts négatifs à hauteur de 981 millions de francs au total, consistant en des coûts de réaligement de 414 millions de francs liés aux mesures d'efficacité des coûts et en des coûts de 567 millions de francs en rapport avec l'abandon d'activités, ainsi que l'impact de la réduction des actifs pondérés en fonction des risques dans nos opérations sur titres à revenu fixe à Investment Banking
- Les résultats de Private Banking ont été marqués par un environnement de taux toujours bas, un volume d'affaires clientèle nettement plus faible, des frais juridiques plus élevés ainsi que des provisions pour pertes sur crédit liées à des cas isolés tant à Wealth Management Clients qu'à Corporate & Institutional Clients; pour le 4T11, produits nets de 2574 millions de francs, bénéfice avant impôts de 467 millions de francs, afflux net de nouveaux capitaux de 7,6 milliards de francs, issus principalement des marchés émergents et du segment de clientèle Ultra-High Net Worth Individuals (UHNWI) ainsi que de Corporate & Institutional Clients en Suisse
- Investment Banking a enregistré des produits nets de 1251 millions de francs et une perte avant impôts de 1305 millions de francs; les résultats ont été affectés par un environnement de négoce difficile et les pertes susmentionnées liées à l'abandon d'activités et à la réduction des actifs pondérés en fonction des risques conformément à Bâle III durant le trimestre; la dynamique de nos activités clientèle est restée forte dans tous les secteurs malgré un volume d'affaires clientèle toujours faible
- Asset Management a enregistré des produits nets de 455 millions de francs, un bénéfice avant impôts de 87 millions de francs; les revenus basés sur les commissions, à hauteur de 464 millions de francs, ont baissé par rapport au 4T10, ce qui reflète l'impact négatif de la conversion des devises et la diminution de la moyenne des actifs gérés ainsi que les sorties nettes de capitaux de 9,6 milliards de francs

Brady W. Dougan, Chief Executive Officer, a déclaré: «Notre performance au 4^e trimestre 2011 a été décevante. Elle reflète tant les conditions de marché défavorables durant la période sous revue que l'impact des mesures prises afin d'adapter rapidement nos activités à l'évolution des exigences réglementaires et de marché.»

Il a ajouté: «Mi-2011, nous avons décidé de réduire drastiquement les risques et les coûts. Cette décision repose sur notre conviction selon laquelle le marché et le cadre réglementaire connaissent actuellement de profondes mutations et que, en intégrant ces évolutions et en adaptant de façon proactive notre modèle commercial, nous pourrions positionner le Credit Suisse de manière à garantir sa prospérité dans le nouvel environnement. Les développements sur le plan réglementaire et la frilosité des marchés au second semestre 2011 sont venus confirmer notre point de vue. La mise en œuvre accélérée de notre plan de réduction du risque et les mesures engagées pour abandonner les activités qui ne devraient plus générer de rendements attrayants dans cet environnement réglementaire marqué par le changement, de même que les charges accrues liées à l'exécution rapide de nos programmes de réduction des coûts, ont eu un impact négatif se chiffrant à 981 millions de francs au 4^e trimestre 2011. Nous prenons ces mesures afin de réduire le risque et d'exploiter notre bilan pour injecter du capital dans des activités de croissance orientées clientèle et présentant des rendements attrayants dans le nouvel environnement. Nous nous retrouverons ainsi dans une position qui nous permettra de réaliser des rendements supérieurs pour nos clients et nos actionnaires.»

Il a conclu: «Nous sommes attentifs au fait que le marché et l'environnement économique restent incertains, mais sommes encouragés par le bon démarrage de nos affaires en 2012, avec, depuis le début de l'année, un rendement des fonds propres ajusté* conforme à notre objectif de 15%, y compris l'impact positif de nos plans de réduction du risque et des coûts. Nous avons accéléré la réduction des actifs pondérés en fonction des risques et nous attendons à atteindre notre objectif en la matière déjà à la fin du 1^{er} trimestre 2012, au lieu de la fin 2012, comme initialement prévu. De plus, notre programme de réduction des coûts de 2,0 milliards de francs, qui doit s'achever fin 2013, est en bonne voie, et nous pensons que les résultats et les coûts, sans les dépenses liées au PAF2, refléteront la réduction de la base de coûts annualisée de 1,2 milliard de francs à partir du 1^{er} trimestre 2012.»

