

## **Medienmitteilung zum Finanzergebnis**

### **Ergebnisse der Credit Suisse für das vierte Quartal 2014:**

- **Vorsteuergewinn (Kernergebnis) von CHF 1'449 Mio. und Eigenkapitalrendite von 11% im strategischen Geschäft**
- **Ausgewiesener Vorsteuergewinn (Kernergebnis) von CHF 1'178 Mio. und ausgewiesene Eigenkapitalrendite von 8%**
- **Quote des harten Kernkapitals (CET1) von 10,2% auf Look-through-Basis per Ende des vierten Quartals 2014 übertrifft Ziel von 10% per Jahresende 2014**

### **Ergebnisse der Credit Suisse für das Gesamtjahr 2014:**

- **Vorsteuergewinn (Kernergebnis) von CHF 6'790 Mio. und Eigenkapitalrendite von 12% im strategischen Geschäft**
- **Ausgewiesener Vorsteuergewinn (Kernergebnis) von CHF 3'509 Mio., stabil gegenüber 2013 trotz der Belastung durch die Einigung in der US-Steuerangelegenheit; ausgewiesene Eigenkapitalrendite von 5%**

**Vorsteuergewinn von CHF 1'007 Mio. im strategischen Geschäft des Private Banking & Wealth Management im vierten Quartal 2014; starkes Kreditwachstum und Veräusserungsgewinne wurden durch die gegenüber dem Vorjahresquartal tieferen leistungsabhängigen Gebühren und das anhaltende Niedrigzinsumfeld mehr als ausgeglichen; solide Netto-Neugelder von CHF 4,4 Mia. im Bereich Wealth Management Clients**

**Vorsteuergewinn von CHF 579 Mio. im strategischen Geschäft des Investment Banking im vierten Quartal 2014 zeugt von der Stärke des diversifizierten Geschäfts; stabiler Ertrag und höhere Renditen trotz der erhöhten Marktvolatilität und der Belastung aus refinanzierungsbezogenen Bewertungsanpassungen**

**Reduktion der ungewichteten Gesamtrisiken (Leverage Exposure) um CHF 51 Mia. im vierten Quartal 2014 (ohne Berücksichtigung von Währungseinflüssen); Bekanntgabe angepasster Leverage-Ziele für die Gruppe**

**Umsetzung von umfassenden Massnahmen, welche die Auswirkungen des veränderten Währungs- und Zinsumfelds nach dem Kurswechsel der Schweizerischen Nationalbank mehr als wettmachen sollen**

**Variable leistungsbezogene Vergütung für 2014 für die Gruppe 9% tiefer als im Vorjahr; dies vor dem Hintergrund des weiterhin disziplinierten Vergütungsansatzes und unter Berücksichtigung des stabilen ausgewiesenen Vorsteuergewinns sowie der Belastung durch die Einigung in der US-Steuerangelegenheit**

**Der Verwaltungsrat wird für das Geschäftsjahr 2014 wie bereits im Vorjahr eine von der eidgenössischen Verrechnungssteuer befreite Barausschüttung von CHF 0.70 pro Aktie beantragen; Aktionäre haben die Wahl, die Ausschüttung auch in Form neuer Aktien zu beziehen**

### **Ergebnis im Private Banking & Wealth Management für das vierte Quartal 2014:**

- Strategisches Geschäft mit einem Vorsteuergewinn von CHF 1'007 Mio. mit einem leichten Ertragsrückgang gegenüber dem vierten Quartal 2013 und einer Rendite auf dem regulatorischen Kapital von 30%
- Ausgewiesener Vorsteuergewinn von insgesamt CHF 882 Mio. unter Berücksichtigung von Restrukturierungskosten im Zusammenhang mit bereits früher angekündigten Kostensenkungsmassnahmen
- Strategisches Geschäft mit Aufwand-Ertrag-Verhältnis von 67% im vierten Quartal 2014 und 68% im Gesamtjahr 2014
- Nettomarge im Bereich Wealth Management Clients stieg auf 27 Basispunkte; Veräusserungsgewinne leisteten einen Beitrag von 3 Basispunkten
- Deutliche Zunahme der Kreditvergabe im Segment der äusserst vermögenden Privatkunden (UHNWI) in allen Regionen; Netto-Neukredite von CHF 5,6 Mia. im Gesamtjahr 2014 gegenüber CHF 0,9 Mia. im Vorjahr
- Netto-Neugelder von CHF 4,4 Mia. im Bereich Wealth Management Clients dank Zuflüssen aus den Emerging Markets, insbesondere aus den Regionen Europa, Naher Osten und Afrika (EMEA) und Asien-Pazifik
- Netto-Geldabfluss im strategischen Geschäft des Private Banking & Wealth Management von CHF 0,2 Mia.; die Übertragung der Verwaltung von Fonds von Hedging Griffo an das neue brasilianische Unternehmen Verde Asset Management, an dem die Credit Suisse eine massgebliche Beteiligung hält, führte zu Abflüssen von CHF 9,2 Mia. im Asset Management
- Ausgewiesener Netto-Geldabfluss in der Division von CHF 3,0 Mia., einschliesslich Abflüssen im nicht strategischen Geschäft infolge der Regularisierung von Kundengeldern

### **Ergebnis im Investment Banking für das vierte Quartal 2014:**

- Vorsteuergewinn von CHF 579 Mio. im strategischen Geschäft; Anstieg um 20% gegenüber dem vierten Quartal 2013 mit stabilem Ertrag, einer reduzierten Kostenbasis und einem tieferen Leverage Exposure
- Ausgewiesener Vorsteuergewinn von insgesamt CHF 12 Mio. unter Berücksichtigung von refinanzierungsbezogenen Bewertungsanpassungen und Verlusten in der nicht strategischen Einheit
- Ergebnis enthält Belastung aufgrund der erstmaligen Anwendung einer neuen Bewertungsmethode – sogenannte refinanzierungsbezogene Bewertungsanpassungen oder Funding Valuation Adjustment (FVA) – von CHF 279 Mio., wovon CHF 108 Mio. im strategischen Geschäft und CHF 171 Mio. im nicht strategischen Geschäft verbucht wurden
- Strategisches Geschäft mit einer Rendite auf dem regulatorischen Kapital von 12% (ohne refinanzierungsbezogene Bewertungsanpassungen)
- Gegenüber dem Vorjahresquartal stabiler Ertrag im strategischen Geschäft zeugt von der Stärke des diversifizierten Geschäfts; stabiler Ertrag trotz der Belastung aus den refinanzierungsbezogenen Bewertungsanpassungen und der erhöhten Marktvolatilität
- Verbesserung der Kapitaleffizienz mit Abbau der risikogewichteten Aktiven um USD 10 Mia. und Reduktion des Leverage Exposure um USD 62 Mia. gegenüber dem dritten Quartal 2014

### **Angestrebte Quote des harten Kernkapitals (CET1) von 10% auf Look-through-Basis übertroffen; angepasste Leverage-Ziele:**

- Quote des harten Kernkapitals (CET1) von 10,2% auf Look-through-Basis (BIZ), das heisst unter voller Berücksichtigung der ab 2019 geltenden Regeln, liegt trotz der Belastung durch die Einigung in der US-Steuerangelegenheit über der bis Ende 2014 angestrebten Quote von 10%; Schweizer Gesamtkapitalquote auf Look-through-Basis (Total Capital Ratio) von 16,5% gegenüber 15,8% per Ende des dritten Quartals 2014
- Reduktion des Leverage Exposure um CHF 51 Mia. im vierten Quartal 2014 (ohne Berücksichtigung von Währungseinflüssen); ungewichtete Eigenkapitalquote (Leverage Ratio) auf Look-through-Basis von 3,9% und CET1 Leverage Ratio auf Look-through-Basis von 2,4% per Ende des vierten Quartals 2014
- Angestrebte zusätzliche Reduktion des Leverage Exposure der Gruppe um rund CHF 230 Mia. bis Ende 2015 mit neuem Zielbereich von CHF 930 Mia. bis CHF 950 Mia. (wechselkursbereinigt); bis Ende 2015 wird eine Leverage Ratio auf Look-through-Basis, einschliesslich Kapitalinstrumenten mit hohem und niedrigem Trigger, von rund 4,5% angestrebt, bestehend aus einer Komponente des Kernkapitals (T1) von rund 4,0% und einer Komponente des harten Kernkapitals (CET1) auf Look-through-Basis von rund 3,0%

**Massnahmen, welche die Auswirkungen des veränderten Währungs- und Zinsumfelds bis Ende 2017 mehr als wettmachen sollen:**

- Illustrativ auf Grundlage der Ergebnisse für 2014: negativer Effekt auf den Vorsteuergewinn von rund CHF 125 Mio. bis CHF 175 Mio. beziehungsweise 3%, unter Berücksichtigung der für 2015 geplanten Massnahmen zur Minderung der Auswirkungen, einschliesslich zusätzlicher Kosteneinsparungen von CHF 200 Mio.
- Bis Ende 2017 dürften die negativen Auswirkungen mehr als wettgemacht werden
- Neue Massnahmen werden ergänzt durch Wachstumsinitiativen im Private Banking & Wealth Management und durch weitere Kosteneinsparungen für die Gruppe im Rahmen des Kostensenkungsprogramms von 2011 durch das bereits eine Kostenreduktion von CHF 3,5 Mia. per Ende 2014 gegenüber der auf ein Jahr hochgerechneten Kostenbasis für das erste Halbjahr 2011 erzielt wurde

**Vergütung für 2014:**

- Variable leistungsbezogene Vergütung für die Gruppe 9% tiefer als im Vorjahr; dies vor dem Hintergrund des weiterhin disziplinierten Vergütungsansatzes und unter Berücksichtigung des stabilen ausgewiesenen Vorsteuergewinns sowie der Belastung durch die Einigung in der US-Steuerangelegenheit
- Sowohl der Verwaltungsrat als auch die Geschäftsleitung haben sich freiwillig zu einer Kürzung ihrer Vergütung bereit erklärt; die Gesamtvergütung des Verwaltungsrates wurde um rund 25% reduziert; die variable leistungsbezogene Vergütung der Mitglieder der Geschäftsleitung wurde um 20% des Betrags, der ihnen sonst zugeteilt worden wäre, verringert (aufgeteilt zwischen der Vergütung für 2014 und für 2013)

Weitere Informationen zu den Unterschieden zwischen der Eigenkapitalrendite und der Rendite auf dem regulatorischen Kapital, die insbesondere im Zusammenhang stehen mit der Behandlung von Goodwill und schrittweise auslaufenden Kapitalinstrumenten bei der Berechnung des regulatorischen Kapitals nach Basel III auf Look-through-Basis, finden Sie im Anhang.

