

Comunicato stampa

Primo trimestre 2012: per il Credit Suisse Group utile netto attribuibile agli azionisti normalizzato* CHF 1355 milioni, rendimento del capitale proprio normalizzato* 15,9%;

per il trimestre il Credit Suisse Group pubblica un utile netto di CHF 44 milioni e un rendimento del capitale proprio dello 0,5%. Il risultato riflette principalmente le perdite da fair value per CHF 1554 milioni ante imposte riconducibili al notevole restringimento dei propri spread di credito.

Per il Private Banking ricavi netti di CHF 2651 milioni e utile ante imposte di CHF 625 milioni;

- afflusso netto di nuovi capitali di CHF 8,4 miliardi;
- progressi nel riallineamento strategico del Private Banking, inclusa l'integrazione di Clariden Leu;
- nel primo trimestre 2012 attuate importanti misure di miglioramento su costi e redditività

Per l'Investment Banking ricavi netti di CHF 4140 milioni e utile ante imposte di 993 milioni;

- nel primo trimestre 2012 ulteriore riduzione delle attività ponderate per il rischio di USD 38 miliardi, corrispondenti al 15%, e al 33% dal primo trimestre 2011;
- miglioramento dell'efficienza operativa grazie alla minore base di costi; rendimento dopo imposte normalizzato* del 19% sul capitale allocato secondo Basilea 3, in ascesa dal 15% del primo trimestre 2011;
- forte dinamismo nell'acquisizione di quote di mercato con clienti di tutti i comparti

Per l'Asset Management ricavi netti di CHF 663 milioni, utile ante imposte di CHF 250 milioni;

- escludendo un utile di CHF 178 milioni relativo alla vendita parziale di una partecipazione in Aberdeen Asset Management, risulta un utile ante imposte di CHF 72 milioni;
- deflussi netti CHF 13,7 miliardi, principalmente riconducibili a un singolo mandato a basso margine

Nel primo trimestre 2012 riduzione di CHF 1,5 miliardi dei costi run-rate normalizzati*, su base annualizzata e al netto delle variazioni dei corsi delle divise, rispetto al dato run-rate annualizzato del primo semestre 2011: superato l'annunciato obiettivo di riduzione di CHF 1,2 miliardi

Confermata la forte posizione patrimoniale e finanziaria:

- **core tier 1 ratio Basilea 2.5 aumentato di 1,1 punti percentuali all'11,8%; tier 1 ratio Basilea 2.5 aumentato di 0,4 punti percentuali al 15,6%;**
- **successo dell'emissione di prestiti condizionali obbligatoriamente convertibili high-trigger per CHF 750 milioni e di conseguenza adempimento dei requisiti svizzeri high-trigger; riacquisto per CHF 4,7 miliardi di strumenti di capitale non adeguati ai fini di Basilea 3;**
- **tasso di copertura netto stabile (net stable funding ratio, NSFR) del 100%**

Superamento degli obiettivi annunciati rispetto alla riduzione delle attività ponderate per il rischio secondo i parametri Basilea 3, ora complessivamente per l'intero gruppo pari a CHF 294 miliardi; per l'Investment Banking, USD 210 miliardi, valore già vicino all'obiettivo USD 190 miliardi preannunciato per fine 2012

Zurigo, 25 aprile 2012 **Il Credit Suisse Group fa registrare per il primo trimestre 2012 un utile ante imposte di base normalizzato* di CHF 1918 milioni, un utile netto attribuibile agli azionisti normalizzato* di CHF 1355 milioni, un rendimento del capitale proprio normalizzato* del 15,9%. Utile netto attribuibile agli azionisti CHF 44 milioni, utile diluito per azione CHF 0.03.**

Brady W. Dougan, Chief Executive Officer, ha affermato: "Abbiamo incominciato bene il 2012, iniziando a vedere gli effetti delle misure annunciate a metà 2011 per il rinnovamento del nostro modello di business e della nostra struttura di costi e l'allineamento alla nuova realtà. Abbiamo beneficiato del miglioramento delle condizioni dei mercati. I nostri risultati pubblicati scontano l'effetto della contabilizzazione di perdite da fair value dovute al restringimento dei nostri spread di credito. Tenendo conto di questo impatto di CHF 1,6 miliardi e di altri rilevanti fattori non operativi, abbiamo realizzato un rendimento del capitale proprio normalizzato pari al 15,9% per il trimestre, in linea con la fascia target del Gruppo".

