

## 4T15 Lettre aux actionnaires

### Chers actionnaires,

Durant le 4T15, notre banque a mis en œuvre la stratégie annoncée le 21 octobre 2015, à savoir être une banque privée et de gestion de fortune de premier rang, avec des services d'investissement banking solides et distinctifs. Nous nous appuyons sur nos forces afin de générer une croissance durable au niveau tant des bénéfiques que des liquidités pour nos actionnaires.

### Stratégie

Durant les trois mois qui ont suivi le 21 octobre 2015, nous avons bien entamé la mise en œuvre de la nouvelle stratégie que nous avons présentée: l'étape importante de la levée de capital a été franchie avec succès en décembre, et la nouvelle organisation simplifiée a été mise en place avant la fin de l'année. Avec trois divisions nouvellement créées – Swiss Universal Bank (SUB), Asia Pacific (APAC) et International Wealth Management (IWM) –, notre nouvelle focalisation géographique nous permettra d'être plus souples pour répondre aux besoins de nos clients en rassemblant nos compétences en matière de gestion de fortune et d'investissement banking. La nouvelle organisation apporte à nos responsables business une responsabilisation plus claire en termes de gestion de leurs clients et de ressources nécessaires pour fournir davantage de valeur à leurs clients.

Parallèlement, nous avons renforcé les fonctions de contrôle du Groupe, qui restent centralisées, avec des investissements significatifs dans nos capacités de gestion et de contrôle du risque.

Comme annoncé en octobre, nous avons redimensionné nos activités d'investissement banking et abandonnons ou réduisons certaines affaires dans le but d'obtenir un meilleur rendement des fonds propres. À Investment Banking & Capital Markets (IBCM), nous déplaçons l'accent des affaires vers le conseil et l'émission d'actions ainsi que vers les entreprises investment grade, afin de réduire la volatilité de nos revenus et de générer des bénéfiques de meilleure qualité. À Global Markets (GM), nous avons réduit les expositions aux actifs pondérés en fonction des risques et à l'endettement en dessous des objectifs que nous nous étions fixés pour fin 2015. Nous continuerons de développer notre activité actions et de restructurer nos affaires de revenu fixe afin de générer des revenus plus stables tout au long du cycle, notamment en réduisant certains portefeuilles existants.

Notre concentration sur l'allocation de capital dans les affaires avec les meilleures rentabilités des capitaux est un élément clé de notre stratégie. Nous devons donc investir davantage dans nos divisions géographiques tout en augmentant la rentabilité des capitaux dans nos activités d'investissement banking, et en particulier à GM. Nous prévoyons d'allouer des ressources supplémentaires à notre marché domestique suisse, où nous disposons d'une très bonne position et d'excellentes compétences fondées sur notre tradition de longue date, ainsi qu'à nos marchés en croissance dans les pays émergents, notamment dans la région Asia Pacific.

Nous devons réduire drastiquement la base de coûts fixes de la banque. La flexibilité et la compétitivité en matière de coûts sont



Urs Rohner, président du Conseil d'administration (à gauche),  
Tidjane Thiam, Chief Executive Officer.

des impératifs absolus. Nous appliquons une approche de gestion des coûts rigoureuse et disciplinée au sein du Groupe pour réduire notre base de coûts fixes et abaisser en permanence le seuil de rentabilité de la banque, afin d'améliorer notre capacité à générer du capital tout au long du cycle économique.

### Résultats de l'exercice 2015 et du 4T15

Pour l'exercice 2015, nous avons enregistré une perte nette distribuée aux actionnaires de 2,9 milliards de francs et une perte avant impôts de 2,4 milliards de francs. La perte avant impôts est due à trois éléments. Premièrement, une charge de dépréciation du goodwill de 3,8 milliards de francs résultant du changement stratégique de direction, de structure et d'organisation annoncé en octobre 2015. La dépréciation du goodwill était principalement due à l'acquisition de Donaldson, Lufkin & Jenrette en 2000. Elle a été reconnue dans trois divisions et est liée à nos activités d'investissement banking: GM (2661 millions de francs), APAC (756 millions de francs) et IBCM (380 millions de francs). Deuxièmement, des coûts de restructuration de 355 millions de francs au 4T15 dans toutes les divisions, en relation avec la mise en œuvre de la nouvelle stratégie. Et troisièmement, des éléments significatifs liés aux litiges et une perte avant impôts à la Strategic Resolution Unit (SRU) en rapport avec la liquidation progressive d'affaires qui ne sont plus en adéquation avec notre nouvelle stratégie, partiellement neutralisés par l'impact positif de la valeur juste sur la dette du Credit Suisse de 298 millions de francs.