Principaux chiffres

en mio. CHF (sauf mention contraire)	2011	Variation en % sur 2010	4T11	3T11	4T10
Bénéfice/(perte) net distribuable aux actionnaires	1 953	(62)	(637)	683	841
Bénéfice/(perte) net dilué par action, en CHF	1.36	(65)	(0.62)	0.53	0.59
Rendement des fonds propres distribuable aux actionnaires (annualisé)	6,0%	-	(7,7%)	8,7%	9,8%
Ratio des fonds propres de base (fin de la période) selon Bâle 2.5	15,2%	-	15,2%	14,3%*	14,2%*
Actifs gérés (en mrd CHF)	1 229,5	(1,9)	1 229,5	1 196,8	1 253,0
Résultats de base**					
Produits nets	25 429	(17)	4 473	6 817	6 960
Provisions pour pertes sur crédit	187	-	97	84	(23)
Charges d'exploitation totales	22 493	(6)	5 374	5 697	5 676
Revenu provenant des activités poursuivies avant impôts	2 749	(60)	(998)	1 036	1 307

*Auparavant selon Bâle II: ratio des fonds propres de base de 17,7% à la fin du 3T11 et de 17,2% pour le 4T10.

**Inclut les résultats des trois segments et du Corporate Center, mais non les intérêts sans parts de contrôle n'ayant pas de rôle économique important.

Résultats des segments

Private Banking

Private Banking, qui comprend les affaires Wealth Management Clients dans le monde et les affaires Corporate & Institutional Clients en Suisse, a enregistré un bénéfice avant impôts de 467 millions de francs au 4T11.

Wealth Management Clients a enregistré un bénéfice avant impôts de 284 millions de francs au 4T11, contre un bénéfice avant impôts de 606 millions de francs au 4T10 et une perte avant impôts de 34 millions de francs au 3T11 (comprenant des provisions pour litiges de 478 millions de francs). Les produits nets ont diminué de 14% par rapport au 4T10 et sont restés stables par rapport au 3T11. Les charges d'exploitation totales ont légèrement baissé (-3%) par rapport au 4T10 et ont reculé de 17% par rapport au 3T11. Les provisions pour pertes sur crédit ont augmenté à 43 millions de francs, contre 20 millions de francs au 3T11 et 14 millions de francs au 4T10, en raison d'un cas isolé. La marge brute, de 109 points de base, a diminué de 11 points de base par rapport au 4T10 et de 5 points de base par rapport au 3T11, ce qui reflète la contribution nettement inférieure des revenus liés à des transactions. Au vu de l'évolution des exigences réglementaires, de l'environnement de taux bas et du volume d'affaires clientèle réduit, le Credit Suisse a lancé une série de mesures durant le 4T11 afin d'améliorer l'efficacité et la productivité de ses affaires Wealth Management Clients. Celles-ci incluent l'intégration de sa banque privée indépendante Clariden Leu.

Corporate & Institutional Clients, qui fournit une couverture complète des besoins en services financiers des clients entreprises et des clients institutionnels en Suisse et pour des banques dans le monde entier, a réalisé un bénéfice avant impôts de 183 millions de francs au 4T11, en baisse de 16% par rapport au 4T10 et au 3T11. Les produits nets et les charges d'exploitation totales sont restés stables par rapport au 4T10, et les provisions pour pertes sur crédit se sont élevées à 32 millions de francs, contre des dissolutions nettes de 10 millions de francs au 4T10. Malgré la force du franc suisse et son impact sur l'économie helvétique, la qualité du portefeuille de prêts est restée bonne. Corporate & Institutional Clients en Suisse a contribué à un fort afflux net de nouveaux capitaux au 4T11, à savoir 3,6 milliards de francs.

Investment Banking

Investment Banking a enregistré une perte avant impôts de 1305 millions de francs au 4T11, à comparer à un bénéfice avant impôts de 558 millions de francs au 4T10 et à une perte avant impôts de 190 millions de francs au 3T11. Ce résultat reflète des pertes avant impôts de 567 millions de francs liées aux activités que nous abandonnons ainsi que la réduction des actifs pondérés en fonction des risques dans nos affaires à revenu fixe. Les actifs pondérés en fonction des risques selon Bâle III ont été réduits de 35 milliards de francs au 4T11. Les produits nets, de 1251 millions de francs, ont baissé de 64% par rapport au 4T10 et de 50% par rapport au 3T11.