**12. Februar 2015 Die Credit Suisse Group hat heute ihre Ergebnisse für das vierte Quartal 2014 und das Gesamtjahr 2014 bekannt gegeben.**

Brady W. Dougan, Chief Executive Officer, sagte: «Wir erzielten im vierten Quartal 2014 vor dem Hintergrund des schwierigen Marktumfelds und der hohen Volatilität ein gutes Ergebnis. Im strategischen Geschäft verzeichneten wir im Berichtsquartal eine Eigenkapitalrendite von 11% und im Gesamtjahr von 12%. Zudem haben wir im Schlussquartal unser Leverage Exposure weiter reduziert und unsere Massnahmen zur Stärkung des Kapitals erfolgreich umgesetzt. Damit haben wir unser Ziel einer Quote des harten Kernkapitals (CET1) von 10% auf Look-through-Basis per Jahresende übertroffen, dies unter Berücksichtigung der Belastung aus der Einigung in der US-Steuerangelegenheit.»

Zur Ausschüttung an die Aktionäre sagte er: «Der Verwaltungsrat beantragt wie bereits im Vorjahr eine Barausschüttung von CHF 0.70 pro Aktie für das Geschäftsjahr 2014. Wir geben unseren Aktionären die Wahl, die Ausschüttung auch in Form neuer Aktien zu beziehen. Wir beabsichtigen auch in Zukunft, ungefähr die Hälfte unserer Gewinne den Aktionären weiterzugeben, sofern unsere Quote des harten Kernkapitals auf Look-through-Basis weiterhin über 10% liegt und wir unsere Ziele für die Leverage Ratio erreichen.»

Zum veränderten Währungs- und Zinsumfeld sagte er: «Nach dem Kurswechsel der Schweizerischen Nationalbank im Januar setzen wir nun eine Reihe von Massnahmen um, um die negativen Auswirkungen der starken Franken-Aufwertung und des ausgeprägteren Niedrigzinsumfelds auf unsere Profitabilität aufzufangen. Ausgehend von unseren Ergebnissen für 2014 schätzen wir den negativen Nettoeffekt auf unseren Gewinn auf rund 3%. Bis Ende 2017 dürften die negativen Auswirkungen dank unserer angekündigten Massnahmen mehr als wettgemacht werden.»

Das Ergebnis im Private Banking & Wealth Management kommentierte er wie folgt: «Im Private Banking & Wealth Management wiesen wir einen soliden Vorsteuergewinn von CHF 1 Mia. im strategischen Geschäft aus. Aufgrund tieferer leistungsabhängiger Gebühren und des anhaltenden Niedrigzinsumfelds ging das Ergebnis im Private Banking & Wealth Management gegenüber dem vierten Quartal 2013 zurück. Hingegen bauten wir die Kreditvergabe im Segment der äusserst vermögenden Privatkunden weiter aus und steigerten die Erträge aus der divisionsübergreifenden Zusammenarbeit. Im Bereich Wealth Management Clients erzielten wir dank hoher Zuflüsse aus den Emerging Markets umfangreiche Netto-Neugelder.»

Zum Ergebnis im Investment Banking sagte Brady Dougan: «Wir vermochten die Profitabilität im strategischen Geschäft des Investment Banking gegenüber dem vierten Quartal 2013 um 20% zu steigern. Vor dem Hintergrund der hohen Marktvolatilität erzielten wir im strategischen Geschäft stabile Erträge, wobei sich die Volatilität insgesamt positiv auf unsere Handelsaktivitäten auswirkte, jedoch das Emissionsgeschäft belastete. Dieses Ergebnis zeugt von der Stabilität unseres Geschäfts. Zudem reduzierten wir die risikogewichteten Aktiven und das Leverage Exposure der Division weiter, was es uns ermöglicht, im Investment Banking weiterhin hohe Renditen zu erzielen.»

Zum Ausblick für das erste Quartal 2015 sagte er: «Die seit Jahresbeginn verzeichnete Profitabilität der Gruppe steht im Einklang mit den Vorjahreszahlen. Die Ergebnisse im Private-Banking-Geschäft sowie im Aktien- und Anleihengeschäft haben sich in den letzten Wochen verbessert. Das Emissions- und Beratungsgeschäft hat sich dagegen etwas schwächer entwickelt, insbesondere wegen der Marktvolatilität. Allerdings ist die Auftragslage in diesen Bereichen gut – wie rasch diese Transaktionen umgesetzt werden, hängt jedoch von den Marktbedingungen ab.»

## Zusammenfassung der Kernergebnisse

Einzelheiten zu den Finanzinformationen in dieser Medienmitteilung zum Finanzergebnis, unter anderem Angaben zur Eigenkapitalrendite und zur Rendite auf dem regulatorischen Kapital, finden sich im Anhang in tabellarischer Form und in den Erläuterungen zu den Kapital- und Leverage-Kennzahlen im Abschnitt «Wichtige Informationen» auf Seite 25.

### Kernergebnis – Kennzahlen im Überblick

|   | 4Q14  | 3Q14  | in der<br>Periode / Ende<br>4Q13 | Veränderung<br>in %<br>Quartal | Jahr | 2014    | in der<br>Periode / Ende<br>2013 | Veränderung<br>in %<br>Jahr |
|---|-------|-------|----------------------------------|--------------------------------|------|---------|----------------------------------|-----------------------------|
| <b>Ausgewiesenes Ergebnis (in Mio. CHF)</b>                 |       |       |                                  |                                |      |         |                                  |                             |
| Nettoertrag   | 6'376 | 6'537 | 5'920                            | (2)                            | 8    | 25'815  | 25'217                           | 2                           |
| Rückstellung für Kreditrisiken                              | 75    | 59    | 53                               | 27                             | 42   | 186     | 167                              | 11                          |
| Total Geschäftsaufwand                                      | 5'123 | 5'177 | 6'396                            | (1)                            | (20) | 22'120  | 21'546                           | 3                           |
| Ergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen vor Steuern | 1'178 | 1'301 | (529)                            | (9)                            | –    | 3'509   | 3'504                            | 0                           |
| Den Aktionären zurechenbarer Reingewinn/(-verlust)          | 921   | 1'025 | (476)                            | (10)                           | –    | 2'105   | 2'326                            | (10)                        |
| <b>Kennzahlen (in %)</b>                                    |       |       |                                  |                                |      |         |                                  |                             |
| Rendite auf dem regulatorischen Kapital                     | 11,4  | 12,8  | –                                | –                              | –    | 8,8     | 8,9                              | –                           |
| Aufwand-Ertrag-Verhältnis                                   | 80,3  | 79,2  | 108,0                            | –                              | –    | 85,7    | 85,4                             | –                           |
| <b>Strategische Ergebnisse (in Mio. CHF)</b>                |       |       |                                  |                                |      |         |                                  |                             |
| Nettoertrag   | 6'000 | 6'287 | 6'024                            | (5)                            | 0    | 25'126  | 25'475                           | (1)                         |
| Rückstellung für Kreditrisiken                              | 56    | 53    | 32                               | 6                              | 75   | 152     | 91                               | 67                          |
| Total Geschäftsaufwand                                      | 4'495 | 4'612 | 4'531                            | (3)                            | (1)  | 18'184  | 18'211                           | 0                           |
| Ergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen vor Steuern | 1'449 | 1'622 | 1'461                            | (11)                           | (1)  | 6'790   | 7'173                            | (5)                         |
| Den Aktionären zurechenbarer Reingewinn                     | 1'155 | 1'115 | 1'082                            | 4                              | 7    | 4'962   | 5'095                            | (3)                         |
| <b>Kennzahlen (in %)</b>                                    |       |       |                                  |                                |      |         |                                  |                             |
| Rendite auf dem regulatorischen Kapital                     | 14,9  | 17,1  | 16,6                             | –                              | –    | 18,3    | 19,9                             | –                           |
| Aufwand-Ertrag-Verhältnis                                   | 74,9  | 73,4  | 75,2                             | –                              | –    | 72,4    | 71,5                             | –                           |
| <b>Nicht strategische Ergebnisse (in Mio. CHF)</b>          |       |       |                                  |                                |      |         |                                  |                             |
| Nettoertrag   | 376   | 250   | (104)                            | 50                             | –    | 689     | (258)                            | –                           |
| Rückstellung für Kreditrisiken                              | 19    | 6     | 21                               | 217                            | (10) | 34      | 76                               | (55)                        |
| Total Geschäftsaufwand                                      | 628   | 565   | 1'865                            | 11                             | (66) | 3'936   | 3'335                            | 18                          |
| Verlust aus fortzuführenden Geschäftsbereichen vor Steuern  | (271) | (321) | (1'990)                          | (16)                           | (86) | (3'281) | (3'669)                          | (11)                        |
| Den Aktionären zurechenbarer Reinverlust                    | (234) | (90)  | (1'558)                          | 160                            | (85) | (2'857) | (2'769)                          | 3                           |

Das Kernergebnis enthält Minderheitsanteile ohne bedeutende wirtschaftliche Beteiligung nicht.