Ha continuato: "Gli investimenti nel portafoglio di clienti e al contempo la riduzione del rischio con una gestione rigorosa dei costi sono state nostre priorità. Nel trimestre abbiamo fatto registrare un buon mix di ricavi nelle nostre attività riducendo i costi annualizzati run-rate di CHF 1,5 miliardi, con una performance migliore rispetto all'obiettivo preannunciato di CHF 1,2 miliardi. La performance nel primo trimestre indica il potenziale del nostro modello di business e sottolinea la forza della base di clientela costruita negli scorsi anni. Nel Private Banking, nonostante la persistente scarsa attività della clientela, abbiamo registrato una raccolta netta pari a CHF 8,4 miliardi nel primo trimestre 2012, che porta l'afflusso di nuovi capitali da inizio 2009 a un totale di CHF 149 miliardi. Nell'Investment Banking siamo lieti di constatare che, pur riducendo lo scorso anno del 33% le attività ponderate per il rischio secondo Basilea 3, siamo riusciti a migliorare la nostra quota di mercato e il dinamismo nell'acquisizione di clienti in tutti gli ambiti del business".

Ha concluso: "Nel primo trimestre abbiamo continuato a ridurre le attività ponderate per il rischio e siamo ora prossimi a raggiungere l'obiettivo che ci eravamo posti per fine 2012, USD 210 miliardi di attività ponderate per il rischio secondo Basilea 3 nell'Investment Banking. Nel trimestre abbiamo realizzato con successo l'emissione di prestiti condizionali obbligatoriamente convertibili high-trigger per CHF 750 milioni.

In tal modo siamo dunque in linea con i requisiti svizzeri per questo tipo di capitale. Inoltre, la nostra ottima liquidità ci ha consentito di riacquistare, per un valore di CHF 4,7 miliardi, strumenti di capitale non più adeguati a soddisfare i requisiti previsti dal proposto regime Basilea 3, ottenendo un NSFR del 100%. Entrambe le misure rafforzano ulteriormente il nostro capitale regolamentare in vista dei requisiti di Basilea 3".

Dati finanziari salienti

| | <i>normalizzati*</i> | <i>pubblicati</i> | | |
|---|----------------------|-------------------|--------|--------|
| in milioni di CHF (salvo diversa indicazione) | 1T12 | 1T12 | 4T11 | 1T11 |
| Utile/(perdite) netto attribuibile agli azionisti | 1355 | 44 | (637) | 1139 |
| Utile diluito per azione (CHF) | 1.01 | 0.03 | 0.62 | 0.90 |
| Redditività del capitale proprio attribuibile agli azionisti (annualizzata) | 15,9% | 0,5% | (7,7%) | 13,4% |
| Tier 1 ratio secondo Basilea 2.5 (fine periodo) | - | 15,6% | 15,2% | 14,7% |
| Patrimonio gestito (in miliardi di CHF) | - | 1249,6 | 1229,5 | 1282,4 |
| Risultati core | | | | |
| Ricavi netti | 7254 | 5878 | 4473 | 7813 |
| Accantonamenti per perdite su crediti | 34 | 34 | 97 | (7) |
| Costi operativi totali | 5302 | 5804 | 5374 | 6195 |
| Utile/(perdite) ante imposte | 1918 | 40 | (998) | 1625 |

* Questi risultati normalizzati sono basati su calcoli non-GAAP. Per la riconciliazione dei dati, vedere pagina 7 di questo comunicato stampa.

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 nel primo trimestre 2012 ricavi netti di CHF 2651 milioni e un utile ante imposte di CHF 625 milioni. I ricavi netti sono saliti del 3% rispetto al quarto trimestre 2011, soprattutto per effetto dei maggiori ricavi da transazioni. I costi operativi totali sono scesi del 2% rispetto al trimestre precedente, principalmente grazie alla diminuzione delle spese generali e amministrative.