La vente et le négoce de titres à revenu fixe ont permis de réaliser des produits nets de 36 millions de francs, ce qui représente une baisse significative par rapport aux 888 millions de francs du 4T10 et aux 762 millions de francs du 3T11. Cela reflète les conditions de négoce toujours difficiles, la baisse du volume d'affaires clientèle et des développements du marché en défaveur de certaines couvertures. Fixed Income a accusé des pertes de 469 millions de francs, dont 320 millions de francs liés à l'abandon d'activités et 149 millions de francs liés à la réduction des actifs pondérés en fonction des risques.

La vente et le négoce d'actions ont enregistré des produits nets de 758 millions de francs durant le trimestre, en baisse par rapport aux 1387 millions de francs du 4T10 et aux 1182 millions de francs du 3T11. Les résultats des instruments dérivés ont été affectés par la baisse des flux clientèle et par des pertes sur couvertures en rapport avec la conservation d'une position de risque conservatrice. En dépit de la diminution des volumes de négoce des clients, les prime services affichent une bonne performance et les résultats du cash equity ont bien résisté.

Les produits nets enregistrés par les activités d'émission et de conseil ont atteint 516 millions de francs, ce qui représente une baisse par rapport aux 1241 millions de francs du 4T10 et aux 606 millions de francs du 3T11. Cela reflète le niveau toujours bas, dans l'ensemble du secteur, de l'activité d'émission et des fusions et acquisitions effectuées.

Les rémunérations et indemnités, de 1364 millions de francs au 4T11, sont inférieures de 25% à celles du 4T10, et de 6% à celles du 3T11, ce qui reflète principalement la baisse des charges de rémunération discrétionnaire liée à la performance.

Les charges d'exploitation totales se sont élevées à 2534 millions de francs, en baisse de 14% par rapport au 4T10 et de 3% par rapport au 3T11.

La valeur moyenne exposée au risque (VaR) sur un jour, égale à 98%, a été de 77 millions de francs au 4T11, contre 91 millions de francs au 4T10 et 76 millions de francs au 3T11.

Dans le cadre du plan accéléré, les actifs pondérés en fonction des risques conformément à Bâle III ont baissé de 35 milliards de francs au 4T11. Le Credit Suisse compte dépasser avec neuf mois d'avance, soit à la fin du 1T12, l'objectif annoncé précédemment pour les actifs pondérés en fonction des risques conformément à Bâle III, qui est fixé à 229 milliards de dollars américains pour fin 2012. Comme Bâle III ne sera pas mis en œuvre avant le 1^{er} janvier 2013, le calcul de nos actifs pondérés en fonction des risques conformément à Bâle III pour ce communiqué a été effectué selon les exigences proposées actuellement et notre interprétation de ces dernières, y compris les hypothèses qui y sont associées. Les chiffres pourraient différer de ceux utilisés pour ce communiqué si des changements intervenaient lors de la mise en œuvre de Bâle III.

Asset Management

Asset Management fait état d'un bénéfice avant impôts de 87 millions de francs au 4T11, en baisse de 52% par rapport au 4T10 et de 5% par rapport au 3T11. Les produits nets, de 455 millions de francs, ont reculé de 26% par rapport au 4T10 et de 3% par rapport au 3T11.

Les revenus basés sur les commissions se sont élevés à 464 millions de francs, soit une baisse de 13% par rapport au 4T10 et de 5% par rapport au 3T11, qui reflète un recul des commissions de gestion d'actifs, des commissions de performance ainsi que de l'intéressement différé, partiellement neutralisé par une augmentation des commissions de placement, de transaction et autres.

Les gains liés à des investissements ont atteint 6 millions de francs, contre 101 millions de francs au 4T10 et contre des pertes de 17 millions de francs au 3T11. Au 4T11, les gains réalisés et non réalisés incluent des revenus des secteurs industriel et des transports, partiellement neutralisés par des pertes non réalisées dans le secteur de l'énergie et des matières premières.

Les charges d'exploitation totales, de 368 millions de francs, ont baissé de 16% par rapport au 4T10 et de 3% par rapport au 3T11, reflétant une régression des rémunérations et indemnités ainsi qu'un recul des frais généraux et administratifs.