Der **den Aktionären zurechenbare Reingewinn** belief sich im vierten Quartal 2014 auf CHF 921 Mio.

Der **Vorsteuergewinn** betrug im Berichtsquartal CHF 1'178 Mio., nachdem im vierten Quartal 2013 ein Vorsteuerverlust von CHF 529 Mio. verzeichnet worden war. Das bessere Ergebnis ist in erster Linie dem Rückgang des Geschäftsaufwands um 20% und dem Anstieg des Nettoertrags um 8% zu verdanken. Im strategischen Geschäft war der Vorsteuergewinn mit CHF 1'449 Mio. stabil gegenüber dem vierten Quartal 2013. Im nicht strategischen Geschäft wurde im vierten Quartal 2014 ein Vorsteuerverlust von CHF 271 Mio. ausgewiesen, gegenüber einem Vorsteuerverlust von CHF 1'990 Mio. im Vorjahresquartal.

Der **Nettoertrag** erhöhte sich gegenüber dem vierten Quartal 2013 um 8% auf CHF 6'376 Mio. Der Nettoertrag im strategischen Geschäft war mit CHF 6'000 Mio. nahezu unverändert. Dem höheren Nettoertrag im Corporate Center standen ein leicht tieferer Nettoertrag im Private Banking & Wealth Management und ein stabiler Nettoertrag im Investment Banking gegenüber. Im nicht strategischen Geschäft wurde im vierten Quartal 2014 ein Nettoertrag von CHF 376 Mio. verzeichnet, gegenüber einem negativen Nettoertrag von CHF 104 Mio. im Vorjahresquartal.

Die **Rückstellungen für Kreditrisiken** von CHF 75 Mio. im vierten Quartal 2014 umfassten Nettorückstellungen in Höhe von CHF 42 Mio. im Private Banking & Wealth Management und von CHF 30 Mio. im Investment Banking.

Der **Geschäftsaufwand** von CHF 5'123 Mio. sank im Vergleich zum vierten Quartal 2013 um 20%, was vor allem auf den um 35% tieferen Sachaufwand zurückzuführen ist. Im strategischen Geschäft war der Geschäftsaufwand mit CHF 4'495 Mio. stabil gegenüber dem Vorjahresquartal. Der Rückgang des Personalaufwands um 7% wurde durch die Zunahme des Sachaufwands um 6% und den Anstieg des Kommissionsaufwands um 11% ausgeglichen. Im nicht strategischen Geschäft verringerte sich der Geschäftsaufwand um 66% gegenüber dem vierten Quartal 2013 auf CHF 628 Mio. Dies ist insbesondere auf den Rückgang des Sachaufwands um 75% zurückzuführen, nachdem im vierten Quartal 2013 deutlich höhere Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten, insbesondere im Zusammenhang mit der US-Steuerangelegenheit und der Einigung mit der Federal Housing Finance Agency (FHFA), vorgenommen worden waren. Restrukturisierungskosten im Zusammenhang mit der Neuausrichtung belasteten das vierte Quartal 2014 mit CHF 265 Mio.

Der **Ertragssteueraufwand** von CHF 236 Mio. im vierten Quartal 2014 widerspiegelt hauptsächlich die geografische Verteilung der Ergebnisse, die Neubeurteilung der latenten Steuerguthaben in Grossbritannien und der Schweiz, die zu einem Nettosteueraufwand von CHF 176 Mio. führte, sowie einen Steuervorteil von CHF 223 Mio. nach Abschlussprüfung und Steuerabrechnung. Die latenten Nettosteuer Guthaben stiegen gegenüber dem dritten Quartal 2014 um CHF 591 Mio. auf CHF 5'983 Mio. per Ende des vierten Quartals 2014, insbesondere aufgrund von Wechselkursbewegungen und Veränderungen im Zusammenhang mit dem Deckungsgrad von Vorsorgevermögen und -verbindlichkeiten und einer entsprechenden Änderung der latenten Steuerguthaben. Die latenten Steuerguthaben aus steuerlichen Verlustvorträgen erhöhten sich im vierten Quartal 2014 um CHF 822 Mio. auf CHF 1'812 Mio. Der effektive Steuersatz für das Kernergebnis betrug 20,0% im vierten Quartal 2014 gegenüber 28,1% im dritten Quartal 2014.

Für das **Gesamtjahr 2014** wurde ein den Aktionären zurechenbarer Reingewinn von CHF 2'105 Mio. ausgewiesen, was einem Rückgang um 10% gegenüber 2013 entspricht. Der Vorsteuergewinn war mit CHF 3'509 Mio. nahezu unverändert gegenüber dem Vorjahr. Der Nettoertrag verbesserte sich gegenüber 2013 um 2% auf CHF 25'815 Mio. Im strategischen Geschäft wurde ein im Vergleich zum Vorjahr stabiler Nettoertrag von CHF 25'126 Mio. verzeichnet, wobei der Nettoertrag im Private Banking & Wealth Management leicht zurückging und im Investment Banking nahezu unverändert war. Im nicht strategischen Geschäft wurde 2014 ein Nettoertrag von CHF 689 Mio. erzielt, nachdem im Vorjahr ein negativer Nettoertrag von CHF 258 Mio. ausgewiesen worden war. Die Rückstellungen für Kreditrisiken stiegen um 11%; dem Anstieg im Investment Banking stand ein Rückgang im Private Banking & Wealth Management gegenüber. Der Geschäftsaufwand von CHF 22'120 Mio. stieg im Vergleich zu 2013 um 3%, was vor allem auf den um 8% höheren Sachaufwand zurückzuführen ist. Im strategischen Geschäft war der Geschäftsaufwand mit CHF 18'184 Mio. nahezu unverändert. Im nicht strategischen Geschäft erhöhte sich der Geschäftsaufwand gegenüber 2013 um 18% auf CHF 3'936 Mio., bedingt in erster Linie durch den Anstieg des Sachaufwands um 25% infolge der Belastung aus der abschliessenden Einigung bezüglich aller ausstehenden Rechtsfälle im Zusammenhang mit dem grenzüberschreitenden US-Geschäft von CHF 1'618 Mio. Restrukturisierungskosten im Zusammenhang mit der Neuausrichtung belasteten das Gesamtjahr 2014 mit CHF 608 Mio.

**Realistische Gesamtkostenbreite für bestimmte Rechtsverfahren:** Die Schätzung der realistischen und nicht durch bestehende Rückstellungen gedeckten Gesamtkosten für bestimmte Verfahren, bei denen die Gruppe eine Schätzung für realistisch hält, belief sich per Ende des vierten Quartals 2014 auf CHF 0 bis CHF 1,3 Mia.

Der **verwässerte Gewinn pro Aktie aus fortzuführenden Geschäftsbereichen** für das vierte Quartal 2014 betrug CHF 0,54, nachdem im Vorjahresquartal ein verwässerter Verlust pro Aktie von CHF 0,37 und im dritten Quartal 2014 ein verwässerter Gewinn pro Aktie von CHF 0,55 verzeichnet worden waren.

**Antrag zur Ausschüttung aus Reserven aus Kapitaleinlagen:** Der Verwaltungsrat der Credit Suisse wird den Aktionären an der Generalversammlung vom 24. April 2015 die Ausschüttung von CHF 0.70 pro Aktie aus den Reserven aus Kapitaleinlagen für das Geschäftsjahr 2014 vorschlagen. Für in der Schweiz ansässige Privatpersonen, welche die Aktien im Privatvermögen halten, unterliegt die Ausschüttung weder der eidgenössischen Verrechnungssteuer noch der Einkommenssteuer. Die Ausschüttung erfolgt in bar oder – vorbehaltlich gesetzlicher Einschränkungen, denen der Aktionär in seinem Heimatland unterliegt – nach Wahl des Aktionärs in Form neuer Aktien der Credit Suisse Group.

**Integriertes Geschäftsmodell:** Die Erträge aus der divisionsübergreifenden Zusammenarbeit betrugen im vierten Quartal 2014 CHF 1,1 Mia. Dies entspricht einem Anteil von 17,7% des Nettoertrags (Kernergebnis) im vierten Quartal 2014.

**Einführung refinanzierungsbezogener Bewertungsanpassungen für Derivate:** Die Credit Suisse hat im vierten Quartal 2014 in der Division Investment Banking Bewertungsanpassungen für unbesicherte Derivate zur Berücksichtigung der Refinanzierungskosten (Funding Valuation Adjustment, FVA) eingeführt. Refinanzierungsbezogene Bewertungsanpassungen können auch für besicherte Derivate angewendet werden, wenn die erhaltene Sicherheit nicht für Refinanzierungszwecke verwendet werden kann. Immer mehr Banken verwenden heute diese Bewertungsmethode, die die Refinanzierungskosten unbesicherter Derivate zum Zeitwert berücksichtigt, anstatt diese Kosten über die Laufzeit der Derivate abzugrenzen. Eine einmalige, durch den Übergang zur neuen Bewertungsmethode entstandene Belastung in Höhe von CHF 279 Mio. wurde im vierten Quartal 2014 im Investment Banking verbucht.