Dans le cadre de la mise en œuvre de notre nouvelle stratégie et de nos efforts visant à atteindre les objectifs pour 2018 annoncés le 21 octobre 2015, il est important de mesurer les progrès accomplis dans la performance de nos affaires sous-jacentes. Pour ce faire, nous nous concentrons sur les résultats de base adaptés, qui sont mesurés en excluant les activités de la SRU, la dépréciation du goodwill, les coûts de restructuration, les

transactions immobilières, la déconsolidation et les ventes d'activités, certaines dépenses pour litiges importantes et l'impact de la valeur juste sur la dette du Credit Suisse. Nous utiliserons la même base adaptée dans nos résultats trimestriels aux niveaux du Groupe, des résultats de base et des affaires jusqu'en 2018, afin que les investisseurs puissent suivre nos progrès dans la mise en œuvre de notre nouvelle stratégie, compte tenu des importantes charges de restructuration et d'autres éléments uniques qui devront être supportés durant cette période transitoire.

Nos résultats adaptés\* reflètent un début positif dans la mise en œuvre de la nouvelle stratégie, malgré des conditions de marché volatiles au 4T15. Le Groupe a enregistré un bénéfice avant impôts (résultats de base) adapté\* de 4,2 milliards de francs, contre 6,3 milliards de francs en 2014. La performance des affaires sous-jacentes de nos trois nouvelles divisions géographiques (Asia Pacific, Swiss Universal Bank et International Wealth Management) en 2015 et au 4T15 met en évidence l'attrait à long terme de l'opportunité de gestion de fortune.

APAC a enregistré en 2015 son bénéfice avant impôts adapté\* le plus élevé en cinq ans, soit plus de 1,1 milliard de francs, ainsi que 17,8 milliards de francs de nouveaux capitaux nets (NNA) avec une croissance toujours forte (+ 9% par an) au 4T15. La SUB a relevé son bénéfice avant impôts adapté\* de 4% à 1,6 milliard de francs pour 2015, avec une progression de 25% au 4T15. La SUB est sur la bonne voie pour l'IPO partielle prévue d'ici fin 2017<sup>1</sup>. Le bénéfice avant impôts adapté\* des affaires de private banking d'IWM a augmenté de 6% à 0,8 milliard de francs pour 2015.

Les afflux nets de nouveaux capitaux ont été très forts à APAC et à la SUB en 2015, respectivement de 17,8 milliards de francs et 13,8 milliards de francs. En outre, nous avons accru la pénétration des mandats, qui est passée de 15% à 26% à la SUB et de 23% à 30% à IWM.

Compte tenu de l'environnement particulièrement difficile, nous avons décidé d'accélérer la mise en œuvre de notre programme de réduction des coûts à l'échelle de la banque. Nous avons identifié et initié des mesures qui réduiront notre base de coûts fixes de façon permanente, ce qui se traduira par des réductions de coûts de 500 millions de francs par an sur la base du taux de frais sur une année. Nous mettons aussi en place une réduction des effectifs (collaborateurs, contractors et consultants) d'environ 4000 postes. Avec les mesures déjà prises au 4T15 (y compris le transfert de nos opérations de private banking aux États-Unis), les mesures d'économies identifiées et initiées fin janvier 2016 représenteront 1,2 milliard de francs par an, ou 34% de l'objectif annoncé pour 2018, à savoir 3,5 milliards de francs.

Ces changements impliquent des décisions difficiles, mais indispensables pour le succès à long terme de la banque. Elles nous fourniront la marge requise pour faire face avec succès à des marchés et des conditions volatils ainsi que pour financer les investissements que nous entendons faire pour établir les fondements d'une croissance durable et rentable pour le Credit Suisse.