Wealth Management Clients ha fatto registrare ricavi netti di CHF 2185 milioni, il 10% in meno rispetto al primo trimestre dell'anno precedente e il 3% in più rispetto al quarto trimestre 2011, principalmente per effetto, in entrambi i casi, dei ricavi da transazioni. Nel trimestre in rassegna, l'utile ante imposte è stato di CHF 406 milioni, a fronte di CHF 624 milioni nello stesso periodo dello scorso anno e di CHF 285 milioni nel trimestre precedente. I costi operativi totali sono stati pari a CHF 1757 milioni, leggermente più bassi rispetto al primo trimestre 2011 grazie a minori spese per commissioni e per il personale, mentre le spese generali e amministrative hanno subito un leggero aumento. Rispetto al quarto trimestre 2011, i costi operativi totali sono lievemente diminuiti, pur includendo tutte le spese per retribuzioni differite relative ai compensi nell'ambito del PAF2, assegnati e conteggiati nel primo trimestre 2012. Gli accantonamenti per perdite su crediti sono aumentati a CHF 22 milioni da CHF 12 milioni nel primo trimestre 2011, ma sono diminuiti rispetto ai CHF 43 milioni del quarto trimestre 2011 per effetto dei minori nuovi accantonamenti. Il margine lordo di 109 punti base è sceso di 9 punti base rispetto al primo trimestre 2011, a causa della

notevole diminuzione dei ricavi da transazioni e a minori commissioni ricorrenti. Il margine lordo è rimasto stabile rispetto al trimestre precedente.

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 ricavi netti di CHF 466 milioni, in linea con il primo trimestre 2011 e in lieve crescita rispetto al quarto trimestre 2011, principalmente grazie a maggiori commissioni ricorrenti. L'utile ante imposte, pari a CHF 219 milioni nel primo trimestre 2012, è sceso del 6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente a causa di maggiori accantonamenti per perdite su crediti; è invece salito del 20% rispetto al trimestre precedente, in primo luogo grazie a minori accantonamenti per perdite su crediti. I costi operativi totali sono rimasti stabili rispetto a un anno prima e sono diminuiti del 5% rispetto al trimestre precedente.

Investment Banking

Nel primo trimestre 2012, l'Investment Banking ha fatto registrare ricavi netti di CHF 4140 milioni e un utile ante imposte di CHF 993 milioni. Il rendimento del capitale proprio dopo imposte normalizzato* dell'Investment Banking sul capitale allocato secondo Basilea 3 è cresciuto dal 15% del primo trimestre 2011 al 19% del primo trimestre 2012, grazie a un mix di attività più equilibrato, alla conferma del dinamismo nell'acquisizione di quote di mercato, alla notevole riduzione delle attività ponderate per il rischio secondo Basilea 3 e all'incremento dell'efficienza operativa.

Nel trimestre, con l'affinamento della strategia e la sua esecuzione nell'Investment Banking, le attività ponderate per il rischio secondo Basilea 3 sono ulteriormente scese di USD 38 miliardi a USD 210 miliardi. Rispetto al primo trimestre 2011, le attività ponderate per il rischio sono state ridotte del 33% da USD 312 miliardi.

I ricavi da vendita e negoziazione di prodotti a reddito fisso si sono attestati a CHF 2024 con un rilevante miglioramento rispetto al trimestre precedente, grazie alla crescita dell'attività con la clientela, alla realizzazione della nostra strategia, alle migliorate condizioni del trading e a maggiori volumi delle transazioni dei clienti. Abbiamo registrato risultati più equilibrati nelle nostre attività macro (tassi globali e divise), prodotti cartolarizzati e prodotti di credito globali, nonché un'ottima performance sui mercati emergenti. Rispetto al primo trimestre 2011, i ricavi dalla vendita e dalla negoziazione di titoli a reddito fisso sono scesi del 21%. Il calo è riconducibile principalmente al fatto che il primo trimestre del 2011 era stato un periodo record per i prodotti cartolarizzati grazie anche agli elevati livelli d'inventario e inoltre alle perdite del primo trimestre 2012 in attività che stiamo dismettendo e nelle quali nel periodo di confronto avevamo ottenuto ricavi. Dalla fine del primo trimestre 2011, nel reddito fisso le attività ponderate per il rischio secondo Basilea 3 sono state ridotte del 45%, mentre la diminuzione dei ricavi è stata nettamente minore a dimostrazione della migliore efficienza del capitale e della migliore allocazione delle risorse con l'affinamento della strategia nell'Investment Banking.

Il risultato dei ricavi da vendita e negoziazione di prodotti azionari, pari a CHF 1401 milioni, è solido nonostante i volumi ancora deboli di queste transazioni, grazie alle nostre stabili quote di mercato nei comparti chiave come prime services e cash equities. Il rilevante miglioramento dei derivati rispetto al quarto trimestre 2011 è stato favorito dalle condizioni dei mercati e dall'aumentata attività dei clienti. Il risultato supera dell'84% quello del trimestre precedente ma rimane del 12% inferiore a un anno prima, a causa dei volumi e dell'attività della clientela.

