

Comunicato stampa

Il Credit Suisse Group ha chiuso l'esercizio 2011 con i seguenti risultati: utile netto attribuibile agli azionisti di CHF 1953 milioni, utile core ante imposte di CHF 2749 milioni, rendimento del capitale proprio pari al 6,0%, rendimento del capitale proprio rettificato* del 7,3%

Nel quarto trimestre 2011 la perdita netta attribuibile agli azionisti si è attestata a CHF 637 milioni, la perdita core ante imposte a CHF 998 milioni, compresi gli effetti negativi per complessivi CHF 981 milioni dovuti ai costi di ristrutturazione, a uscite strategiche da determinati business e alla riduzione accelerata delle attività ponderate per il rischio secondo Basilea 3

Raccolta netta di nuovi capitali:

- **nel 2011 il Private Banking ha totalizzato una raccolta netta pari a CHF 44,5 miliardi su base annua e CHF 7,6 miliardi nel quarto trimestre**
- **il Credit Suisse Group ha registrato una raccolta netta di CHF 40,9 miliardi nell'intero 2011 (compresi CHF 0,9 miliardi di deflussi netti nell'Asset Management) e di CHF 0,4 miliardi nel quarto trimestre, inclusi deflussi per CHF 9,6 miliardi nell'Asset Management**

Confermata la forte posizione patrimoniale e finanziaria:

- **tier 1 ratio secondo Basilea 2.5 cresciuto di 0,9 punti percentuali al 15,2%**
- **core tier ratio secondo Basilea 2.5 cresciuto di 0,7 punti percentuali al 10,7%**
- **tasso di copertura netto stabile (NSFR), ancora migliorato, al 98%**

Riduzione delle attività ponderate per il rischio (RWA): largo anticipo sul programma di riduzione degli RWA secondo Basilea 3; l'obiettivo di riduzione degli RWA per CHF 80 miliardi, annunciato per fine 2012, sarà raggiunto nove mesi prima, entro la fine del primo trimestre 2012; nel quarto trimestre gli RWA secondo Basilea 3 nell'Investment Banking sono stati ridotti di CHF 35 miliardi

Piano di retribuzione: valore economico della retribuzione discrezionale variabile di incentivazione del Gruppo per il 2011 diminuito del 41% rispetto al 2010; retribuzione variabile complessiva di incentivazione per gli attuali membri del Consiglio direttivo diminuita del 57% rispetto al 2010; nessuna retribuzione variabile in contanti per i membri del Consiglio direttivo, come da prassi degli ultimi quattro anni

Riduzione dei costi: procede secondo programma il piano di taglio dei costi per CHF 2,0 miliardi precedentemente annunciato, il cui completamento è previsto entro la fine del 2013; i costi e i risultati dovrebbero riflettere la riduzione di CHF 1,2 miliardi nei costi su base annua a partire dal primo trimestre 2012, escludendo l'impatto del costo per il piano di retribuzione PAF2 nel primo trimestre 2012

Distribuzione agli azionisti: il Consiglio di Amministrazione proporrà per il 2011 una distribuzione di CHF 0.75 per azione, esentata dall'imposta preventiva svizzera e con l'opzione di ricevere la distribuzione in azioni

Zurigo, 9 febbraio 2012 **I risultati relativi all'intero esercizio 2011 hanno risentito dei bassi livelli di attività della clientela, della forza relativa del franco svizzero rispetto al 2010 nonché di diversi effetti straordinari, perlopiù legati al piano di riduzione dei costi e all'evoluzione della strategia della banca.**

Riepilogo dei risultati dell'esercizio 2011

- Il Credit Suisse Group ha registrato nell'esercizio 2011 un utile netto attribuibile agli azionisti pari a CHF 1953 milioni, un utile core ante imposte di CHF 2749 milioni, ricavi core netti pari a CHF 25 429 milioni, una raccolta netta di nuovi capitali pari a CHF 40,9 miliardi; l'apprezzamento del franco svizzero rispetto al 2010 ha ridotto di CHF 909 milioni l'utile ante imposte; rendimento del capitale proprio (ROE) del 6,0%
- Per l'esercizio 2011, la banca ha registrato i seguenti risultati utile netto rettificato* attribuibile agli azionisti di CHF 2406 milioni, utile core ante imposte rettificato* di CHF 3155 milioni, ricavi core netti rettificati* di CHF 24 510 milioni, rendimento del capitale proprio rettificato* del 7,3%
- Per il 2011, il Credit Suisse ha annunciato il piano di retribuzione PAF2, che comporterà una riduzione significativa del rischio per il Gruppo. I premi matureranno a marzo 2012 e risulteranno in oneri pari a circa CHF 500 milioni nel 1T12
- Come comunicato in precedenza, proseguono le indagini statunitensi sulle passate attività cross-border delle banche svizzere. È una questione a cui il Credit Suisse, insieme alle autorità governative, lavora costantemente. Il Credit Suisse è determinato a trovare una soluzione