Nous avons continué à reconstruire l'activité IBCM grâce à des investissements ciblés, déplaçant l'accent des affaires vers le conseil et l'émission d'actions ainsi que vers les entreprises investment grade, afin de réduire la volatilité de nos revenus dans cette activité attrayante et peu gourmande en capital. En termes de

transactions de fusions et acquisitions annoncées, le 4T15 a été notre meilleur trimestre des cinq dernières années: le pipeline global pour 2016 est important.

La solide performance de nos divisions géographiques au 4T15 a été neutralisée par les résultats de notre division GM, qui a enregistré une perte avant impôts adaptée\* de 658 millions de francs pour le 4T15 et un bénéfice avant impôts adapté\* de 1,1 milliard de francs pour l'année 2015. Malgré le ralentissement de l'activité des marchés et l'environnement macroéconomique difficile en Amérique latine durant le 4T15, les actions ont bien performé. GM a hérité de positions importantes dans les segments du marché où les spreads ont augmenté de manière significative au 4T15 et dont la liquidité est faible. Ces positions ont été réduites drastiquement depuis que nous avons annoncé la nouvelle stratégie. Néanmoins, elles étaient encore importantes à la fin du 4T15, ce qui a engendré des correctifs de valeur d'inventaire significatifs. Dans ce contexte, il est essentiel de continuer à restructurer nos affaires GM afin de les rendre moins volatiles et moins vulnérables à l'évolution négative des marchés du crédit. Nous nous attachons toujours à rendre le modèle commercial du revenu fixe nettement moins volatil et moins dépendant de la valeur d'inventaire, en réduisant en permanence les positions d'inventaire héritées du passé et en changeant d'approche stratégique. Nous devons donc notamment continuer à nous concentrer sur la diminution de la base de coûts fixes.

### Capitalisation

En octobre 2015, nous avons indiqué qu'une forte capitalisation constituait un élément central de notre nouvelle stratégie. C'est la raison pour laquelle nous avons demandé à nos actionnaires en novembre d'approuver l'augmentation de capital de 6 milliards de francs. Les événements du 4T15 et les développements du marché jusqu'à présent cette année ont confirmé l'importance de cette approche prudente pour l'avenir du Groupe, et nous vous remercions de votre soutien.

L'une des mesures de la capitalisation d'une banque est le Look-through CET1 ratio, qui applique totalement les exigences réglementaires pour 2019. A la fin du 4T15, le Look-through CET1 ratio du Credit Suisse était de 11,4%, soit une hausse par rapport aux 10,2% à la fin du 3T15, et son Look-through CET1 leverage ratio était de 3,3%. Au cours des trois prochaines années, grâce à un processus d'allocation de capital rigoureux, nous avons l'intention de libérer du capital dans notre SRU afin de financer la croissance de nos divisions APAC et IWM. Cela devrait nous permettre d'atteindre un CET1 ratio d'environ 13% et un CET1 leverage ratio supérieur à 3,5%.

### Perspectives

Le Credit Suisse a une stratégie claire: être une banque privée et de gestion de fortune de premier rang, avec des services d'investissement banking solides et distinctifs, capable de croître de manière rentable et de générer du capital tout au long du cycle.

Nous continuons de penser que la gestion de fortune, qui peut s'appuyer sur nos services d'investissement banking, reste une opportunité hautement attractive à long terme pour notre banque, car nous sommes positionnés pour créer de la valeur pour nos clients, privés et institutionnels, dans les marchés que nous

avons sélectionnés. Nous continuerons donc à mettre en œuvre notre stratégie de manière disciplinée au cours des 35 mois qui nous séparent des objectifs que nous nous sommes fixés pour décembre 2018.

Les conditions de marché de janvier 2016 sont demeurées exigeantes et nous nous attendons à ce que les marchés restent volatils tout au long du 1T16 étant donné que les problèmes macroéconomiques persistent. Nous pensons que nous continuerons à progresser sur les dimensions clés de notre stratégie à mesure que nous restructurons la banque pour nous assurer qu'elle soit positionnée pour l'avenir, au-delà de 2016.

Divers facteurs – l'incertitude concernant la croissance chinoise, la forte baisse des prix du pétrole, des rachats importants d'actifs financiers dans le secteur des fonds de placement, des divergences de politique monétaire entre les banques centrales, une liquidité restreinte, un franc suisse fort – ont contribué à rendre le 4T15 difficile, avec une faible activité clients, de bas niveaux d'émission et des changements conséquents dans le prix de certaines classes d'actifs. Dans ce contexte, la banque a enregistré une performance robuste.