I ricavi dell'underwriting e dell'attività di consulenza, CHF 761 milioni, hanno mostrato una progressione del 47% rispetto al debole trimestre precedente, grazie al dinamismo nell'acquisizione di quote di

mercato e agli ottimi risultati nell'underwriting dei prodotti di debito che riflettono l'aumento di nuove emissioni nei titoli high yield e investment grade. Rispetto al primo trimestre 2011 i ricavi sono scesi del 18% e riflettono i minori volumi di attività che hanno caratterizzato l'intero settore.

Le spese per il personale, CHF 2063 milioni, sono cresciute rispetto all'ultimo trimestre del 2011 in primis per effetto dei maggiori costi per CHF 418 milioni da retribuzioni differite legati al PAF2, ma sono scese rispetto a un anno prima, principalmente per il minore impatto dei compensi legati alla performance. Gli altri costi operativi totali sono diminuiti sia rispetto al trimestre precedente che rispetto a un anno prima.

Asset Management

L'Asset Management ha fatto registrare ricavi netti di CHF 663 milioni e un utile ante imposte di CHF 250 milioni, con un margine ante imposte del 38%.

A febbraio 2012 è stata perfezionata la vendita della nostra partecipazione in Aberdeen Asset Management, con un utile di CHF 178 milioni. Dopo la vendita, la partecipazione del Credit Suisse in Aberdeen è passata dal 19,8% al 9,8%. Escludendo questa voce, l'utile ante imposte è stato di CHF 72 milioni, in flessione rispetto a CHF 175 milioni dello stesso trimestre dell'anno precedente e a CHF 90 milioni nel quarto trimestre del 2011.

L'utile da investimenti, CHF 101 milioni, è sceso del 37% rispetto a un anno prima, ma fa registrare un aumento rilevante rispetto al trimestre precedente.

I ricavi da commissioni, CHF 409 milioni, sono diminuiti del 9% rispetto al primo trimestre del 2011, con una riduzione dell'utile da commissioni di collocamento, commissioni di gestione e partecipazioni azionarie. Il nostro margine da commissioni è stato di 40 punti base, a fronte di 41 punti base nel primo trimestre di un anno fa.

I costi operativi totali, CHF 413 milioni, sono saliti del 12% rispetto al trimestre precedente e sono stabili rispetto a un anno fa. Includono maggiori costi per CHF 46 milioni da retribuzioni differite, legati ai compensi PAF2.

Risultati dei segmenti

| in milioni di CHF | | 1Q12 | 4T11 | 1T11 | Var. in % risp. 4T11 | Var. in % risp. 1T11 |
|-------------------|---------------------------------------|------|--------|------|-------------------------|-------------------------|
| Private | Ricavi netti | 2651 | 2575 | 2897 | 3 | (8) |
| Banking | Accantonamenti per perdite su crediti | 40 | 75 | 12 | (47) | 233 |
| | Costi operativi totali | 1986 | 2032 | 2029 | (2) | (2) |
| | Utile ante imposte | 625 | 468 | 856 | 34 | (27) |
| Investment | Ricavi netti | 4140 | 1113 | 5066 | 272 | (18) |
| Banking | Accantonamenti per perdite su crediti | (6) | 22 | (19) | - | (68) |
| | Costi operativi totali | 3153 | 2534 | 3605 | 24 | (13) |
| | Utile/(perdita) ante imposte | 993 | (1443) | 1480 | - | (33) |
| Asset | Ricavi netti | 663 | 458 | 594 | 45 | 12 |
| Management | Accantonamenti per perdite su crediti | 0 | 0 | 0 | - | - |
| | Costi operativi totali | 413 | 368 | 419 | 12 | (1) |
| | Utile ante imposte | 250 | 90 | 175 | 178 | 43 |

Afflusso netto di nuovi capitali

Il Credit Suisse Group ha fatto registrare una raccolta netta negativa pari a CHF 7,1 miliardi nel primo trimestre 2012. Il Private Banking ha generato una raccolta netta di nuovi capitali di CHF 8,4 miliardi. Wealth Management Clients ha contribuito con un afflusso netto di nuovi capitali pari a CHF 5,8 miliardi, grazie in primis al segmento della clientela ultra-high-net-worth individual e ai mercati emergenti. Corporate & Institutional Clients in Svizzera ha realizzato un afflusso netto di CHF 2,6 miliardi. L'Asset Management ha registrato un deflusso netto di CHF 13,7 miliardi, a causa principalmente di un singolo mandato a basso margine.