accettabile sia agli Stati Uniti che alla Svizzera e prosegue pertanto la sua collaborazione responsabile con le autorità statunitensi ed elvetiche nel rispetto dei suoi obblighi legali.

Riepilogo dei risultati del 4T11

- Il Credit Suisse Group ha registrato nel 4T11 i seguenti risultati: perdita netta attribuibile agli azionisti di CHF 637 milioni, perdita core ante imposte di CHF 998 milioni, ricavi core netti di CHF 4473 milioni, perdita diluita per azione di CHF 0.62, raccolta netta di nuovi capitali per CHF 0,4 miliardi
- La perdita ante imposte del 4T11 comprende gli effetti negativi per un importo complessivo di CHF 981 milioni composto da oneri per CHF 414 milioni legati a misure di efficienza dei costi e da CHF 567 milioni legati all'uscita da determinati business nonché alla riduzione delle attività ponderate per il rischio nel settore del reddito fisso dell'Investment Banking
- I risultati del Private Banking scontano gli effetti del persistente basso livello dei tassi, della forte contrazione dell'attività della clientela e dei maggiori costi per questioni legali e accantonamenti determinati da casi isolati in Wealth Management Clients e Corporate & Institutional Clients; nel 4T11, ricavi netti pari a CHF 2574 milioni, utile ante imposte di CHF 467 milioni, raccolta netta di nuovi capitali per CHF 7,6 miliardi, provenienti perlopiù da mercati emergenti, dal segmento ultra-high-net-worth individuals (UHNWI) e da Corporate & Institutional Clients Svizzera
- L'Investment Banking ha registrato ricavi netti pari a CHF 1251 milioni e una perdita ante imposte pari a CHF 1305 milioni; i risultati hanno risentito di un contesto ancora difficile per il trading, delle summenzionate perdite derivanti dall'uscita da alcuni business nonché dalla riduzione delle attività ponderate per il rischio secondo Basilea 3 durante il trimestre. Il portafoglio clienti si è confermato solido in tutte le attività nonostante la persistente scarsa operatività con la clientela
- L'Asset Management ha messo a segno ricavi netti pari a CHF 455 milioni, un utile ante imposte di CHF 87 milioni, ricavi da commissioni pari a CHF 464 milioni, in calo rispetto al 4T10 a causa di sfavorevoli effetti valutari e della contrazione del patrimonio gestito medio, e deflussi netti di capitali per CHF 9,6 miliardi

Brady W. Dougan, Chief Executive Officer, ha dichiarato: "La nostra performance nel quarto trimestre 2011 è stata deludente. È un risultato che sconta le condizioni di mercato avverse nell'ultima parte dell'anno e gli effetti dei provvedimenti che abbiamo adottato per conformarci rapidamente ai requisiti di mercato e regolamentari in continua evoluzione."

Ha inoltre aggiunto: "A metà 2011 abbiamo deciso di ridurre drasticamente rischi e costi. Una scelta nata dalla constatazione che il contesto di mercato e regolamentare sta attraversando una profonda trasformazione, e dalla convinzione che adeguandoci a queste evoluzioni e ritoccando il nostro modello di business con spirito propositivo potremo mettere il Credit Suisse in condizioni di vincere le nuove sfide. Gli ultimi sviluppi sul fronte normativo e i mercati sottotono nella seconda metà del 2011 confermano il nostro giudizio. L'attuazione accelerata del piano di riduzione del rischio e le misure adottate per uscire da attività

che alla luce del mutato quadro regolamentare non risultano più redditizie, nonché l'aumento degli oneri dovuto alla rapida messa in opera dei programmi di taglio dei costi hanno avuto un impatto negativo per CHF 981 milioni nel quarto trimestre del 2011. Lo scopo è ridurre i rischi e dedicare i nostri mezzi ad attività di crescita incentrate sui clienti che offrano rendimenti interessanti nel nuovo scenario operativo. Questo ci permetterà di raggiungere rendimenti di alto livello a beneficio dei nostri clienti e dei nostri azionisti."