Nous sommes convaincus que notre force dans nos activités de base ainsi que la qualité de nos équipes nous permettront d'atteindre nos objectifs et ainsi de fournir de très bons rendements à nos actionnaires.

## Distribution aux actionnaires

Comme en 2014, le Conseil d'administration proposera aux actionnaires, lors de l'Assemblée générale ordinaire du 29 avril 2016, une distribution de 0.70 franc par action provenant des réserves de contributions en capital pour l'exercice 2015. 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. La distribution sera payable en espèces ou, sous réserve de restrictions légales applicables dans les juridictions du domicile, en nouvelles actions du Credit Suisse Group selon le choix que fera l'actionnaire.

Nous exprimons notre sincère gratitude à nos clients, à nos actionnaires et à nos collaborateurs pour leur soutien sans faille.

Avec nos meilleures salutations



Urs Rohner  
Président du Conseil  
d'administration



Tidjane Thiam  
Chief Executive Officer

Février 2016

\* Les résultats adaptés sont des données financières non présentées selon les normes GAAP. Pour un rapprochement des résultats adaptés et des résultats calculés selon les normes US GAAP les plus directement comparables, veuillez consulter la partie consacrée aux résultats adaptés.

<sup>1</sup> Une telle IPO impliquerait la vente d'une participation minoritaire et serait soumise, entre autres, à toutes les approbations nécessaires. Elle devrait par ailleurs viser à générer/lever du capital supplémentaire pour Credit Suisse AG ou Credit Suisse (Suisse) SA.

Bâle III est mis en œuvre en Suisse depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2013, en même temps que la législation suisse «Too Big To Fail» et les réglementations afférentes. Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2015, le cadre structurel du Bank for International Settlements («BIS») leverage ratio, tel qu'établi par le Basel Committee on Banking Supervision («BCBS»), a été mis en œuvre en Suisse par la FINMA. Nos données correspondantes sont conformes à l'interprétation actuelle de ces exigences par le Credit Suisse, y compris les hypothèses qui y sont associées. Les chiffres pourraient différer de ceux présentés dans ce document si des changements intervenaient dans l'interprétation de ces exigences en Suisse ou dans l'une ou l'autre de nos hypothèses ou estimations.

Les expressions «phase-in» (introduction progressive) et «look-through» mentionnées dans ce document se réfèrent aux exigences de Bâle III. L'introduction progressive dans le cadre des exigences en matière de fonds propres conformes à Bâle III indique, pour les années 2014 – 2018, une introduction progressive sur cinq ans (20% p.a.) de goodwill, d'autres valeurs incorporelles ainsi que d'autres déductions de capital (p. ex. certains actifs d'impôt différés) et, pour les années 2013 – 2022, une suppression progressive de certains instruments de fonds propres. «Look-through» présuppose l'introduction complète de goodwill, d'autres valeurs incorporelles ainsi que d'autres ajustements réglementaires et la suppression complète de certains instruments de fonds propres.

Sauf mention contraire, l'exposition à l'endettement repose sur le cadre structurel du BIS leverage ratio et est constituée des actifs portés au bilan à la fin de la période et des ajustements réglementaires prescrits.

Le programme de réduction des coûts est mesuré sur la base de taux de change constants et du taux de frais annualisé hors dépenses pour litiges majeurs, charges de restructuration et dépréciation du goodwill au 4T15, mais incluant d'autres coûts pour réaliser des économies.

Nous pourrions ne pas obtenir tous les avantages attendus de nos initiatives stratégiques. Des facteurs échappant à notre contrôle, y compris, mais sans s'y limiter, les conditions du marché et de l'économie, des changements dans les lois, les règles ou les réglementations, ou d'autres défis mentionnés dans nos rapports publics, pourraient restreindre notre capacité à obtenir une partie ou la totalité des avantages attendus de ces initiatives.