**Vergütung für 2014:** Der Wert der variablen leistungsbezogenen Vergütung für 2014 für die Gruppe war 9% tiefer als im Vorjahr; dies vor dem Hintergrund des weiterhin disziplinierten Vergütungsansatzes und unter Berücksichtigung der stabilen ausgewiesenen Ergebnisse sowie der Belastung durch die abschliessende Einigung bezüglich aller ausstehenden Rechtsfälle im Zusammenhang mit dem grenzüberschreitenden US-Geschäft in Höhe von USD 2,8 Mia. Sowohl der Verwaltungsrat als auch die Geschäftsleitung haben sich freiwillig zu einer Kürzung ihrer Vergütung bereit erklärt. Im Vergütungsausschuss bestand bei seinem Vorschlag für die Vergütung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung Einigkeit darüber, dass dieses Ereignis für die Vergütung der obersten Aufsichts- und Leitungsorgane der Gruppe Konsequenzen haben sollte, um der gemeinsamen institutionellen Verantwortung dieser Organe für die weltweite Wahrung der langfristigen Reputation und der professionellen Integrität der Geschäftsbereiche der Gruppe Rechnung zu tragen. Dies unabhängig davon, welche Personen zu einem bestimmten Zeitpunkt im Verwaltungsrat oder in der Geschäftsleitung amtierten. Der Verwaltungsrat stimmte einer Kürzung seiner aktienbasierten Vergütung für 2014 um 50% zu, was einer Kürzung seiner Gesamtvergütung um etwa 25% entspricht. Der Vergütungsausschuss beschloss eine Anpassung nach unten in Höhe von 20% des Betrags, der den Mitgliedern der Geschäftsleitung sonst im Rahmen der variablen Vergütung für 2014 zugeteilt worden wäre. Dabei wird jeweils die Hälfte von dem Betrag, der sonst als langfristige Incentive Awards für 2014 zugeteilt worden wäre, und von bestehenden, noch nicht übertragenen langfristigen Incentive Awards, die im Rahmen der Vergütung für 2013 zugeteilt wurden, abgezogen.

## Private Banking & Wealth Management

Im **vierten Quartal 2014** wies die Division Private Banking & Wealth Management einen Vorsteuergewinn von CHF 882 Mio. und einen Nettoertrag von CHF 3'226 Mio. aus. Im **strategischen Geschäft** erzielte die Division einen Vorsteuergewinn von CHF 1'007 Mio. und einen Nettoertrag von CHF 3'206 Mio. Der Vorsteuergewinn sank gegenüber dem vierten Quartal 2013, da dem höheren sonstigen Ertrag tiefere transaktions- und leistungsabhängige Erträge und ein tieferer Zinserfolg gegenüberstanden. Der Nettoertrag war leicht tiefer als im Vorjahresquartal. Der Gewinn aus dem Verkauf des lokalen Geschäfts für wohlhabende und besonders wohlhabende Kunden (Affluent- und Upper-Affluent-Geschäft) in Italien und der Gewinn aus der teilweisen Veräusserung einer Beteiligung an Euroclear konnten die deutlich tieferen leistungsabhängigen Gebühren nicht kompensieren. Der Vorsteuergewinn war höher als im dritten Quartal 2014. Er widerspiegelt den höheren Nettoertrag und den höheren Geschäftsaufwand. Der höhere Nettoertrag ist insbesondere den höheren leistungsabhängigen Gebühren und dem höheren sonstigen Ertrag, hauptsächlich infolge der Veräusserungsgewinne, zu verdanken. Im **nicht strategischen Geschäft** erzielte das Private Banking & Wealth Management einen Vorsteuerverlust von CHF 125 Mio. und einen Nettoertrag von CHF 20 Mio. Die Division verwaltete im vierten Quartal 2014 Vermögen von CHF 1'377,3 Mia. und verbuchte einen Netto-Geldabfluss von CHF 3,0 Mia.

Im **Gesamtjahr 2014** wies das Private Banking & Wealth Management einen Vorsteuergewinn von CHF 2'088 Mio. und einen Nettoertrag von CHF 12'637 Mio. aus. Im **strategischen Geschäft** erzielte die Division einen Vorsteuergewinn von CHF 3'726 Mio. und einen Nettoertrag von CHF 12'108 Mio. Der Nettoertrag war leicht tiefer als im Jahr 2013; dem höheren sonstigen Ertrag standen ein tieferer Zinserfolg und tiefere transaktions- und leistungsabhängige Erträge gegenüber. Der wiederkehrende Kommissions- und Gebührenertrag blieb stabil. Im Gesamtjahr 2014 wurden auf dem Kreditbuch von CHF 236 Mia. Rückstellungen für Kreditrisiken von CHF 112 Mio. verbucht. Der Geschäftsaufwand sank gegenüber 2013 aufgrund des tieferen Personalaufwands, des tieferen Kommissionsaufwands und des leicht tieferen Sachaufwands. Im **nicht strategischen Geschäft** verzeichnete das Private Banking & Wealth Management einen Vorsteuerverlust von CHF 1'638 Mio. nach einem Vorsteuerverlust von CHF 387 Mio. im Jahr 2013, da die abschliessende Einigung bezüglich aller ausstehenden Rechtsfälle im Zusammenhang mit dem grenzüberschreitenden US-Geschäft das Ergebnis mit CHF 1'618 Mio. belastete. Der Nettoertrag war mit CHF 529 Mio. deutlich geringer als 2013. Der Rückgang in allen Ertragskategorien widerspiegelt die Abwicklung nicht strategischer Aktivitäten im Laufe des Berichtsjahres. Das Ergebnis für das Gesamtjahr 2014 enthält zudem einen Gewinn von CHF 109 Mio. aus dem Verkauf des lokal in Deutschland gebuchten Private-Banking-Geschäfts und einen Gewinn von CHF 91 Mio. aus dem Verkauf der Customized Fund Investment Group. Im Jahr 2013 wurden ein Gewinn von CHF 237 Mio. aus dem Verkauf der ETF-Sparte und des Secondary-Private-Equity-Geschäfts sowie ein Anlagegewinn von CHF 128 Mio. verbucht.

**Eigenkapitalkennzahlen:** Das **strategische Geschäft** des Private Banking & Wealth Management wies per Ende des vierten Quartals 2014 risikogewichtete Aktiven nach Basel III von CHF 102 Mia. aus. Das entspricht einem Anstieg von CHF 13 Mia. gegenüber dem Vorjahresquartal, der auf methodische Änderungen, höhere Risiken aufgrund des Geschäftswachstums und auf Wechselkursbewegungen zurückzuführen ist. Im **nicht strategischen Geschäft** des Private Banking & Wealth Management waren die risikogewichteten Aktiven nach Basel III per Ende des vierten Quartals 2014 mit CHF 6 Mia. nahezu unverändert gegenüber dem Vorjahresquartal. Dem Abbau um CHF 2 Mia. dank der anhaltenden Fortschritte bei der Abwicklung der nicht strategischen Einheit stand eine durch externe methodische Änderungen bedingte Zunahme um CHF 2 Mia. im ersten Quartal 2014 gegenüber. Das Schweizer Leverage Exposure belief sich auf CHF 11 Mia. Dies entspricht einem Rückgang um 50% gegenüber dem Ende des vierten Quartals 2013.

## Private Banking & Wealth Management

|   | 4Q14         | 3Q14         | in der<br>Periode / Ende<br>4Q13 | Quartal    | Veränderung<br>in %<br>Jahr | 2014          | in der<br>Periode / Ende<br>2013 | Veränderung<br>in %<br>Jahr |
|---|--------------|--------------|----------------------------------|------------|-----------------------------|---------------|----------------------------------|-----------------------------|
| <b>Ausgewiesenes Ergebnis (in Mio. CHF)</b> |              |              |                                  |            |                             |               |                                  |                             |
| Nettoertrag                                 | 3'226        | 3'125        | 3'429                            | 3          | (6)                         | 12'637        | 13'442                           | (6)                         |
| Rückstellung für Kreditrisiken              | 42           | 25           | 44                               | 68         | (5)                         | 123           | 152                              | (19)                        |
| Personalaufwand                             | 1'265        | 1'194        | 1'314                            | 6          | (4)                         | 4'984         | 5'331                            | (7)                         |
| Total sonstiger Geschäftsaufwand            | 1'037        | 963          | 1'647                            | 8          | (37)                        | 5'442         | 4'719                            | 15                          |
| <b>Total Geschäftsaufwand</b>               | <b>2'302</b> | <b>2'157</b> | <b>2'961</b>                     | <b>7</b>   | <b>(22)</b>                 | <b>10'426</b> | <b>10'050</b>                    | <b>4</b>                    |
| <b>Ergebnis vor Steuern</b>                 | <b>882</b>   | <b>943</b>   | <b>424</b>                       | <b>(6)</b> | <b>108</b>                  | <b>2'088</b>  | <b>3'240</b>                     | <b>(36)</b>                 |
| <b>Kennzahlen (in %)</b>                    |              |              |                                  |            |                             |               |                                  |                             |
| Rendite auf dem regulatorischen Kapital     | 24,9         | 27,3         | 13,4                             | –          | –                           | 15,4          | 25,6                             | –                           |
| Aufwand-Ertrag-Verhältnis                   | 71,4         | 69,0         | 86,4                             | –          | –                           | 82,5          | 74,8                             | –                           |

## Ergebnisse im strategischen Geschäft

Das strategische Geschäft im Private Banking & Wealth Management umfasst die Bereiche Wealth Management Clients, Corporate & Institutional Clients sowie Asset Management.