Ha concluso dicendo: "Sappiamo che il quadro economico e di mercato rimane incerto, ma siamo incoraggiati dall'avvio positivo delle nostre attività, che evidenziano un ROE rettificato* da inizio anno in linea con il nostro obiettivo del 15%, anche grazie all'efficacia dei nostri piani di abbattimento di rischi e costi. Abbiamo accelerato la riduzione delle attività ponderate per il rischio e contiamo di raggiungere già alla fine del primo trimestre il livello inizialmente fissato per fine 2012. Il piano di taglio dei costi per CHF 2,0 miliardi, il cui completamento è fissato per la fine del 2013, procede secondo programma e prevediamo che i nostri risultati e costi, esclusi gli oneri relativi a PAF2, rifletteranno la riduzione su base annua di CHF 1,2 miliardi a partire dal primo trimestre 2012."

Dati finanziari salienti

in milioni di CHF (salvo diversa indicazione)	2011	Var. in % risp. 2010	4T11	3T11	4T10
Utile netto/(perdita) attribuibile agli azionisti	1953	(62)	(637)	683	841
Utile/(perdita) diluito per azione (CHF)	1.36	(65)	(0.62)	0.53	0.59
Redditività del capitale proprio attribuibile agli azionisti (annualizzata)	6,0%	-	(7,7%)	8,7%	9,8%
Tier 1 ratio secondo Basilea 2.5 (fine periodo)	15,2%	-	15,2%	14,3%*	14,2%*
Patrimonio gestito (in miliardi di CHF)	1229,5	(1,9)	1229,5	1196,8	1253,0
Risultati core**					
Ricavi netti	25429	(17)	4473	6817	6960
Accantonamenti per perdite su crediti	187	-	97	84	(23)
Costi operativi totali	22493	(6)	5374	5697	5676
Utile/(perdita) da attività continuative ante imposte	2749	(60)	(998)	1036	1307

*Precedentemente riportati conformemente a Basilea 2: il tier 1 ratio era pari al 17,7% alla fine del 3T11 e pari a 17,2% per il 4T10.

**Include i risultati dei tre segmenti e del Corporate Center, ma non quelli in relazione a quote non di controllo senza partecipazione.

Risultati dei segmenti
Private Banking

Il Private Banking, che comprende l'attività globale di Wealth Management Clients e quella svizzera di Corporate & Institutional Clients, ha registrato un utile ante imposte pari a CHF 467 milioni nel 4T11.

Wealth Management Clients ha segnato un utile ante imposte di CHF 284 milioni nel 4T11, contro un utile ante imposte di CHF 606 milioni nel 4T10 e una perdita ante imposte pari a CHF 34 milioni nel 3T11 (inclusi accantonamenti per contenziosi legali pari a CHF 478 milioni). I ricavi netti sono scesi del 14% rispetto al 4T10 e rimasti invariati rispetto al 3T11. I costi operativi totali sono diminuiti leggermente (-3%) rispetto al 4T10 e del 17% rispetto al 3T11. Gli accantonamenti per perdite su crediti sono aumentati attestandosi a CHF 43 milioni, contro CHF 20 milioni nel 3T11 e CHF 14 milioni nel 4T10 per effetto di

un caso isolato. Il margine lordo di 109 punti base è diminuito di 11 punti base rispetto al 4T10 e di 5 punti base rispetto al 3T11, a causa principalmente della sensibile flessione dell'apporto fornito dai ricavi da transazioni. In un quadro caratterizzato da cambiamenti normativi, tassi bassi e scarsa attività della clientela, il Credit Suisse ha avviato nel quarto trimestre una serie di misure volte a migliorare l'efficienza e la produttività di Wealth Management Clients. Tra questi provvedimenti rientra l'integrazione della propria banca privata indipendente Clariden Leu.