Résultats des segments

en mio. CHF		2011	Variation en % sur 2010	4T11	3T11	4T10
Private	Produits nets	10 877	(6)	2 574	2 610	2 914
Banking	Provisions pour pertes sur crédit	110	-	75	25	4
	Charges d'exploitation totales	8 419	3	2 032	2 402	2 086
	Bénéfice/(perte) avant impôts	2 348	(31)	467	183	824
Investment	Produits nets	11 496	(29)	1 251	2 494	3 478
Banking	Provisions pour pertes sur crédit	77	-	22	59	(27)
	Charges d'exploitation totales	11 340	(11)	2 534	2 625	2 947
	Bénéfice/(perte) avant impôts	79	(98)	(1 305)	(190)	558
Asset	Produits nets	2 146	(8)	455	471	617
Management	Provisions pour pertes sur crédit	0	-	0	0	0
	Charges d'exploitation totales	1 593	(13)	368	379	437
	Bénéfice avant impôts	553	10	87	92	180

Afflux net de nouveaux capitaux

Le Credit Suisse Group fait état d'un afflux net de nouveaux capitaux de 0,4 milliard de francs au 4T11. Private Banking a connu un afflux net de nouveaux capitaux de 7,6 milliards de francs. Wealth Management Clients a contribué aux nouveaux capitaux nets à hauteur de 4,0 milliards de francs, avec de forts afflux des marchés émergents et du segment de clientèle UHNWI. Corporate & Institutional Clients en Suisse a enregistré de forts afflux nets de nouveaux capitaux de 3,6 milliards de francs. Comparé à la fin du 4T10, les actifs gérés de Private Banking sont stables, l'afflux net de nouveaux capitaux ayant été neutralisé principalement par des développements défavorables sur les marchés. Asset Management a connu des sorties nettes de capitaux de 9,6 milliards de francs.

Capital et liquidités

Le Credit Suisse a continué à gérer ses liquidités de manière conservatrice, affichant un net stable funding ratio (NSFR) de 98%. La capitalisation de la banque demeure très élevée, avec un ratio des fonds propres de base selon Bâle 2.5 de 15,2% et un ratio du noyau des fonds propres de base selon Bâle 2.5 de 10,7% à la fin du 4T11, en hausse respectivement de 0,9 et de 0,7 point de pourcentage par rapport au 3T11. Le ratio des fonds propres de base du Credit Suisse selon Bâle II était de 18,1% à la fin du 4T11, contre 17,7% à la fin du 3T11.

Corporate Center

Le Corporate Center a enregistré une perte avant impôts de 247 millions de francs au 4T11, qui inclut 414 millions de francs d'indemnités de départ et d'autres charges liées aux salaires en rapport avec l'initiative d'efficacité des coûts déployée dans l'ensemble du Groupe, ainsi que des gains nets de valeur juste de 263 millions de francs sur la dette du Credit Suisse et sur des dérivés individuels. Ce résultat est à comparer à une perte avant impôts de 255 millions de francs au 4T10, reflétant des pertes de valeur juste sur la dette du Credit Suisse de 128 millions de francs.

Avantages de la banque intégrée

Au 4T11, le Credit Suisse a généré 1,0 milliard de francs de produits provenant des activités inter-divisions dans le cadre de la banque intégrée.

Rémunération 2011 et awards PAF2 2011

Le Credit Suisse a diminué la rémunération totale pour 2011, ce qui reflète la baisse de la performance absolue du Groupe par comparaison à 2010. La valeur économique des Incentive Awards discrétionnaires et variables totaux du Groupe a reculé de 41% par rapport à 2010.

En plus des awards en actions du Credit Suisse Group, dont la majorité sont soumis à des dispositions de reprise, le Credit Suisse a introduit en janvier 2012 les awards PAF2, qui font partie des awards variables différés des collaborateurs seniors pour 2011. Le plan PAF2 constitue un transfert de risque du Groupe vers les collaborateurs, contribuant ainsi à la réduction du risque et à l'efficacité du capital. Les unités PAF2 sont liées à un portefeuille diversifié de risques de contrepartie sur dérivés. Les awards PAF2 seront acquis le 31 mars 2012 et donneront lieu à des coûts d'environ 500 millions de francs au 1T12; le changement de la valeur juste des unités PAF2 continuera à être reflété dans les résultats jusqu'à ce que les awards soient réglés.

La valeur économique de la rémunération variable totale payée aux membres actuels du Directoire pour 2011 a diminué de 57% par rapport à 2010. Conformément à notre pratique de ces quatre dernières années, l'intégralité des awards variables attribués aux membres du Directoire ont été différés.