Capitale e liquidità

Il Credit Suisse ha continuato ad attuare una gestione conservativa della liquidità e presenta un tasso di copertura netto stabile (NSFR) stimato del 100%. La posizione patrimoniale del Credit Suisse si conferma molto forte, con un core tier 1 ratio secondo Basilea 2.5 dell'11,8% e un tier 1 ratio secondo Basilea 2.5 del 15,6% alla fine del primo trimestre 2012, il che corrisponde a un aumento rispettivamente di 1,1 e 0,4 punti percentuali sul quarto trimestre 2011. L'aumento è dovuto alla migliore performance del Gruppo e alla forte costituzione di capitale regolamentare nel trimestre.

Corporate Center

Nel primo trimestre 2012 il Corporate Center ha fatto registrare una perdita ante imposte di CHF 1828 milioni, incluse perdite da fair value su debito proprio pari a CHF 894 milioni, rettifiche di valutazione del debito (debit valuation adjustments, DVA) da determinate passività su notes strutturate per CHF 482 milioni e perdite su derivati stand-alone per CHF 178 milioni. Le perdite da fair value sul debito proprio riflettono la riduzione degli spread di credito in tutte le divise, inclusi i debiti senior e subordinati. Nel primo trimestre del 2011 la perdita ante imposte era stata CHF 886 milioni, nel quarto trimestre del 2011 CHF 113 milioni.

A partire dal trimestre in rassegna, le DVA relative a determinate passività su notes strutturate e le rettifiche da fair value sul debito del Credit Suisse sono conteggiate totalmente sul Corporate Center invece che distribuite tra Corporate Center e segmenti. Quindi i risultati dei segmenti riflettono riclassificazioni su periodi precedenti per poter confrontare i dati.

Vantaggi della banca integrata

Nel primo trimestre 2012 la collaborazione basata sul modello integrato del Credit Suisse ha generato ricavi per CHF 948 milioni.

* I risultati rettificati e i risultati normalizzati sono indicatori finanziari non-GAAP. La tabella sottostante riporta la riconciliazione fra alcuni di questi dati. Per ulteriori informazioni sul calcolo dei dati rettificati e dei dati normalizzati, inclusi i dati normalizzati della tabella a pagina 3, i costi run-rate normalizzati per il primo trimestre 2012 su base annualizzata e al netto delle variazioni dei corsi delle divise e il rendimento dopo imposte sul capitale allocato secondo Basilea 3 dell'Investment Banking normalizzato, vedere la presentazione in slide dei risultati del primo trimestre 2012.

Panoramica delle voci rilevanti per il 1T12

| in milioni di CHF | Utile ante imposte | Imposta sul reddito | Partecipazioni di minoranza | Utile netto attribuibile agli azionisti | Redditività del capitale proprio |
|--|--------------------|---------------------|-----------------------------|---|----------------------------------|
| Risultati pubblicati | 40 | 16 | (12) | 44 | 0,5% |
| Perdite da fair value su movimenti dei propri spread di credito ¹ | 1554 | (444) | - | 1110 | |
| Costi di riallineamento | 68 | (21) | - | 47 | |
| Utile da vendita della partecipazione in Aberdeen Asset Management | (178) | 32 | - | (146) | |
| Risultati rettificati | 1484 | (417) | (12) | 1055 | 12,4% |
| Costi legati a PAF2 | 534 | (165) | - | 369 | |
| Costi stimati per compensi da piano di partecipazione azionaria ² | (100) | 31 | - | (69) | |
| Risultati normalizzati | 1918 | (551) | (12) | 1355 | 15,9% |

¹ Utili e perdite da fair value sulle passività proprie sono un elemento della contabilizzazione del fair value secondo US GAAP. Riflettono la volatilità degli spread di credito del Gruppo e, sulla durata della rispettiva passività, risulteranno in utili/perdite nulli.

² Tiene conto dei costi per compensi anticipati nel primo trimestre 2012 sostituendo i costi PAF2 con i compensi del piano di partecipazione azionaria stimati per il primo trimestre 2012. Il calcolo assume che nel primo trimestre 2012 siano stati assegnati i compensi legati al piano di partecipazione azionaria (con maturazione a tre anni) in luogo dei compensi PAF2 (con maturazione anticipata).