Corporate & Institutional Clients, che fornisce un ampio ventaglio di servizi finanziari ai clienti commerciali e istituzionali in Svizzera e alle banche a livello internazionale, ha fatto registrare un utile ante imposte di CHF 183 milioni nel 4T11, con un calo del 16% sia rispetto al 4T10 che al 3T11. I ricavi netti e i costi operativi totali sono rimasti invariati rispetto al 4T10. Gli accantonamenti per perdite su crediti sono stati pari a CHF 32 milioni, mentre nel 4T10 si erano registrati utilizzi netti pari a CHF 10 milioni. Nonostante la forza del franco svizzero e il suo impatto sull'economia elvetica, la qualità del portafoglio di prestiti si è confermata solida. Le attività svizzere di Corporate & Institutional Clients hanno fornito un consistente contributo di CHF 3,6 miliardi alla raccolta netta di nuovi capitali nel 4T11.

Investment Banking

L'Investment Banking ha registrato nel 4T11 una perdita ante imposte di CHF 1305 milioni contro un utile ante imposte di CHF 558 milioni nel 4T10 e una perdita ante imposte di CHF 190 milioni nel 3T11. I risultati comprendono perdite ante imposte per CHF 567 milioni legati all'uscita da determinati business nonché alla riduzione di attività ponderate per il rischio nel comparto del reddito fisso. Le attività ponderate per il rischio secondo Basilea 3 sono stati ridotte di CHF 35 miliardi nel 4T11. I ricavi netti, CHF 1251 milioni, si sono contratti del 64% rispetto al 4T10 e del 50% rispetto al 3T11.

La vendita e la negoziazione di titoli a reddito fisso hanno prodotto ricavi netti per CHF 36 milioni, un risultato nettamente inferiore ai CHF 888 milioni del 4T10 e ai CHF 762 milioni del 3T11, dovuto al perdurare di un contesto sfavorevole alle attività di trading, ai deboli livelli di attività della clientela e a sfavorevoli movimenti di mercato sulle posizioni di hedging. Il comparto del reddito fisso ha totalizzato perdite di CHF 469 milioni, di cui 320 milioni riconducibili all'uscita da determinati business e CHF 149 milioni derivanti dalla diminuzione delle attività ponderate per il rischio.

La vendita e la negoziazione di azioni hanno totalizzato, nel trimestre in esame, ricavi netti pari a CHF 758 milioni, in calo dai CHF 1387 milioni del 4T10 e dai CHF 1182 milioni del 3T11. Il risultato dell'attività in derivati ha sofferto la contrazione dei movimenti della clientela nonché le perdite sulle coperture destinate al mantenimento di una posizione di rischio conservativa. Nonostante la flessione dei volumi di trading da parte dei clienti, i settori prime services e cash equities hanno evidenziato una solida performance.

Le attività di underwriting e consulenza hanno generato ricavi netti per CHF 516 milioni, scendendo dai CHF 1241 milioni del 4T10 e ai CHF 606 milioni del 3T11 per effetto dei livelli sempre bassi delle attività di emissione, fusione e acquisizione nel settore.

Le spese per il personale pari a CHF 1364 milioni nel 4T11 sono diminuite del 25% rispetto al 4T10 e del 6% rispetto al 3T11, perlopiù grazie alle minori spese discrezionali per compensi correlati alle performance.

I costi operativi totali si sono attestati a CHF 2534 milioni, arretrando del 14% rispetto al 4T10 e del 3% rispetto al 3T11.

Il value-at-risk medio a un giorno con un livello di confidenza del 98% è stato pari a CHF 77 milioni nel 4T11, contro CHF 91 milioni nel 4T10 e CHF 76 milioni nel 3T11.

Le attività ponderate per il rischio secondo Basilea 3 sono state ridotte di CHF 35 miliardi nel 4T11 grazie all'attuazione accelerata del piano. Il Credit Suisse conta di superare con nove mesi di anticipo, ossia entro la fine del primo trimestre 2012, l'obiettivo precedentemente annunciato di USD 229 miliardi a fine 2012 per le attività ponderate per il rischio secondo Basilea 3. Dato che Basilea 3 non entrerà in vigore prima del 1° gennaio 2013, ai fini del presente comunicato le attività ponderate per il rischio secondo Basilea 3 sono state calcolate in conformità ai requisiti attualmente proposti e all'attuale interpretazione della banca, comprese le relative ipotesi. Eventuali cambiamenti ai requisiti nell'applicazione di Basilea 3 potrebbero portare a cifre diverse da quelle utilizzate nel presente comunicato.