Proposition de distribution provenant des réserves de contributions en capital**

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale ordinaire du 27 avril 2012 une distribution provenant des réserves de contributions en capital de 0.75 franc par action pour l'année financière 2011. Cette distribution sera exonérée de l'impôt anticipé suisse et ne sera pas soumise à l'impôt sur le revenu pour les particuliers résidant en Suisse et détenant les actions à titre privé.

Selon les restrictions légales applicables dans la juridiction de leur domicile, les actionnaires auront le choix entre une distribution en espèces de 0.75 franc par action et de nouvelles actions du Credit Suisse Group conformément à une parité de souscription à déterminer par le Conseil d'administration. Cette parité de souscription sera basée sur un prix d'émission des nouvelles actions équivalant approximativement à 92% du cours d'ouverture et du cours de clôture moyens des actions du Credit Suisse Group à la SIX Swiss Exchange sur une période de cinq jours de négociation après l'Assemblée générale ordinaire, moins la distribution de 0.75 franc par action. Le jour ex droit a été fixé au 9 mai 2012.

* Les résultats ajustés sont des données financières non présentées selon les normes GAAP. Le bénéfice net ajusté distribuable aux actionnaires de 2011, le rendement des fonds propres ajusté de 2011 et le bénéfice avant impôts (résultats de base) ajusté de 2011 excluent des gains de valeur juste sur la dette du Credit Suisse et sur des dérivés individuels de 919 millions de francs (616 millions de francs après impôts), des provisions pour litiges de 478 millions de francs en relation avec les affaires fiscales aux Etats-Unis et en Allemagne (428 millions de francs après impôts), ainsi que des dépenses relatives aux initiatives d'efficacité des coûts de 847 millions de francs (641 millions de francs après impôts). Les produits nets (résultats de base) ajustés pour 2011 excluent des gains de valeur juste sur la dette du Credit Suisse et sur des dérivés individuels de 919 millions de francs. Le rendement des fonds propres ajusté depuis le début de l'année 2012 exclut les pertes de valeur juste sur la dette du Credit Suisse, sur des dérivés individuels ainsi que les dépenses liées au PAF2.

** Un résumé contenant une description plus détaillée de l'option de distribution en espèces sera mis à la disposition des actionnaires du Credit Suisse Group vers le 20 mars 2012. Les conditions d'exercice de l'option, y compris les éventuelles restrictions pour certains actionnaires du Credit Suisse Group, seront spécifiées dans ce résumé.

Le présent communiqué de presse ne constitue pas une offre d'achat ou de souscription de titres du Credit Suisse Groupe, ni un prospectus au sens de la loi suisse applicable. Les actionnaires doivent choisir entre une distribution en espèces et de nouvelles actions du Credit Suisse Group dans le cadre de la distribution 2011, uniquement sur la base des conditions de la distribution 2011 et des informations complémentaires des documents correspondants, qui seront disponibles à la publication de l'invitation pour l'Assemblée générale ordinaire. Le présent communiqué de presse ne constitue pas une recommandation pour les actionnaires en vue d'opter pour les nouvelles actions du Credit Suisse Group dans le cadre de la distribution 2011. Par ailleurs, il est conseillé aux actionnaires de consulter leur banque ou un conseiller financier avant de prendre quelque décision que ce soit.

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 49 700 personnes. Les actions nominatives (CSGN) de Credit Suisse Group AG, société-mère du Credit Suisse, sont cotées en Suisse, ainsi qu'à New York sous la forme d'American Depositary Shares (CS). Pour plus d'informations sur le Credit Suisse, rendez-vous à l'adresse www.credit-suisse.com.

Déclaration de mise en garde concernant les informations prospectives et les informations non présentées selon la norme GAAP

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 2011 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 2010 (en anglais) au point IX – Additional information – Risk Factors.

Le présent communiqué de presse contient des informations financières non présentées selon les normes comptables GAAP. Vous trouverez dans le présent document et/ou dans le rapport trimestriel 4T11 du Credit Suisse les informations nécessaires pour effectuer un rapprochement entre ces données non présentées selon les normes GAAP et les postes directement comparables répondant à ces normes.