### Private Banking & Wealth Management – strategische Ergebnisse

|   | 4Q14         | 3Q14         | in der<br>Periode / Ende<br>4Q13 | Quartal   | Veränderung<br>in %<br>Jahr | 2014          | in der<br>Periode / Ende<br>2013 | Veränderung<br>in %<br>Jahr |
|---|--------------|--------------|----------------------------------|-----------|-----------------------------|---------------|----------------------------------|-----------------------------|
| <b>Strategische Ergebnisse (in Mio. CHF)</b>    |              |              |                                  |           |                             |               |                                  |                             |
| Zinserfolg                                      | 985          | 968          | 1'038                            | 2         | (5)                         | 3'870         | 4'155                            | (7)                         |
| Wiederkehrender Kommissions- und Gebührenertrag | 1'177        | 1'149        | 1'149                            | 2         | 2                           | 4'601         | 4'554                            | 1                           |
| Transaktions- und leistungsabhängige Erträge    | 976          | 827          | 1'137                            | 18        | (14)                        | 3'587         | 3'818                            | (6)                         |
| Sonstiger Ertrag                                | 68           | (5)          | (64)                             | –         | –                           | 50            | (93)                             | –                           |
| <b>Nettoertrag</b>                              | <b>3'206</b> | <b>2'939</b> | <b>3'260</b>                     | <b>9</b>  | <b>(2)</b>                  | <b>12'108</b> | <b>12'434</b>                    | <b>(3)</b>                  |
| <b>Rückstellung für Kreditrisiken</b>           | <b>39</b>    | <b>26</b>    | <b>27</b>                        | <b>50</b> | <b>44</b>                   | <b>112</b>    | <b>82</b>                        | <b>37</b>                   |
| <b>Total Geschäftsaufwand</b>                   | <b>2'160</b> | <b>2'041</b> | <b>2'185</b>                     | <b>6</b>  | <b>(1)</b>                  | <b>8'270</b>  | <b>8'725</b>                     | <b>(5)</b>                  |
| <b>Ergebnis vor Steuern</b>                     | <b>1'007</b> | <b>872</b>   | <b>1'048</b>                     | <b>15</b> | <b>(4)</b>                  | <b>3'726</b>  | <b>3'627</b>                     | <b>3</b>                    |
| <b>Kennzahlen (in %)</b>                        |              |              |                                  |           |                             |               |                                  |                             |
| Rendite auf dem regulatorischen Kapital         | 29,8         | 26,7         | 35,4                             | –         | –                           | 29,0          | 30,7                             | –                           |
| Aufwand-Ertrag-Verhältnis                       | 67,4         | 69,4         | 67,0                             | –         | –                           | 68,3          | 70,2                             | –                           |

Im vierten Quartal 2014 wies das strategische Geschäft der Division Private Banking & Wealth Management einen Vorsteuergewinn von CHF 1'007 Mio. und einen Nettoertrag von CHF 3'206 Mio. aus. Die Ergebnisse wurden im Berichtsquartal durch den höheren Durchschnittskurs des US-Dollar gegenüber dem Schweizer Franken beeinflusst, was sich positiv auf die Erträge und die verwalteten Vermögen, aber negativ auf den Aufwand auswirkte, insbesondere im Bereich Wealth Management Clients.

Der Nettoertrag war im Vergleich zum vierten Quartal 2013 leicht tiefer. Dem höheren sonstigen Ertrag und dem leicht höheren wiederkehrenden Kommissions- und Gebührenertrag standen tiefere transaktions- und leistungsabhängige Erträge und ein tieferer Zinserfolg gegenüber. Der Rückgang der transaktions- und leistungsabhängigen Erträge beruht auf den deutlich tieferen leistungsabhängigen Gebühren und Gewinnbeteiligungen und den tieferen Platzierungsgebühren, denen höhere Gebühren aus der Unternehmensberatung, die sich aus den Erträgen aus integrierten Lösungen ergeben, sowie höhere Courtagen und Erträge aus Produktemissionen gegenüberstanden. Im vorherrschenden Niedrigzinsumfeld verringerte sich der Zinserfolg. Der Rückgang

widerspiegelt deutlich niedrigere Margen auf Kundeneinlagen bei höheren durchschnittlichen Einlagevolumen und höhere Margen auf Ausleihungen bei höheren durchschnittlichen Ausleihungsvolumen. Der sonstige Ertrag verbesserte sich aufgrund des Gewinns aus dem Verkauf des lokalen Geschäfts für wohlhabende und besonders wohlhabende Kunden in Italien, des Gewinns aus der teilweisen Veräusserung der Beteiligung an Euroclear, wobei der Grossteil im Bereich Wealth Management Clients und der verbleibende Gewinn im Bereich Corporate & Institutional Clients verbucht wurde, und der geringeren Wertminderung im Zusammenhang mit Asset Management Finance LLC (AMF) im vierten Quartal 2014. Im leicht höheren wiederkehrenden Kommissions- und Gebührenertrag enthalten sind deutlich höhere Gebühren für Vermögensverwaltungsmandate, höhere Gebühren für Anlagekonten und -dienstleistungen sowie leicht tiefere Gebühren für die Verwaltung von Anlageprodukten.

Der Nettoertrag stieg im Vergleich zum dritten Quartal 2014 dank höherer transaktions- und leistungsabhängiger Erträge, des höheren sonstigen Ertrags, des leicht höheren wiederkehrenden Kommissions- und Gebührenertrags und des leicht höheren Zinserfolgs. Der Anstieg der transaktions- und leistungsabhängigen Erträge beruht auf den deutlich höheren jährlich anfallenden leistungsabhängigen Gebühren bei Single-Manager-Hedge-Fonds, den höheren Gewinnbeteiligungen und den höheren Platzierungsgebühren, denen tiefere Beteiligungsgewinne gegenüberstanden, da im dritten Quartal 2014 ein Gewinn aus der Neuausrichtung des Liquiditätsportfolios zur Verbesserung der Kapitaleffizienz erzielt wurde. Der Anstieg des sonstigen Ertrags ist auf den Gewinn aus dem Verkauf des lokalen Geschäfts für wohlhabende und besonders wohlhabende Kunden in Italien und den Gewinn aus der teilweisen Veräusserung der Beteiligung an Euroclear zurückzuführen. Der leicht höhere wiederkehrende Kommissions- und Gebührenertrag widerspiegelt höhere Gebühren für Anlagekonten und -dienstleistungen, höhere Gebühren für Vermögensverwaltungsmandate sowie leicht höhere Vermögensverwaltungsgebühren. Der leicht höhere Zinserfolg beruht auf den stabilen Margen auf Ausleihungen und Kundeneinlagen bei leicht höheren durchschnittlichen Ausleihungs- und Einlagevolumen.

Die Rückstellungen für Kreditrisiken betragen CHF 39 Mio. gegenüber CHF 27 Mio. im vierten Quartal 2013 und CHF 26 Mio. im dritten Quartal 2014. Sie betrafen wenige Einzelfälle im Zusammenhang mit dem Rohstoffgeschäft und den Bereichen Structured Finance und Schifffahrt bei Corporate & Institutional Clients.

Der Geschäftsaufwand war stabil gegenüber dem vierten Quartal 2013 und höher als im dritten Quartal 2014. Gegenüber dem Vorjahresquartal verringerte sich der Personalaufwand um 2%. Der Sachaufwand erhöhte sich aufgrund der höheren Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten und der höheren Dienstleistungsgebühren um 5%. Im Vergleich zum dritten Quartal 2014 erhöhte sich der Personalaufwand um 6% wegen des höheren Aufwands für ermessensabhängige Vergütung. Der Sachaufwand erhöhte sich um 7%, was auf die höheren Dienstleistungsgebühren und die höheren Werbe- und Marketingausgaben zurückzuführen ist, denen tiefere Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten gegenüberstanden.

Im vierten Quartal 2014 betrug das Aufwand-Ertrag-Verhältnis im strategischen Geschäft 67%. Dies entspricht einer stabilen Entwicklung gegenüber dem vierten Quartal 2013 und einem Rückgang um zwei Prozentpunkte gegenüber dem dritten Quartal 2014.

Das Private Banking & Wealth Management verkaufte im Berichtsquartal das lokale Geschäft für wohlhabende und besonders wohlhabende Kunden in Italien an Banca Generali S.p.A. Zudem schloss die Division eine Transaktion ab, in deren Rahmen der ehemalige Leiter von Credit Suisse Hedging-Griffo Asset Management Mehrheitsaktionär und die Credit Suisse Minderheitsaktionär der neuen Gesellschaft Verde Asset Management wurde.