Asset Management

L'Asset Management ha registrato un utile ante imposte di CHF 87 milioni nel 4T11, in flessione del 52% rispetto al 4T10 e del 5% rispetto al 3T11. I ricavi netti di CHF 455 milioni segnano una contrazione del 26% rispetto al 4T10 e del 3% rispetto al 3T11.

I ricavi da commissioni, CHF 464 milioni, sono inferiori del 13% rispetto al 4T10 e del 5% rispetto al 3T11, un risultato dovuto alla flessione delle commissioni di gestione patrimoniale, delle commissioni di performance e dei carried interest, in parte compensata dall'aumento delle commissioni di collocamento, di transazione e di altre commissioni.

Gli utili da investimenti sono stati pari a CHF 6 milioni contro CHF 101 milioni nel 4T10 e perdite per CHF 17 milioni nel 3T11. Il dato relativo agli utili realizzati e non realizzati del 4T11 comprende ricavi conseguiti nei settori industria e trasporti ed è in parte neutralizzato da perdite non realizzate nei settori energia e materie prime.

I costi operativi totali, CHF 368 milioni, sono scesi del 16% rispetto al 4T10 e del 3% rispetto al 3T11 grazie alla diminuzione delle spese per il personale e delle spese generali e amministrative.

Risultati dei segmenti

in milioni di CHF		2011	Var. in % risp. 2010	4T11	3T11	4T10
Private	Ricavi netti	10877	(6)	2574	2610	2914
Banking	Accantonamenti per perdite su crediti	110	-	75	25	4
	Costi operativi totali	8419	3	2032	2402	2086
	Utile/(perdita) ante imposte	2348	(31)	467	183	824
Investment	Ricavi netti	11496	(29)	1251	2494	3478
Banking	Accantonamenti per perdite su crediti	77	-	22	59	(27)
	Costi operativi totali	11340	(11)	2534	2625	2947
	Utile/(perdita) ante imposte	79	(98)	(1305)	(190)	558
Asset Management	Ricavi netti	2146	(8)	455	471	617
	Accantonamenti per perdite su crediti	0	-	0	0	0
	Costi operativi totali	1593	(13)	368	379	437
	Utile ante imposte	553	10	87	92	180

Afflusso netto di nuovi capitali

Il Credit Suisse Group ha fatto registrare un afflusso netto di nuovi capitali pari a CHF 0,4 miliardi nel 4T11. Il Private Banking ha generato una raccolta netta di nuovi capitali di CHF 7,6 miliardi. L'apporto di Wealth Management Clients è stato di CHF 4,0 miliardi, con forti contributi dai mercati emergenti e dal segmento UHNWI. Le attività di Corporate & Institutional Clients in Svizzera hanno totalizzato consistenti afflussi pari a CHF 3,6 miliardi. Rispetto alla fine del 4T10, i patrimoni gestiti dal Private Banking sono rimasti stabili, in quanto i nuovi afflussi di capitale sono stati neutralizzati perlopiù da movimenti di mercato avversi. L'Asset Management ha registrato deflussi netti di capitali per CHF 9,6 miliardi.

Capitale e liquidità

Il Credit Suisse ha continuato ad attuare una gestione conservativa della liquidità e presenta un tasso di copertura netto stabile (NSFR) del 98%. La sua posizione patrimoniale si conferma molto forte, con un tier 1 ratio secondo Basilea 2.5 del 15,2% e un core tier 1 ratio secondo Basilea 2.5 del 10,7% alla fine del 4T11, il che corrisponde a un aumento rispettivamente di 0,9 e di 0,7 punti percentuali rispetto al 3T11. Il tier 1 ratio secondo Basilea 2 era pari al 18,1% alla fine del 4T11, contro il 17,7% alla fine del 3T11.

Corporate Center

Il Corporate Center ha registrato una perdita ante imposte di CHF 247 milioni nel 4T11, inclusi CHF 414 milioni di indennità di uscita e altre spese per il personale legate all'iniziativa di miglioramento dell'efficienza a livello di Gruppo, nonché utili netti da fair value per CHF 263 milioni su debiti propri e derivati stand-alone. Questo dato si contrappone alla perdita ante imposte di CHF 255 milioni nel 4T10 e riflette perdite da fair value su debiti propri pari a CHF 128 milioni.