Présentation des résultats du quatrième trimestre et de l'exercice 2011

Conférence de presse

- **Jeudi 9 février 2012**

9h00 Zurich / 8h00 Londres

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)

- **Internet**

Transmission en direct à l'adresse: www.credit-suisse.com/results

Rediffusion vidéo disponible environ trois heures après la présentation

- **Téléphone**

Pour une transmission audio en direct, composer le +41 44 580 40 01 (Suisse), le +44 1452 565 510 (Europe) et le +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.

Les enregistrements audio sont disponibles 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: 44873817# (anglais), 44882122# (allemand).

Conférence pour les analystes et les investisseurs

- **Jeudi 9 février 2012**

10h30 Zurich / 9h30 Londres

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)

- **Internet**

Transmission en direct à l'adresse: www.credit-suisse.com/results

Rediffusion vidéo disponible environ trois heures après la présentation

- **Téléphone**

Pour une transmission audio en direct, composer le +41 44 580 40 01 (Suisse), le +44 1452 565 510 (Europe) et le +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.

Les enregistrements audio sont disponibles 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: 44900939# (anglais), 44904567# (allemand).

Financial highlights

	in / end of			% change		in / end of			% change
	4Q11	3Q11	4Q10	QoQ	YoY	2011	2010	YoY	
Net income (CHF million)									
Net income/(loss) attributable to shareholders	(637)	683	841	-	-	1,953	5,098	(62)	
of which from continuing operations	(637)	683	841	-	-	1,953	5,117	(62)	
Earnings per share (CHF)									
Basic earnings/(loss) per share	(0.62)	0.54	0.59	-	-	1.37	3.91	(65)	
Diluted earnings/(loss) per share	(0.62)	0.53	0.59	-	-	1.36	3.89	(65)	
Return on equity (% , annualized)									
Return on equity attributable to shareholders	(7.7)	8.7	9.8	-	-	6.0	14.4	-	
Core Results (CHF million) ¹									
Net revenues	4,473	6,817	6,960	(34)	(36)	25,429	30,625	(17)	
Provision for credit losses	97	84	(23)	15	-	187	(79)	-	
Total operating expenses	5,374	5,697	5,676	(6)	(5)	22,493	23,904	(6)	
Income/(loss) from continuing operations before taxes	(998)	1,036	1,307	-	-	2,749	6,800	(60)	
Core Results statement of operations metrics (%) ¹									
Cost/income ratio	120.1	83.6	81.6	-	-	88.5	78.1	-	
Pre-tax income margin	(22.3)	15.2	18.8	-	-	10.8	22.2	-	
Effective tax rate	39.8	32.0	31.0	-	-	24.4	22.8	-	
Net income margin ²	(14.2)	10.0	12.1	-	-	7.7	16.6	-	
Assets under management and net new assets (CHF billion)									
Assets under management	1,229.5	1,196.8	1,253.0	2.7	(1.9)	1,229.5	1,253.0	(1.9)	
Net new assets	0.4	7.1	13.9	(94.4)	(97.1)	40.9	69.0	(40.7)	
Balance sheet statistics (CHF million)									
Total assets	1,049,165	1,061,521	1,032,005	(1)	2	1,049,165	1,032,005	2	
Net loans	233,413	226,447	218,842	3	7	233,413	218,842	7	
Total shareholders' equity	33,674	33,519	33,282	0	1	33,674	33,282	1	
Tangible shareholders' equity ³	24,795	24,889	24,385	-	2	24,795	24,385	2	
Book value per share outstanding (CHF)									
Total book value per share	27.59	27.86	28.35	(1)	(3)	27.59	28.35	(3)	
Shares outstanding (million)									
Common shares issued	1,224.3	1,203.0	1,186.1	2	3	1,224.3	1,186.1	3	
Treasury shares	(4.0)	0.0	(12.2)	-	(67)	(4.0)	(12.2)	(67)	
Shares outstanding	1,220.3	1,203.0	1,173.9	1	4	1,220.3	1,173.9	4	
Market capitalization									
Market capitalization (CHF million)	27,021	28,872	44,683	(6)	(40)	27,021	44,683	(40)	
Market capitalization (USD million)	28,747	31,567	47,933	(9)	(40)	28,747	47,933	(40)	
BIS statistics (Basel II.5) ⁴									
Risk-weighted assets (CHF million)	241,753	243,758	247,702	-	-	241,753	247,702	-	
Tier 1 ratio (%)	15.2	14.3	14.2	-	-	15.2	14.2	-	
Core tier 1 ratio (%)	10.7	10.0	9.7	-	-	10.7	9.7	-	
Dividend per share (CHF)									
Dividend per share	-	-	-	-	-	0.75 ⁵	1.30 ⁶	-	
Number of employees (full-time equivalents)									
Number of employees	49,700	50,700	50,100	(2)	(1)	49,700	50,100	(1)	