La présente publication contient des déclarations prospectives impliquant des incertitudes et des risques inhérents; nous pourrions ne pas réaliser les prédictions,

prévisions, projections ou autres types de formulations décrites, explicitement ou implicitement, dans ces déclarations prospectives. Un certain nombre de facteurs importants pourraient conduire à des résultats s'écartant en substance des projets, objectifs, attentes, estimations et intentions que nous formulons dans ces déclarations prospectives, y compris ceux que nous identifions dans les «Facteurs de risque» de notre rapport annuel fourni sur le formulaire 20-F pour l'année fiscale se terminant le 31 décembre 2014 et dans la «Déclaration de mise en garde concernant les informations prospectives» de notre rapport trimestriel 3T15 soumis à la Securities and Exchange Commission américaine et dans d'autres rapports publics et communiqués de presse. Nous n'avons pas l'intention de mettre à jour ces déclarations, sauf obligation légale contraignante.

On entend par taux de pénétration des mandats les mandats de conseil et de gestion de fortune dans les affaires de private banking en pourcentage des actifs gérés associés, à l'exclusion de ceux des affaires avec les gérants de fortune externes.

Un résumé contenant une description plus détaillée de l'option de distribution en nouvelles actions sera mis à la disposition des actionnaires du Credit Suisse Group vers le 23 mars 2016. Les conditions d'exercice de l'option, y compris les éventuelles restrictions pour certains actionnaires du Credit Suisse Group, seront spécifiées dans ce résumé. La présente lettre aux actionnaires ne constitue pas une offre de vente ou une incitation à souscrire des titres du Credit Suisse Group ni une sollicitation d'offre d'achat ou de souscription de ces titres. Ni cette lettre aux actionnaires (en tout ou en partie) ni le fait de la distribuer ne sauraient former la base d'un contrat ni être utilisé comme base de décision pour la conclusion d'un contrat. Cette lettre aux actionnaires ne constitue pas un prospectus au sens de quelque loi applicable que ce soit. Les actionnaires ayants droit doivent choisir entre une distribution en espèces et de nouvelles actions du Credit Suisse Group dans le cadre de la distribution 2015, uniquement sur la base des conditions de la distribution 2015 et des informations complémentaires des documents correspondants, qui seront disponibles à la publication de l'invitation pour l'Assemblée générale ordinaire 2016. La présente lettre aux actionnaires ne constitue pas une recommandation aux actionnaires d'opter pour les nouvelles actions du Credit Suisse Group dans le cadre de la distribution 2015. Par ailleurs, il est conseillé aux actionnaires ayants droit de consulter leur banque ou un conseiller financier ou fiscal avant de prendre quelque décision que ce soit.

## Résultats adaptés

Les résultats adaptés sont des données financières non présentées selon les normes GAAP, qui excluent la dépréciation du goodwill et certains autres éléments compris dans nos résultats déclarés. Le management pense que les résultats adaptés fournissent une représentation utile de nos résultats d'exploitation pour évaluer la performance de notre Groupe et de nos divisions au fil du temps, sur une base qui exclut des éléments que le management ne considère pas comme représentatifs de notre performance sous-jacente. Vous trouverez ci-dessous un rapprochement de nos résultats adaptés avec les résultats calculés selon les normes US GAAP les plus directement comparables.

en

	4T15	3T15	4T14	2015	2014
<b>Résultats de base – résultats adaptés (en mio. CHF)</b>					
<b>Bénéfice/(perte) avant impôts déclaré</b>	<b>(5 319)</b>	<b>1 492</b>	<b>1 983</b>	<b>88</b>	<b>7 200</b>
Valeur juste sur la dette du Credit Suisse	697	(623)	(297)	(298)	(543)
Gains immobiliers	(72)	–	(414)	(95)	(414)
Bénéfice sur vente d'entreprises	(34)	–	(101)	(34)	(101)
Ajustements apportés aux produits nets	591	(623)	(812)	(427)	(1 058)
Dépréciations du goodwill	3 797	–	–	3 797	–
Charges de restructuration	202	–	–	202	–
Provisions pour litiges significatifs	309	177	10	530	111
Ajustements apportés aux charges d'exploitation totales	4 308	177	10	4 529	111
Ajustements apportés au bénéfice/(perte) avant impôts	4 899	(446)	(802)	4 102	(947)
<b>Bénéfice/(perte) adapté avant impôts</b>	<b>(420)</b>	<b>1 046</b>	<b>1 181</b>	<b>4 190</b>	<b>6 253</b>