Vantaggi della banca integrata

Nel 4T11 la collaborazione basata sul modello integrato del Credit Suisse ha generato ricavi per CHF 1.0 miliardi.

Retribuzione e premi PAF2 per il 2011

Il Credit Suisse ha ridotto la retribuzione complessiva per il 2011 sulla scorta della minore performance assoluta realizzata dal Gruppo rispetto al 2010. Il valore economico degli Incentive Award discrezionali e variabili del Gruppo per il 2011 è sceso del 41% rispetto al 2010.

In aggiunta ai premi in azioni del Credit Suisse Group, perlopiù soggetti a clausole claw-back, a gennaio 2012 il Credit Suisse ha introdotto i premi PAF2 come parte dei premi variabili differiti spettanti al senior management per il 2011. Il piano PAF2 trasferisce il rischio dal Gruppo ai collaboratori, contribuendo alla riduzione dei rischi e all'efficienza del capitale. Le unità PAF2 sono collegate a un portafoglio di rischi di controparte sui derivati. I premi matureranno il 31 marzo 2012 e comporteranno oneri di circa CHF 500 milioni nel 1T12 e la variazione del fair value delle unità PAF2 continuerà a riflettersi nei risultati fino alla corresponsione dei premi.

Il valore economico della retribuzione variabile complessiva versata agli attuali membri del Consiglio direttivo per il 2011 è diminuito del 57% rispetto al 2010. Come da prassi degli ultimi quattro anni, la totalità dei compensi variabili assegnati ai membri del Consiglio direttivo è stata differita.

Proposta di distribuzione a carico delle riserve da apporti di capitale **

In occasione dell'Assemblea generale degli azionisti che si terrà il 27 aprile 2012, il Consiglio di Amministrazione proporrà per l'esercizio finanziario 2011 una distribuzione, a carico delle riserve da apporti di capitale, pari a CHF 0.75 per azione. La distribuzione non sarà soggetta all'imposta preventiva svizzera né all'imposta sul reddito per privati residenti in Svizzera che detengono le azioni come investimento privato.

Subordinatamente a eventuali restrizioni di natura legale nelle rispettive giurisdizioni, gli azionisti hanno la facoltà di scegliere se percepire una distribuzione in contanti pari a CHF 0.75 per azione o ricevere nuove azioni del Credit Suisse Group a un tasso di sottoscrizione che verrà stabilito dal Consiglio di Amministrazione. Detto tasso di sottoscrizione si basa su un prezzo di emissione per le nuove azioni equivalente al 92% circa della media tra il prezzo di apertura e il prezzo di chiusura delle azioni del Credit Suisse Group sulla SIX Swiss Exchange durante un periodo di cinque giorni di negoziazione successivo all'Assemblea generale degli azionisti, dedotta la distribuzione di CHF 0.75 per azione. La data ex dividendo è stata fissata al 9 maggio 2012.

* I risultati rettificati sono basati su calcoli non-GAAP. L'utile netto rettificato attribuibile agli azionisti, il rendimento del capitale proprio rettificato e l'utile core ante imposte rettificato nel 2011 escludono utili da fair value su debiti propri e derivati stand-alone per CHF 919 milioni (CHF 616 milioni dopo le imposte), accantonamenti per contenziosi legali in relazione a questioni fiscali negli USA e in Germania di CHF 478 milioni (CHF 428 milioni dopo le imposte) nonché costi legati al miglioramento dell'efficienza per CHF 847 milioni (CHF 641 milioni dopo le imposte). I ricavi core netti rettificati nel 2011 escludono utili da fair value su debiti propri e derivati stand-alone per CHF 919 milioni. Il ROE rettificato da inizio 2012 esclude perdite da fair value su debiti propri, derivati stand-alone e costi legati a PAF2.

** Un documento riepilogativo con una descrizione dettagliata della possibilità di ricevere la distribuzione in nuove azioni sarà reso disponibile a tutti gli azionisti del Credit Suisse Group il o intorno al 20 marzo 2012. Esso contiene anche le condizioni per l'esercizio dell'opzione, comprese eventuali restrizioni circa la disponibilità per alcuni azionisti del Credit Suisse Group.