¹ For further information on Core Results, refer to I – Credit Suisse results – Credit Suisse – Credit Suisse reporting structure and Core Results. ² Based on amounts attributable to shareholders. ³ Tangible shareholders' equity, a non-GAAP financial measure, is calculated by deducting goodwill and other intangible assets from total shareholders' equity. ⁴ Under Basel II.5 since December 31, 2011. Previously reported under Basel II. For further information, refer to IV – Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet – Treasury management. ⁵ Proposal of the Board of Directors to the Annual General Meeting on April 27, 2012, to be paid out of reserves from capital contributions. ⁶ Paid out of reserves from capital contributions.

Core Results

	in / end of		% change		in / end of		% change	
	4Q11	3Q11	4Q10	QoQ	YoY	2011	2010	YoY
Statements of operations (CHF million)								
Net interest income	1,661	1,634	1,670	2	(1)	6,405	6,474	(1)
Commissions and fees	2,765	3,071	3,836	(10)	(28)	12,984	14,131	(8)
Trading revenues	(36)	1,826	1,308	-	-	4,921	9,328	(47)
Other revenues	83	286	146	(71)	(43)	1,119	692	62
Net revenues	4,473	6,817	6,960	(34)	(36)	25,429	30,625	(17)
Provision for credit losses	97	84	(23)	15	-	187	(79)	-
Compensation and benefits	3,023	3,010	3,362	0	(10)	13,151	14,562	(10)
General and administrative expenses	1,871	2,202	1,739	(15)	8	7,350	7,194	2
Commission expenses	480	485	575	(1)	(17)	1,992	2,148	(7)
Total other operating expenses	2,351	2,687	2,314	(13)	2	9,342	9,342	0
Total operating expenses	5,374	5,697	5,676	(6)	(5)	22,493	23,904	(6)
Income/(loss) from continuing operations before taxes	(998)	1,036	1,307	-	-	2,749	6,800	(60)
Income tax expense/(benefit)	(397)	332	405	-	-	671	1,548	(57)
Income/(loss) from continuing operations	(601)	704	902	-	-	2,078	5,252	(60)
Income/(loss) from discontinued operations	0	0	0	-	-	0	(19)	100
Net income/(loss)	(601)	704	902	-	-	2,078	5,233	(60)
Net income attributable to noncontrolling interests	36	21	61	71	(41)	125	135	(7)
Net income/(loss) attributable to shareholders	(637)	683	841	-	-	1,953	5,098	(62)
of which from continuing operations	(637)	683	841	-	-	1,953	5,117	(62)
of which from discontinued operations	0	0	0	-	-	0	(19)	100
Statement of operations metrics (%)								
Cost/income ratio	120.1	83.6	81.6	-	-	88.5	78.1	-
Pre-tax income margin	(22.3)	15.2	18.8	-	-	10.8	22.2	-
Effective tax rate	39.8	32.0	31.0	-	-	24.4	22.8	-
Net income margin ¹	(14.2)	10.0	12.1	-	-	7.7	16.6	-
Number of employees (full-time equivalents)								
Number of employees	49,700	50,700	50,100	(2)	(1)	49,700	50,100	(1)

¹ Based on amounts attributable to shareholders.

Consolidated balance sheets (unaudited)