### Swiss Universal Bank – résultats adaptés (en mio. CHF)

<b>Bénéfice avant impôts déclaré</b>	<b>367</b>	<b>394</b>	<b>707</b>	<b>1 659</b>	<b>1 976</b>
Gains immobiliers	(72)	–	(414)	(95)	(414)
Bénéfice sur vente d'entreprises	(23)	–	(24)	(23)	(24)
Ajustements apportés aux produits nets	(95)	–	(438)	(118)	(438)
Charges de restructuration	39	–	–	39	–
Provisions pour litiges significatifs	25	–	–	25	–
Ajustements apportés aux charges d'exploitation totales	64	–	–	64	–
Ajustements apportés au bénéfice/(perte) avant impôts	(31)	–	(438)	(54)	(438)
<b>Bénéfice adapté avant impôts</b>	<b>336</b>	<b>394</b>	<b>269</b>	<b>1 605</b>	<b>1 538</b>

### International Wealth Management – Private Banking – résultats adaptés (en mio. CHF)

<b>Bénéfice/(perte) avant impôts déclaré</b>	<b>(56)</b>	<b>151</b>	<b>250</b>	<b>526</b>	<b>795</b>
Bénéfice sur vente d'entreprises	(11)	–	(77)	(11)	(77)
Ajustements apportés aux produits nets	(11)	–	(77)	(11)	(77)
Charges de restructuration	30	–	–	30	–
Provisions pour litiges significatifs	228	50	10	268	51
Ajustements apportés aux charges d'exploitation totales	258	50	10	298	51
Ajustements apportés au bénéfice/(perte) avant impôts	247	50	(67)	287	(26)
<b>Bénéfice adapté avant impôts</b>	<b>191</b>	<b>201</b>	<b>183</b>	<b>813</b>	<b>769</b>

### Asia Pacific – résultats adaptés (en mio. CHF)

<b>Bénéfice/(perte) avant impôts déclaré</b>	<b>(617)</b>	<b>162</b>	<b>122</b>	<b>377</b>	<b>900</b>
Dépréciations du goodwill	756	–	–	756	–
Charges de restructuration	3	–	–	3	–
Provisions pour litiges significatifs	6	–	–	6	–
Ajustements apportés aux charges d'exploitation totales	765	–	–	765	–
Ajustements apportés au bénéfice/(perte) avant impôts	765	–	–	765	–
<b>Bénéfice adapté avant impôts</b>	<b>148</b>	<b>162</b>	<b>122</b>	<b>1 142</b>	<b>900</b>

### Global Markets – résultats adaptés (en mio. CHF)

<b>Bénéfice/(perte) avant impôts déclaré</b>	<b>(3 474)</b>	<b>169</b>	<b>365</b>	<b>(1 944)</b>	<b>2 657</b>
Dépréciations du goodwill	2 661	–	–	2 661	–
Charges de restructuration	105	–	–	105	–
Provisions pour litiges significatifs	50	127	–	231	60
Ajustements apportés aux charges d'exploitation totales	2 816	127	–	2 997	60
Ajustements apportés au bénéfice/(perte) avant impôts	2 816	127	–	2 997	60
<b>Bénéfice/(perte) adapté avant impôts</b>	<b>(658)</b>	<b>296</b>	<b>365</b>	<b>1 053</b>	<b>2 717</b>