Informazioni

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

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

Credit Suisse AG

Credit Suisse AG is one of the world's leading financial services providers and is part of the Credit Suisse group of companies (referred to here as 'Credit Suisse'). As an integrated bank, Credit Suisse offers clients its combined expertise in the areas of private banking, investment banking and asset management. Credit Suisse provides advisory services, comprehensive solutions and innovative products to companies, institutional clients and high-net-worth private clients globally, as well as to retail clients in Switzerland. Credit Suisse is headquartered in Zurich and operates in over 50 countries worldwide. The group employs approximately 48,700 people. The registered shares (CSGN) of Credit Suisse's parent company, Credit Suisse Group AG, are listed in Switzerland and, in the form of American Depositary Shares (CS), in New York. Further information about Credit Suisse can be found at www.credit-suisse.com.

Cautionary statement regarding forward-looking information \non-GAAP information\ Basel III disclosures

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 2011 under "Risk factors" in the Appendix.

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 in the 1Q12 Credit Suisse Financial Release and the 1Q12 results presentation slides.

As Basel III will not be implemented before January 1, 2013, our Basel III risk-weighted assets were calculated for purposes of this release in accordance with the currently proposed requirements and our current interpretation of such requirements, including relevant assumptions. Changes in the requirements upon implementation of Basel III would result in different numbers from those used in the release.

Presentazione dei risultati del Credit Suisse Group per il primo trimestre 2012 via audio webcast e conferenza telefonica

| | |
|----------------------|---|
| Data | Mercoledì 25 aprile 2012 |
| Ora | 09.00 Zurigo / 08.00 Londra / 03.00 New York |
| Relatori | Brady W. Dougan, Chief Executive Officer David Mathers, Chief Financial Officer Le presentazioni si terranno in inglese. |
| Audio webcast | www.credit-suisse.com/results |
| Telefono | Svizzera: +41 44 580 40 01 Europa: +44 1452 565 510 Stati Uniti: +1 866 389 9771 Riferimento: Credit Suisse Group quarterly results |
| Domande | Dopo le presentazioni, gli ascoltatori avranno la possibilità di porre domande tramite conferenza telefonica. |
| Registrazione | Replay disponibile circa due ore dopo l'evento all'indirizzo www.credit-suisse.com/results o ai numeri telefonici seguenti Svizzera: +41 44 580 34 56 Europa: +44 1452 550 000 Stati Uniti: +1 866 247 4222 Conference ID: 69079829# |

Financial highlights

| | | in / end of | | % change | |
|--|-----------|-------------|-----------|----------|-------|
| | 1Q12 | 4Q11 | 1Q11 | QoQ | YoY |
| Net income (CHF million) | | | | | |
| Net income/(loss) attributable to shareholders | 44 | (637) | 1,139 | - | (96) |
| Earnings per share (CHF) | | | | | |
| Basic earnings/(loss) per share | 0.03 | (0.62) | 0.91 | - | (97) |
| Diluted earnings/(loss) per share | 0.03 | (0.62) | 0.90 | - | (97) |
| Return on equity (% , annualized) | | | | | |
| Return on equity attributable to shareholders | 0.5 | (7.7) | 13.4 | - | - |
| Core Results (CHF million) ¹ | | | | | |
| Net revenues | 5,878 | 4,473 | 7,813 | 31 | (25) |
| Provision for credit losses | 34 | 97 | (7) | (65) | - |
| Total operating expenses | 5,804 | 5,374 | 6,195 | 8 | (6) |
| Income/(loss) before taxes | 40 | (998) | 1,625 | - | (98) |
| Core Results statement of operations metrics (%) ¹ | | | | | |
| Cost/income ratio | 98.7 | 120.1 | 79.3 | - | - |
| Pre-tax income margin | 0.7 | (22.3) | 20.8 | - | - |
| Effective tax rate | (40.0) | 39.8 | 28.6 | - | - |
| Net income margin ² | 0.7 | (14.2) | 14.6 | - | - |
| Assets under management and net new assets (CHF billion) | | | | | |
| Assets under management | 1,249.6 | 1,229.5 | 1,282.4 | 1.6 | (2.6) |
| Net new assets | (7.1) | 0.4 | 19.1 | - | - |
| Balance sheet statistics (CHF million) | | | | | |
| Total assets | 1,000,020 | 1,049,165 | 1,016,468 | (5) | (2) |
| Net loans | 231,696 | 233,413 | 222,510 | (1) | 4 |
| Total shareholders' equity | 33,585 | 33,674 | 34,057 | 0 | (1) |
| Tangible shareholders' equity ³ | 24,992 | 24,795 | 25,330 | 1 | (1) |
| Book value per share outstanding (CHF) | | | | | |
| Total book value per share | 27.43 | 27.59 | 28.36 | (1) | (3) |
| Tangible book value per share ³ | 20.41 | 20.32 | 21.10 | 0 | (3) |
| Shares outstanding (million) | | | | | |
| Common shares issued | 1,224.5 | 1,224.3 | 1,201.0 | 0 | 2 |
| Treasury shares | 0.0 | (4.0) | 0.0 | 100 | - |
| Shares outstanding | 1,224.5 | 1,220.3 | 1,201.0 | 0 | 2 |
| Market capitalization | | | | | |
| Market capitalization (CHF million) | 31,507 | 27,021 | 46,876 | 17 | (33) |
| Market capitalization (USD million) | 34,911 | 28,747 | 51,139 | 21 | (32) |
| BIS statistics (Basel II.5) ⁴ | | | | | |
| Risk-weighted assets (CHF million) | 234,390 | 241,753 | 242,833 | (3) | (3) |
| Tier 1 ratio (%) | 15.6 | 15.2 | 14.7 | - | - |
| Core tier 1 ratio (%) | 11.8 | 10.7 | 10.2 | - | - |
| Number of employees (full-time equivalents) | | | | | |
| Number of employees | 48,700 | 49,700 | 50,100 | (2) | (3) |