	4Q11	3Q11	end of 4Q10	% change	
				QoQ	YoY
Assets (CHF million)					
Cash and due from banks	110,573	92,376	65,467	20	69
of which reported from consolidated VIEs	1,396	1,218	1,432	15	(3)
Interest-bearing deposits with banks	2,272	2,244	1,524	1	49
of which reported at fair value	405	394	0	3	-
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	236,963	239,747	220,443	(1)	7
of which reported at fair value	158,673	158,281	136,906	0	16
Securities received as collateral, at fair value	30,191	28,812	42,147	5	(28)
of which encumbered	20,447	18,538	21,352	10	(4)
Trading assets, at fair value	279,553	300,342	324,704	(7)	(14)
of which encumbered	73,749	79,134	87,723	(7)	(16)
of which reported from consolidated VIEs	6,399	6,420	8,717	0	(27)
Investment securities	5,160	5,403	8,397	(4)	(39)
of which reported at fair value	5,158	5,144	7,945	0	(35)
of which reported from consolidated VIEs	41	64	72	(36)	(43)
Other investments	13,226	14,566	16,482	(9)	(20)
of which reported at fair value	9,751	11,496	13,448	(15)	(27)
of which reported from consolidated VIEs	2,346	2,291	2,334	2	1
Net loans	233,413	226,447	218,842	3	7
of which reported at fair value	20,694	19,681	18,552	5	12
of which encumbered	471	460	783	2	(40)
of which reported from consolidated VIEs	5,940	4,329	3,745	37	59
allowance for loan losses	(910)	(883)	(1,017)	3	(11)
Premises and equipment	7,193	6,936	6,725	4	7
of which reported from consolidated VIEs	646	106	72	-	-
Goodwill	8,591	8,361	8,585	3	0
Other intangible assets	288	269	312	7	(8)
of which reported at fair value	70	50	66	40	6
Brokerage receivables	43,446	57,020	38,769	(24)	12
Other assets	78,296	78,998	79,585	(1)	(2)
of which reported at fair value	35,765	36,975	39,470	(3)	(9)
of which encumbered	2,255	2,281	2,388	(1)	(6)
of which reported from consolidated VIEs	13,002	15,200	19,570	(14)	(34)
Assets of discontinued operations held-for-sale	0	0	23	-	(100)
Total assets	1,049,165	1,061,521	1,032,005	(1)	2

Consolidated balance sheets (unaudited) (continued)

	end of			% change	
	4Q11	3Q11	4Q10	QoQ	YoY
Liabilities and equity (CHF million)					
Due to banks	40,147	47,876	37,493	(16)	7
of which reported at fair value	2,721	3,075	3,444	(12)	(21)
Customer deposits	313,401	314,952	287,564	0	9
of which reported at fair value	4,599	4,534	3,537	1	30
of which reported from consolidated VIEs	221	517	54	(57)	309
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	176,559	169,373	168,394	4	5
of which reported at fair value	136,483	131,844	123,697	4	10
Obligation to return securities received as collateral, at fair value	30,191	28,812	42,147	5	(28)
Trading liabilities, at fair value	127,760	137,554	133,997	(7)	(5)
of which reported from consolidated VIEs	1,286	1,208	188	6	-
Short-term borrowings	26,116	23,176	21,683	13	20
of which reported at fair value	3,547	3,247	3,308	9	7
of which reported from consolidated VIEs	6,141	4,150	4,333	48	42
Long-term debt	162,655	164,177	173,752	(1)	(6)
of which reported at fair value	70,366	74,501	83,692	(6)	(16)
of which reported from consolidated VIEs	14,858	16,739	19,739	(11)	(25)
Brokerage payables	68,034	70,212	61,746	(3)	10
Other liabilities	63,217	62,911	62,214	0	2
of which reported at fair value	31,092	31,011	29,185	0	7
of which reported from consolidated VIEs	746	729	840	2	(11)
Total liabilities	1,008,080	1,019,043	988,990	(1)	2
Common shares	49	48	47	2	4
Additional paid-in capital	21,796	21,159	23,026	3	(5)
Retained earnings	27,053	27,804	25,316	(3)	7
Treasury shares, at cost	(90)	0	(552)	-	(84)
Accumulated other comprehensive income/(loss)	(15,134)	(15,492)	(14,555)	(2)	4
Total shareholders' equity	33,674	33,519	33,282	0	1
Noncontrolling interests	7,411	8,959	9,733	(17)	(24)
Total equity	41,085	42,478	43,015	(3)	(4)
Total liabilities and equity	1,049,165	1,061,521	1,032,005	(1)	2

	end of			% change	
	4Q11	3Q11	4Q10	QoQ	YoY
Additional share information					
Par value (CHF)	0.04	0.04	0.04	0	0
Authorized shares (million)	1,868.1	1,868.1	1,468.3	0	27
Common shares issued (million)	1,224.3	1,203.0	1,186.1	2	3
Treasury shares (million)	(4.0)	0.0	(12.2)	-	(67)
Shares outstanding (million)	1,220.3	1,203.0	1,173.9	1	4