## Indicateurs clés

	au / fin			Variation en %		au / fin		Variation en %
	4T15	3T15	4T14	en glissement trimestriel	en glissement annuel	2015	2014	en glissement annuel
<b>Credit Suisse (en mio. CHF, sauf mention contraire)</b>								
Bénéfice net/(perte) distribuable aux actionnaires (en CHF)	(5 828)	779	691	–	–	(2 944)	1 875	–
dont part provenant des activités poursuivies	(5 828)	779	701	–	–	(2 944)	1 773	–
Bénéfice de base/(perte) par action des activités poursuivies (en CHF)	(3,28)	0,46	0,40	–	–	(1,73)	0,99	–
Bénéfice dilué/(perte) par action des activités poursuivies (en CHF)	(3,28)	0,44	0,39	–	–	(1,73)	0,98	–
Rendement des fonds propres distribuable aux actionnaires (en %)	(51,3)	7,1	6,2	–	–	(6,8)	4,4	–
Taux d'imposition effectif (en %)	9,7	9,7	21,2	–	–	(21,6)	38,7	–
<b>Résultats de base (en mio. CHF, sauf mention contraire)</b>								
Produits nets	4 189	5 995	6 419	(30)	(35)	23 384	25 074	(7)
Provisions pour pertes sur crédit	40	89	55	(55)	(27)	192	153	25
Charges d'exploitation totales	9 468	4 414	4 381	114	116	23 104	17 721	30
Bénéfice/(perte) avant impôts	(5 319)	1 492	1 983	–	–	88	7 200	(99)
Rapport coûts/revenus (en %)	226,0	73,6	68,3	–	–	98,8	70,7	–
<b>Actifs gérés et nouveaux capitaux nets (en mrd CHF)</b>								
Actifs gérés	1 214,1	1 285,8	1 368,7	(5,6)	(11,3)	1 214,1	1 368,7	(11,3)
Nouveaux capitaux nets des activités poursuivies	4,3	16,2	(2,9)	(73,5)	–	49,1	29,9	64,2
<b>Extrait du bilan (en mio. CHF)</b>								
Total du bilan	820 805	858 420	921 462	(4)	(11)	820 805	921 462	(11)
Prêts nets	272 995	274 825	272 551	(1)	0	272 995	272 551	0
Total des fonds propres	44 382	44 757	43 959	(1)	1	44 382	43 959	1
Fonds propres réels des actionnaires	39 378	36 022	35 066	9	12	39 378	35 066	12
<b>Statistiques relatives au capital et au taux d'endettement réglementaires selon Bâle III</b>								
Actifs pondérés en fonction des risques (en mio. CHF)	294 950	290 122	291 410	2	1	294 950	291 410	1
CET1 ratio (en %)	14,3	14,0	14,9	–	–	14,3	14,9	–
Look-through CET1 ratio (en %)	11,4	10,2	10,1	–	–	11,4	10,1	–
Look-through CET1 leverage ratio (en %)	3,3	2,8	2,5	–	–	3,3	2,5	–
Look-through tier 1 leverage ratio (en %)	4,5	3,9	3,5	–	–	4,5	3,5	–
<b>Informations relatives à l'action</b>								
Actions en circulation (en mio.)	1 951,5	1 633,7	1 599,5	19	22	1 951,5	1 599,5	22
dont part provenant des actions émises	1 957,4	1 638,4	1 607,2	19	22	1 957,4	1 607,2	22
dont part provenant des propres actions	(5,9)	(4,7)	(7,7)	26	(23)	(5,9)	(7,7)	(23)
Valeur comptable par action (en CHF)	22,74	27,40	27,48	(17)	(17)	22,74	27,48	(17)
Valeur comptable corporelle de l'action (en CHF)	20,18	22,05	21,92	(8)	(8)	20,18	21,92	(8)
Capitalisation boursière (en mio. CHF)	42 456	38 371	40 308	11	5	42 456	40 308	5
<b>Effectif du personnel (converti en postes à plein temps)</b>								
Effectif du personnel	48 200	48 100	45 800	0	5	48 200	45 800	5

## Calendrier financier et contacts

### Calendrier financier

Assemblée générale ordinaire	Vendredi 29 avril 2016
------------------------------	------------------------

### Investor Relations

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

### Media Relations

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

### Informations complémentaires

Résultats et autres rapports	www.credit-suisse.com/results
Versions imprimées	Credit Suisse AG
	GCPA
	8070 Zurich
	Suisse

### Registre des actions américain et agent de transfert

Dépositaire ADS	Deutsche Bank
Trust Company Americas	
Adresse	American Stock Transfer & Trust Co.
	Operations Center
	6201 15th Avenue
	Brooklyn, NY 11219
	États-Unis
Téléphone États-Unis et Canada	+1 800 937 5449
Téléphone hors États-Unis et Canada	+1 718 921 8124
E-mail	DB@amstock.com

### Registre des actions suisse et agent de transfert

Adresse	Credit Suisse Group AG
	Share Register RXS
	8070 Zurich
	Suisse
Téléphone	+41 44 332 02 02
E-mail	share.register@credit-suisse.com