¹ Refer to "Credit Suisse Reporting structure and Core Results" in I – Credit Suisse results – Credit Suisse for further information on Core Results. ² Based on amounts attributable to shareholders. ³ A non-GAAP financial measure. Tangible shareholders' equity is calculated by deducting goodwill and other intangible assets from total shareholders' equity. ⁴ Reported under Basel II.5 since December 31, 2011. Previously reported under Basel II. Prior periods have been adjusted to conform to the current presentation. Refer to "Treasury management" in II – Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet for further information.

Core Results

| | in / end of | | | % change | |
|---|--------------|--------------|--------------|----------|------|
| | 1Q12 | 4Q11 | 1Q11 | QoQ | YoY |
| Statements of operations (CHF million) | | | | | |
| Net interest income | 1,861 | 1,661 | 1,732 | 12 | 7 |
| Commissions and fees | 3,179 | 2,765 | 3,679 | 15 | (14) |
| Trading revenues | 180 | (36) | 2,004 | - | (91) |
| Other revenues | 658 | 83 | 398 | - | 65 |
| Net revenues | 5,878 | 4,473 | 7,813 | 31 | (25) |
| Provision for credit losses | | | | | |
| | 34 | 97 | (7) | (65) | - |
| Compensation and benefits | 3,707 | 3,023 | 4,025 | 23 | (8) |
| General and administrative expenses | 1,646 | 1,871 | 1,634 | (12) | 1 |
| Commission expenses | 451 | 480 | 536 | (6) | (16) |
| Total other operating expenses | 2,097 | 2,351 | 2,170 | (11) | (3) |
| Total operating expenses | 5,804 | 5,374 | 6,195 | 8 | (6) |
| Income/(loss) before taxes | 40 | (998) | 1,625 | - | (98) |
| Income tax expense/(benefit) | (16) | (397) | 465 | (96) | - |
| Net income/(loss) | 56 | (601) | 1,160 | - | (95) |
| Net income attributable to noncontrolling interests | 12 | 36 | 21 | (67) | (43) |
| Net income/(loss) attributable to shareholders | 44 | (637) | 1,139 | - | (96) |
| Statement of operations metrics (%) | | | | | |
| Cost/income ratio | 98.7 | 120.1 | 79.3 | - | - |
| Pre-tax income margin | 0.7 | (22.3) | 20.8 | - | - |
| Effective tax rate | (40.0) | 39.8 | 28.6 | - | - |
| Net income margin ¹ | 0.7 | (14.2) | 14.6 | - | - |
| Number of employees (full-time equivalents) | | | | | |
| Number of employees | 48,700 | 49,700 | 50,100 | (2) | (3) |

¹ Based on amounts attributable to shareholders.