**Wealth Management Clients**

|   | 4Q14         | 3Q14         | in der<br>Periode / Ende<br>4Q13 | Quartal | Veränderung<br>in %<br>Jahr | 2014         | in der<br>Periode / Ende<br>2013 | Veränderung<br>in %<br>Jahr |
|---|--------------|--------------|----------------------------------|---------|-----------------------------|--------------|----------------------------------|-----------------------------|
| <b>Strategische Ergebnisse (in Mio. CHF)</b>    |              |              |                                  |         |                             |              |                                  |                             |
| Zinserfolg                                      | 695          | 695          | 760                              | 0       | (9)                         | 2'784        | 3'050                            | (9)                         |
| Wiederkehrender Kommissions- und Gebührenertrag | 765          | 744          | 742                              | 3       | 3                           | 2'967        | 2'956                            | 0                           |
| Transaktions- und leistungsabhängige Erträge    | 600          | 603          | 554                              | 0       | 8                           | 2'442        | 2'438                            | 0                           |
| Sonstiger Ertrag                                | 93           | 0            | 0                                | -       | -                           | 93           | 0                                | -                           |
| <b>Nettoertrag</b>                              | <b>2'153</b> | <b>2'042</b> | <b>2'056</b>                     | 5       | 5                           | <b>8'286</b> | <b>8'444</b>                     | (2)                         |
| <b>Rückstellung für Kreditrisiken</b>           | <b>10</b>    | <b>17</b>    | <b>18</b>                        | (41)    | (44)                        | <b>60</b>    | <b>78</b>                        | (23)                        |
| <b>Total Geschäftsaufwand</b>                   | <b>1'566</b> | <b>1'489</b> | <b>1'572</b>                     | 5       | 0                           | <b>5'966</b> | <b>6'316</b>                     | (6)                         |
| <b>Ergebnis vor Steuern</b>                     | <b>577</b>   | <b>536</b>   | <b>466</b>                       | 8       | 24                          | <b>2'260</b> | <b>2'050</b>                     | 10                          |
| <b>Kennzahlen (in %)</b>                        |              |              |                                  |         |                             |              |                                  |                             |
| Aufwand-Ertrag-Verhältnis                       | 72,7         | 72,9         | 76,5                             | -       | -                           | 72,0         | 74,8                             | -                           |

Der Bereich *Wealth Management Clients* wies im vierten Quartal 2014 einen Vorsteuergewinn von CHF 577 Mio. und einen Nettoertrag von CHF 2'153 Mio. aus. Der Nettoertrag stieg gegenüber dem vierten Quartal 2013 um 5%. Dem höheren sonstigen Ertrag, den höheren transaktions- und leistungsabhängigen Erträgen und dem leicht höheren wiederkehrenden Kommissions- und Gebührenertrag stand ein tieferer Zinserfolg gegenüber. Der Anstieg des sonstigen Ertrags ist auf den Gewinn aus dem Verkauf des lokalen Geschäfts für wohlhabende und besonders wohlhabende Kunden in Italien und den Hauptanteil des Gewinns aus der teilweisen Veräusserung einer Beteiligung an Euroclear zurückzuführen. Die höheren transaktions- und leistungsabhängigen Erträge widerspiegeln die höheren Gebühren aus der Unternehmensberatung, die höheren Fremdwährungsgebühren aus Kundentransaktionen sowie die höheren Courtagen und Erträge aus Produktemissionen, denen deutlich tiefere leistungsabhängige Gebühren bei Hedging-Griffo gegenüberstanden. Der leicht höhere wiederkehrende Kommissions- und Gebührenertrag beruht auf den höheren Gebühren für Vermögensverwaltungsmandate und den höheren Gebühren für Anlagekonten und -dienstleistungen sowie den tieferen Gebühren für die Verwaltung von Anlageprodukten und den leicht tieferen Gebühren für allgemeine Bankdienstleistungen. Der tiefere Zinserfolg widerspiegelt das Niedrigzinsumfeld, die deutlich geringeren Margen auf Kundeneinlagen bei leicht höheren durchschnittlichen Einlagevolumen und die stabilen Margen auf Ausleihungen bei höheren durchschnittlichen Ausleihungsvolumen sowie den Rückgang der als stabile Finanzierungsmittel anrechenbaren Einlagen.

Im Vergleich zum dritten Quartal 2014 stieg der Nettoertrag aufgrund des höheren sonstigen Ertrags und des leicht höheren wiederkehrenden Kommissions- und Gebührenertrags um 5%. Der Anstieg des sonstigen Ertrags ist auf den Gewinn aus dem Verkauf des lokalen Geschäfts für wohlhabende und besonders wohlhabende Kunden in Italien und den Hauptanteil des Gewinns aus der teilweisen Veräusserung einer Beteiligung an Euroclear zurückzuführen. Der leicht höhere wiederkehrende Kommissions- und Gebührenertrag widerspiegelt höhere Gebühren für Vermögensverwaltungsmandate, leicht höhere Gebühren für allgemeine Bankdienstleistungen sowie leicht höhere Gebühren für Anlagekonten und -dienstleistungen. Die transaktions- und leistungsabhängigen Erträge waren stabil. Den deutlich tieferen Beteiligungsgewinnen standen höhere Fremdwährungsgebühren aus Kundentransaktionen, höhere Gebühren aus der Unternehmensberatung und im Berichtsquartal verbuchte Immobiliengewinne im Rahmen der Wiedereinbringung von Krediten gegenüber. Die Beteiligungsgewinne gingen deutlich zurück, da im dritten Quartal 2014 ein Gewinn aus der Neuausrichtung des Liquiditätsportfolios zur Verbesserung der Kapitaleffizienz verbucht worden war. Der stabile Zinserfolg ist auf die stabilen Margen auf Ausleihungen und Kundeneinlagen bei leicht höheren durchschnittlichen Ausleihungs- und Einlagevolumen zurückzuführen.

Die Bruttomarge lag im vierten Quartal 2014 bei 99 Basispunkten und war damit fünf Basispunkte tiefer als im Vorjahresquartal. Dem Gewinn aus dem Verkauf des lokalen Geschäfts für wohlhabende und besonders wohlhabende Kunden in Italien und dem Hauptanteil des Gewinns aus der teilweisen Veräusserung einer Beteiligung an Euroclear

standen ein Anstieg der durchschnittlich verwalteten Vermögen von 9,6% und ein weiterhin widriges Zinsumfeld gegenüber. Im Vergleich zum dritten Quartal 2014 stieg die Bruttomarge um zwei Basispunkte, bedingt durch die Veräusserungsgewinne und eine Zunahme der durchschnittlich verwalteten Vermögen um 2,8%.

Die Nettomarge im Bereich Wealth Management Clients lag im vierten Quartal 2014 bei 27 Basispunkten. Dies entspricht einem Anstieg von vier Basispunkten gegenüber dem vierten Quartal 2013, insbesondere aufgrund der Veräusserungsgewinne, die stärker ins Gewicht fielen als der Anstieg der durchschnittlich verwalteten Vermögen von 9,6%. Im Vergleich zum dritten Quartal 2014 stieg die Nettomarge um zwei Basispunkte. Den Veräusserungsgewinnen stand ein höherer Geschäftsaufwand gegenüber.

### Corporate & Institutional Clients

|   | 4Q14       | 3Q14       | in der<br>Periode / Ende<br>4Q13 | Veränderung<br>in %<br>Quartal | Jahr       | 2014         | in der<br>Periode / Ende<br>2013 | Veränderung<br>in %<br>Jahr |
|---|------------|------------|----------------------------------|--------------------------------|------------|--------------|----------------------------------|-----------------------------|
| <b>Strategische Ergebnisse (in Mio. CHF)</b>    |            |            |                                  |                                |            |              |                                  |                             |
| Zinserfolg                                      | 290        | 273        | 278                              | 6                              | 4          | 1'086        | 1'105                            | (2)                         |
| Wiederkehrender Kommissions- und Gebührenertrag | 112        | 113        | 108                              | (1)                            | 4          | 460          | 451                              | 2                           |
| Transaktions- und leistungsabhängige Erträge    | 111        | 107        | 102                              | 4                              | 9          | 453          | 455                              | 0                           |
| Sonstiger Ertrag                                | 5          | (5)        | (3)                              | –                              | –          | (26)         | (15)                             | 73                          |
| <b>Nettoertrag</b>                              | <b>518</b> | <b>488</b> | <b>485</b>                       | <b>6</b>                       | <b>7</b>   | <b>1'973</b> | <b>1'996</b>                     | <b>(1)</b>                  |
| <b>Rückstellung für Kreditrisiken</b>           | <b>29</b>  | <b>9</b>   | <b>9</b>                         | <b>222</b>                     | <b>222</b> | <b>52</b>    | <b>4</b>                         | <b>–</b>                    |
| <b>Total Geschäftsaufwand</b>                   | <b>269</b> | <b>239</b> | <b>263</b>                       | <b>13</b>                      | <b>2</b>   | <b>1'004</b> | <b>1'027</b>                     | <b>(2)</b>                  |
| <b>Ergebnis vor Steuern</b>                     | <b>220</b> | <b>240</b> | <b>213</b>                       | <b>(8)</b>                     | <b>3</b>   | <b>917</b>   | <b>965</b>                       | <b>(5)</b>                  |
| <b>Kennzahlen (in %)</b>                        |            |            |                                  |                                |            |              |                                  |                             |
| Aufwand-Ertrag-Verhältnis                       | 51,9       | 49,0       | 54,2                             | –                              | –          | 50,9         | 51,5                             | –                           |

Der Bereich *Corporate & Institutional Clients* wies im vierten Quartal 2014 einen Vorsteuergewinn von CHF 220 Mio. und einen Nettoertrag von CHF 518 Mio. aus. Der Nettoertrag verbesserte sich dank einer Steigerung in allen Ertragskategorien um 7% gegenüber dem vierten Quartal 2013. Der höhere Zinserfolg widerspiegelt höhere Margen auf Ausleihungen bei höheren durchschnittlichen Ausleihungsvolumen, geringere als stabile Finanzierungsmittel anrechenbare Einlagen und deutlich tiefere Margen auf Kundeneinlagen bei höheren durchschnittlichen Einlagevolumen. Die transaktions- und leistungsabhängigen Erträge stiegen. Den im vierten Quartal 2014 verbuchten Immobiliengewinnen im Rahmen der Wiedereinbringung von Krediten, den höheren Courtagen und Erträgen aus Produktemissionen und dem höheren Handelsertrag standen geringere Fremdwährungsgebühren aus Kundentransaktionen und tiefere Gebühren aus der Unternehmensberatung gegenüber. Der höhere sonstige Ertrag enthält einen Gewinn aus der teilweisen Veräusserung einer Beteiligung an Euroclear. Der höhere wiederkehrende Kommissions- und Gebührenertrag widerspiegelt höhere Gebühren für allgemeine Bankdienstleistungen und höhere Gebühren für die Verwaltung von Anlageprodukten sowie tiefere Vermögensverwaltungsgebühren.