Il presente comunicato stampa non costituisce un'offerta per l'acquisto o la sottoscrizione di titoli del Credit Suisse Group, né un prospetto ai sensi della legge svizzera. Nel decidere se percepire una distribuzione in contanti o ricevere nuove azioni del Credit Suisse Group nel quadro della distribuzione 2011, gli azionisti devono basarsi esclusivamente sulle condizioni generali per la distribuzione 2011 e sulle informazioni complementari contenute nei relativi documenti, che saranno disponibili dopo l'invito all'Assemblea generale degli azionisti del 2012. Il presente comunicato stampa non costituisce una raccomandazione agli azionisti a scegliere di ricevere nuove azioni del Credit Suisse Group nel quadro della distribuzione 2011. Si consiglia inoltre agli azionisti di interpellare la propria banca o il proprio consulente finanziario prima di prendere qualsivoglia decisione.

Informazioni

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

Investor Relations Credit Suisse AG, telephone +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 mette al servizio dei suoi clienti il know-how congiunto dei comparti Private Banking, Investment Banking e Asset Management. In particolare offre consulenze specializzate, soluzioni integrate e prodotti innovativi a clienti commerciali, istituzionali e clienti privati molto facoltosi su scala globale nonché alla clientela retail in Svizzera. Il Credit Suisse, la cui sede principale è a Zurigo, è presente in oltre 50 Paesi e occupa circa 49 700 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 figurano al sito www.credit-suisse.com.

Cautionary statement regarding forward-looking information and non-GAAP 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 2012 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, as well as the information set forth in our Annual Report 2010 under IX – Additional information – Risk Factors.

This press release contains non-GAAP financial information. Information needed to reconcile such non-GAAP financial information to the most directly comparable measures under GAAP can be found herein and/or in the Credit Suisse Financial Report 4Q11.

Presentazione dei risultati 2011 e 4T11

Conferenza stampa

- **Giovedì 9 febbraio 2012**

09:00 Zurigo / 08:00 Londra

Credit Suisse Forum St. Peter, Auditorium, St. Peterstrasse 19, Zurigo

- **Relatori**

Brady W. Dougan, Chief Executive Officer del Credit Suisse

David Mathers, Chief Financial Officer del Credit Suisse

Le presentazioni si terranno in inglese.

Interpretazione simultanea (inglese/tedesco)

- **Internet**

In diretta su: www.credit-suisse.com/results

Registrazione del video disponibile circa tre ore dopo l'evento.

- **Telefono**

Audio dal vivo: +41 44 580 40 01 (Svizzera), +44 1452 565 510 (Europa) e +1 866 389 9771 (USA); richiesta: "Credit Suisse Group quarterly results".

Annunciarsi 10-15 minuti prima dell'inizio della presentazione.

Replay telefonico disponibile circa un'ora dopo l'evento ai numeri seguenti: +41 41 580 00 07 (Svizzera), +44 1452 550 000 (Europa) and +1 866 247 4222 (USA);

codice per la conferenza in inglese: 44873817#, codice per la conferenza in tedesco: 44882122#.

Conferenza per analisti e investitori

- **Giovedì 9 febbraio 2012**

10:30 Zurigo / 09:30 Londra

Credit Suisse Forum St. Peter, Auditorium, St. Peterstrasse 19, Zurigo

- **Relatori**

Brady W. Dougan, Chief Executive Officer del Credit Suisse

David Mathers, Chief Financial Officer del Credit Suisse

Le presentazioni si terranno in inglese.

Interpretazione simultanea (inglese/tedesco)

- **Internet**

In diretta su: www.credit-suisse.com/results

Registrazione del video disponibile circa tre ore dopo l'evento.

- **Telefono**

Audio dal vivo: +41 44 580 40 01 (Svizzera), +44 1452 565 510 (Europa) e +1 866 389 9771 (USA); richiesta: "Credit Suisse Group quarterly results".

Annunciarsi 10-15 minuti prima dell'inizio della presentazione.

Replay telefonico disponibile circa un'ora dopo l'evento ai numeri seguenti: +41 41 580 00 07 (Svizzera), +44 1452 550 000 (Europa) and +1 866 247 4222 (USA);

codice per la conferenza in inglese: 44900939#, codice per la conferenza in tedesco: 44904567#.

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