Consolidated statements of comprehensive income (unaudited)

| in | 1Q12 | 4Q11 | 1Q11 |
|---|--------------|--------------|------------|
| Comprehensive income (CHF million) | | | |
| Net income/(loss) | 214 | (592) | 1,501 |
| Gains/(losses) on cash flow hedges | 14 | (6) | (17) |
| Foreign currency translation | (1,117) | 909 | (582) |
| Unrealized gains/(losses) on securities | 184 | (8) | (40) |
| Actuarial gains/(losses) | 73 | (699) | 27 |
| Net prior service cost | (22) | 385 | 3 |
| Other comprehensive income/(loss), net of tax | (868) | 581 | (609) |
| Comprehensive income/(loss) | (654) | (11) | 892 |
| Comprehensive income/(loss) attributable to noncontrolling interests | (9) | 268 | 209 |
| Comprehensive income/(loss) attributable to shareholders | (645) | (279) | 683 |

Consolidated balance sheets (unaudited)

| end of | 1Q12 | 4Q11 | 1Q11 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Assets (CHF million) | | | |
| Cash and due from banks | 89,449 | 110,573 | 73,360 |
| Interest-bearing deposits with banks | 2,570 | 2,272 | 1,437 |
| Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions | 192,068 | 236,963 | 204,491 |
| Securities received as collateral, at fair value | 33,761 | 30,191 | 37,033 |
| of which encumbered | 21,747 | 20,447 | 20,734 |
| Trading assets, at fair value | 300,597 | 279,553 | 314,201 |
| of which encumbered | 78,605 | 73,749 | 88,210 |
| Investment securities | 5,604 | 5,160 | 6,483 |
| Other investments | 12,294 | 13,226 | 16,166 |
| Net loans | 231,696 | 233,413 | 222,510 |
| of which encumbered | 552 | 471 | 553 |
| allowance for loan losses | (908) | (910) | (974) |
| Premises and equipment | 6,878 | 7,193 | 6,669 |
| Goodwill | 8,333 | 8,591 | 8,433 |
| Other intangible assets | 260 | 288 | 294 |
| Brokerage receivables | 42,801 | 43,446 | 47,275 |
| Other assets | 73,709 | 78,296 | 78,116 |
| of which encumbered | 2,302 | 2,255 | 2,534 |
| Total assets | 1,000,020 | 1,049,165 | 1,016,468 |

Consolidated balance sheets (unaudited) (continued)

| end of | 1Q12 | 4Q11 | 1Q11 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Liabilities and equity (CHF million) | | | |
| Due to banks | 39,035 | 40,147 | 41,113 |
| Customer deposits | 304,943 | 313,401 | 293,295 |
| Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions | 167,457 | 176,559 | 141,078 |
| Obligation to return securities received as collateral, at fair value | 33,761 | 30,191 | 37,033 |
| Trading liabilities, at fair value | 114,500 | 127,760 | 134,846 |
| Short-term borrowings | 16,331 | 26,116 | 23,023 |
| Long-term debt | 155,631 | 162,655 | 175,877 |
| Brokerage payables | 67,569 | 68,034 | 64,693 |
| Other liabilities | 59,929 | 63,217 | 62,222 |
| Total liabilities | 959,156 | 1,008,080 | 973,180 |
| Common shares | 49 | 49 | 48 |
| Additional paid-in capital | 22,262 | 21,796 | 22,565 |
| Retained earnings | 27,097 | 27,053 | 26,455 |
| Treasury shares, at cost | 0 | (90) | 0 |
| Accumulated other comprehensive income/(loss) | (15,823) | (15,134) | (15,011) |
| Total shareholders' equity | 33,585 | 33,674 | 34,057 |
| Noncontrolling interests | 7,279 | 7,411 | 9,231 |
| Total equity | 40,864 | 41,085 | 43,288 |
| Total liabilities and equity | 1,000,020 | 1,049,165 | 1,016,468 |
| end of | 1Q12 | 4Q11 | 1Q11 |
| Additional share information | | | |
| Par value (CHF) | 0.04 | 0.04 | 0.04 |
| Authorized shares (million) | 1,868.1 | 1,868.1 | 1,468.3 |
| Common shares issued (million) | 1,224.5 | 1,224.3 | 1,201.0 |
| Treasury shares (million) | 0.0 | (4.0) | 0.0 |
| Shares outstanding (million) | 1,224.5 | 1,220.3 | 1,201.0 |