Im Vergleich zum dritten Quartal 2014 stieg der Nettoertrag aufgrund des höheren Zinserfolgs, des höheren sonstigen Ertrags und der höheren transaktions- und leistungsabhängigen Erträge um 6%. Der höhere Zinserfolg ist auf leicht höhere Margen auf Ausleihungen bei geringfügig höheren durchschnittlichen Ausleihungsvolumen und auf leicht geringere Margen auf Kundeneinlagen bei höheren durchschnittlichen Einlagevolumen zurückzuführen. Der höhere sonstige Ertrag enthält einen Gewinn aus der teilweisen Veräusserung einer Beteiligung an Euroclear. Die höheren transaktions- und leistungsabhängigen Erträge widerspiegeln im Berichtsquartal verbuchte Immobiliengewinne und tiefere Gebühren aus der Unternehmensberatung. Der stabile wiederkehrende Kommissions- und Gebührenertrag berücksichtigt höhere Gebühren für Anlagekonten und -dienstleistungen.

## Asset Management

|   | 4Q14       | 3Q14       | in der<br>Periode / Ende<br>4Q13 | Quartal    | Veränderung<br>in %<br>Jahr | 2014         | in der<br>Periode / Ende<br>2013 | Veränderung<br>in %<br>Jahr |
|---|------------|------------|----------------------------------|------------|-----------------------------|--------------|----------------------------------|-----------------------------|
| <b>Strategische Ergebnisse (in Mio. CHF)</b>    |            |            |                                  |            |                             |              |                                  |                             |
| Wiederkehrender Kommissions- und Gebührenertrag | 300        | 292        | 299                              | 3          | 0                           | 1'174        | 1'147                            | 2                           |
| Transaktions- und leistungsabhängige Erträge    | 265        | 117        | 481                              | 126        | (45)                        | 692          | 925                              | (25)                        |
| Sonstiger Ertrag                                | (30)       | 0          | (61)                             | –          | (51)                        | (17)         | (78)                             | (78)                        |
| <b>Nettoertrag</b>                              | <b>535</b> | <b>409</b> | <b>719</b>                       | <b>31</b>  | <b>(26)</b>                 | <b>1'849</b> | <b>1'994</b>                     | <b>(7)</b>                  |
| davon gebührenbezogener Ertrag                  | 554        | 398        | 769                              | 39         | (28)                        | 1'818        | 2'017                            | (10)                        |
| <b>Rückstellung für Kreditrisiken</b>           | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>                         | –          | –                           | <b>0</b>     | <b>0</b>                         | –                           |
| <b>Total Geschäftsaufwand</b>                   | <b>325</b> | <b>313</b> | <b>350</b>                       | <b>4</b>   | <b>(7)</b>                  | <b>1'300</b> | <b>1'382</b>                     | <b>(6)</b>                  |
| <b>Ergebnis vor Steuern</b>                     | <b>210</b> | <b>96</b>  | <b>369</b>                       | <b>119</b> | <b>(43)</b>                 | <b>549</b>   | <b>612</b>                       | <b>(10)</b>                 |
| <b>Kennzahlen (in %)</b>                        |            |            |                                  |            |                             |              |                                  |                             |
| Aufwand-Ertrag-Verhältnis                       | 60,7       | 76,5       | 48,7                             | –          | –                           | 70,3         | 69,3                             | –                           |

Der Bereich *Asset Management* wies im vierten Quartal 2014 einen Vorsteuergewinn von CHF 210 Mio. und einen Nettoertrag von CHF 535 Mio. aus. Der Nettoertrag sank gegenüber dem vierten Quartal 2013 um 26%, bedingt in erster Linie durch die tieferen gebührenabhängigen Erträge, denen höhere Beteiligungsgewinne und sonstige Gewinne gegenüberstanden. Der Rückgang der gebührenabhängigen Erträge widerspiegelt die deutlich tieferen leistungsabhängigen Gebühren bei Hedging-Griffo, die tieferen leistungsabhängigen Gebühren bei Single-Manager-Hedge-Fonds und die tieferen Platzierungsgebühren, aber auch höhere Beteiligungsgewinne. Die höheren Beteiligungsgewinne und sonstigen Gewinne berücksichtigen eine Wertminderung im Zusammenhang mit AMF von CHF 4 Mio. im vierten Quartal 2014, nachdem im Vorjahresquartal eine Wertminderung von CHF 68 Mio. verbucht worden war.

Im Vergleich zum dritten Quartal 2014 stieg der Nettoertrag vor allem aufgrund der höheren gebührenabhängigen Erträge, insbesondere der jährlich anfallenden leistungsabhängigen Gebühren bei Single-Manager-Hedge-Fonds und höherer Platzierungsgebühren, um 31%.

Die gebührenabhängige Marge lag im vierten Quartal 2014 bei 57 Basispunkten gegenüber 87 Basispunkten im Vorjahresquartal und 42 Basispunkten im dritten Quartal 2014. Der Rückgang gegenüber dem vierten Quartal 2013 ist sowohl durch die tieferen gebührenabhängigen Erträge als auch durch den Anstieg der durchschnittlich verwalteten Vermögen um 11,1% gegenüber dem Vorjahresquartal bedingt. Der Anstieg im Vergleich zum dritten Quartal 2014 ist den höheren gebührenabhängigen Erträgen zu verdanken, während die durchschnittlich verwalteten Vermögen 2,3% höher ausfielen als im Vorjahresquartal.

## Ergebnisse im nicht strategischen Geschäft

Die Ergebnisse der nicht strategischen Einheit im Private Banking & Wealth Management enthalten verschiedene Positionen und Kosten mit Bezug zu Aktivitäten, die bekanntermassen restrukturiert oder verkauft werden: Positionen der ehemaligen Division Asset Management; die Aktivitäten im Zusammenhang mit dem Ausstieg aus dem grenzüberschreitenden Geschäft mit Kunden in kleineren Märkten; Abwicklungskosten im Zusammenhang mit dem Ausstieg aus bestimmten grenzüberschreitenden Geschäften; Kosten für Rechtsstreitigkeiten, vor allem im Zusammenhang mit dem grenzüberschreitenden US-Geschäft; die Auswirkungen der Restrukturierung des Onshore-Geschäfts in Deutschland; kleinere aus dem Bereich Corporate & Institutional Clients übertragene nicht strategische Positionen sowie die Abwicklung und aktive Reduzierung bestimmter Produkte.

### Private Banking & Wealth Management – nicht strategische Ergebnisse

|  | 4Q14  | 3Q14 | in der<br>Periode / Ende<br>4Q13 | Quartal | Veränderung<br>in %<br>Jahr | 2014    | in der<br>Periode / Ende<br>2013 | Veränderung<br>in %<br>Jahr |
|--|-------|------|----------------------------------|---------|-----------------------------|---------|----------------------------------|-----------------------------|
| <b>Nicht strategische Ergebnisse (in Mio. CHF)</b> |       |      |                                  |         |                             |         |                                  |                             |
| Nettoertrag  | 20    | 186  | 169                              | (89)    | (88)                        | 529     | 1'008                            | (48)                        |
| Rückstellung für Kreditrisiken                     | 3     | (1)  | 17                               | –       | (82)                        | 11      | 70                               | (84)                        |
| Total Geschäftsaufwand                             | 142   | 116  | 776                              | 22      | (82)                        | 2'156   | 1'325                            | 63                          |
| Ergebnis vor Steuern                               | (125) | 71   | (624)                            | –       | (80)                        | (1'638) | (387)                            | 323                         |

Im vierten Quartal 2014 wies das nicht strategische Geschäft einen Vorsteuerverlust von CHF 125 Mio. aus. Im dritten Quartal 2014 hatte das nicht strategische Geschäft des Private Banking & Wealth Management einen Vorsteuergewinn von CHF 71 Mio. verzeichnet, einschliesslich eines Gewinns von CHF 109 Mio. aus der Veräusserung des lokal in Deutschland gebuchten Private-Banking-Geschäfts.

## Verwaltete Vermögen – Private Banking & Wealth Management

Die **verwalteten Vermögen** betragen CHF 1'377,3 Mia. und stiegen damit um CHF 11,2 Mia. gegenüber dem Ende des dritten Quartals 2014. Diese Zunahme war vor allem den günstigen Wechselkursentwicklungen infolge der Aufwertung des US-Dollar und den positiven Marktentwicklungen zu verdanken. Diesen stand ein Netto-Geldabfluss gegenüber. Im Gesamtjahr 2014 beliefen sich die verwalteten Vermögen auf CHF 1'377,3 Mia. Der Anstieg um 7,4% gegenüber Ende 2013 widerspiegelt günstige Wechselkursentwicklungen, positive Marktentwicklungen und Netto-Neugelder von CHF 28,2 Mia.

**Netto-Neugelder:** Das Private Banking & Wealth Management verzeichnete im vierten Quartal 2014 einen Netto-Geldabfluss von CHF 3,0 Mia. Der strategische Bereich Wealth Management Clients verbuchte im Berichtsquartal Netto-Neugelder von CHF 4,4 Mia.; den weiterhin starken Zuflüssen aus den Emerging Markets, insbesondere aus den Regionen EMEA und Asien-Pazifik, standen Abflüsse im grenzüberschreitenden Geschäft in Westeuropa gegenüber. Der Bereich Corporate & Institutional Clients in der Schweiz verzeichnete im vierten Quartal 2014 einen Netto-Neugeldzufluss von CHF 3,6 Mia. Im Bereich Asset Management wurde im Berichtsquartal ein Netto-Geldabfluss von CHF 10,6 Mia. verbucht. Dies war vor allem auf Abflüsse in Höhe von CHF 9,2 Mia. aufgrund der Übertragung der Verwaltung von Fonds von Hedging Griffo an das neue brasilianische Unternehmen Verde Asset Management zurückzuführen, an dem die Credit Suisse eine massgebliche Beteiligung hält. Im nicht strategischen Geschäft wurde aufgrund der Abwicklung der nicht strategischen Aktivitäten ein Netto-Geldabfluss von CHF 2,8 Mia. verzeichnet. Im Gesamtjahr 2014 beliefen sich die Netto-Neugelder im Private Banking & Wealth Management auf CHF 28,2 Mia. Der strategische Bereich Wealth Management Clients verbuchte Netto-Neugelder von CHF 27,5 Mia.; den Zuflüssen aus den Emerging Markets und im Segment

der äusserst vermögenden Privatkunden (UHNWI) standen Abflüsse im grenzüberschreitenden Geschäft in Westeuropa gegenüber. Der Bereich Corporate & Institutional Clients in der Schweiz verzeichnete Netto-Neugelder von CHF 5,5 Mia. Im Bereich Asset Management wurde ein Netto-Neugeldzufluss von CHF 3,7 Mia. verbucht. Den Zuflüssen aus einem Joint Venture in einem Schwellenland sowie bei Index- und Kreditprodukten standen Abflüsse im Zusammenhang mit Verde Asset Management gegenüber. Im nicht strategischen Geschäft wurde ein Netto-Geldabfluss von CHF 8,2 Mia. verzeichnet, was auf den Rückzug aus bestimmten Geschäften zurückzuführen ist. Davon wurden CHF 2,0 Mia. den aufgegebenen Geschäftsbereichen zugeordnet.

## Verwaltete Vermögen – Private Banking & Wealth Management

|  | 4Q14           | 3Q14           | in der<br>Periode / Ende<br>4Q13 | Veränderung<br>in %<br>Quartal | Veränderung<br>in %<br>Jahr | 2014           | in der<br>Periode / Ende<br>2013 | Veränderung<br>in %<br>Jahr |
|--|----------------|----------------|----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|----------------|----------------------------------|-----------------------------|
| <b>Verwaltete Vermögen nach Geschäftsbereich (in Mia. CHF)</b>     |                |                |                                  |                                |                             |                |                                  |                             |
| Wealth Management Clients  | 874,5          | 864,3          | 790,7                            | 1,2                            | 10,6                        | 874,5          | 790,7                            | 10,6                        |
| Corporate & Institutional Clients                                  | 275,9          | 266,6          | 250,0                            | 3,5                            | 10,4                        | 275,9          | 250,0                            | 10,4                        |
| Asset Management   | 388,5          | 391,1          | 352,3                            | (0,7)                          | 10,3                        | 388,5          | 352,3                            | 10,3                        |
| Nicht strategisch  | 10,8           | 13,4           | 44,4                             | (19,4)                         | (75,7)                      | 10,8           | 44,4                             | (75,7)                      |
| Für andere Geschäftsbereiche verwaltete Vermögen                   | (172,4)        | (169,3)        | (155,0)                          | 1,8                            | 11,2                        | (172,4)        | (155,0)                          | 11,2                        |
| <b>Verwaltete Vermögen</b>   | <b>1'377,3</b> | <b>1'366,1</b> | <b>1'282,4</b>                   | <b>0,8</b>                     | <b>7,4</b>                  | <b>1'377,3</b> | <b>1'282,4</b>                   | <b>7,4</b>                  |
| <b>Durchschnittsbestand der verwalteten Vermögen (in Mia. CHF)</b> |                |                |                                  |                                |                             |                |                                  |                             |
| Durchschnittsbestand der verwalteten Vermögen                      | 1'373,8        | 1'346,7        | 1'284,6                          | 2,0                            | 6,9                         | 1'328,5        | 1'291,2                          | 2,9                         |
| <b>Netto-Neugelder nach Geschäftsbereich (in Mia. CHF)</b>         |                |                |                                  |                                |                             |                |                                  |                             |
| Wealth Management Clients  | 4,4            | 5,1            | 1,7                              | (13,7)                         | 158,8                       | 27,5           | 18,9                             | 45,5                        |
| Corporate & Institutional Clients                                  | 3,6            | 0,9            | 4,0                              | 300,0                          | (10,0)                      | 5,5            | 8,8                              | (37,5)                      |
| Asset Management   | (10,6)         | 3,3            | (0,5)                            | –                              | –                           | 3,7            | 15,0                             | (75,3)                      |
| Nicht strategisch  | (2,8)          | (1,4)          | (1,0)                            | 100,0                          | 180,0                       | (8,2)          | (5,9)                            | 39,0                        |
| Für andere Geschäftsbereiche verwaltete Vermögen                   | 2,4            | (0,5)          | 0,2                              | –                              | –                           | (0,3)          | (4,7)                            | (93,6)                      |
| <b>Netto-Neugelder</b>   | <b>(3,0)</b>   | <b>7,4</b>     | <b>4,4</b>                       | <b>–</b>                       | <b>–</b>                    | <b>28,2</b>    | <b>32,1</b>                      | <b>(12,1)</b>               |
| <b>Wachstumsrate der Netto-Neugelder (Jahresbasis) (in %)</b>      |                |                |                                  |                                |                             |                |                                  |                             |
| Wachstumsrate der Netto-Neugelder – Wealth Management Clients      | 2,0            | 2,5            | 0,9                              | –                              | –                           | 3,5            | 2,5                              | –                           |
| Wachstumsrate der Netto-Neugelder – Asset Management               | (10,8)         | 3,5            | (0,6)                            | –                              | –                           | 1,1            | 4,6                              | –                           |

## Investment Banking

Das Investment Banking verzeichnete im **vierten Quartal 2014** einen Vorsteuergewinn von CHF 12 Mio. und einen Nettoertrag von CHF 2'454 Mio. Der Ertrag im vierten Quartal 2014 wurde durch eine Belastung aus refinanzierungsbezogenen Bewertungsanpassungen von CHF 279 Mio. geschmälert; davon entfielen CHF 108 Mio. auf das strategische Geschäft und CHF 171 Mio. auf das nicht strategische Geschäft. Dennoch erhöhte sich im **strategischen Geschäft** der Vorsteuergewinn um 20% bei stabilem Ertrag sowie einer verringerten Kostenbasis und einem tieferen Schweizer Leverage Exposure gegenüber dem vierten Quartal 2013. Der Ertrag und der Vorsteuergewinn im strategischen Geschäft waren rückläufig im Vergleich zum sehr guten Ergebnis im dritten Quartal 2014, das bedeutende Kundentransaktionen umfasste. Im **nicht strategischen Geschäft** wurde die Abwicklung weiter vorangetrieben, unter anderem durch den Verkauf der Rohstoffhandelsparte.

Das Investment Banking wies für das **Gesamtjahr 2014** eine deutlich verbesserte Profitabilität aus; die Division erzielte einen Vorsteuergewinn von CHF 2'107 Mio. und einen Nettoertrag von CHF 12'515 Mio. gegenüber einem Vorsteuergewinn von CHF 1'719 Mio. und einem Nettoertrag von CHF 12'565 Mio. für das Gesamtjahr 2013. Das **strategische Geschäft** verzeichnete einen Vorsteuergewinn von CHF 3'744 Mio. und einen Nettoertrag von CHF 13'087 Mio. gegenüber einem Vorsteuergewinn von CHF 3'894 Mio. und einem Nettoertrag von CHF 13'096 Mio. im Jahr 2013. Der Ertrag im strategischen Geschäft blieb stabil. Den besseren Ergebnissen im Anleihengeschäft und im Emissions- und Beratungsgeschäft standen schlechtere Ergebnisse im Aktiengeschäft gegenüber. Der Ertrag im Anleihengeschäft stieg um 4% gegenüber 2013, insbesondere aufgrund der anhaltenden Dynamik im Geschäft mit verbrieften Produkten und der Erholung des Ertrags im Bereich Emerging Markets. Der Ertrag im Aktiengeschäft sank um 5%, was auf schwierigere Handelsbedingungen, unter anderem wegen tiefer Volumen und tiefer Volatilität im Jahresverlauf, zurückzuführen ist. Zudem profitierte das Ergebnis für das Gesamtjahr 2013 von der quantitativen Lockerung in Japan. Das Ergebnis im systematischen Market-Making fiel deutlich schwächer aus im Vergleich zum sehr guten Ergebnis für 2013. Das Ergebnis im Bereich Cash Equities widerspiegelt schwierige Marktbedingungen und die geringe Aktivität in Brasilien. Der Rückgang wurde teilweise durch einen höheren Ertrag im Bereich Prime Services kompensiert, der auf einen hohen Marktanteil, die laufende Portfoliooptimierung, eine regere Handelstätigkeit und den Anstieg bei Clearing-Dienstleistungen zurückzuführen ist. Im Derivatgeschäft war der Ertrag robust, insbesondere aufgrund der erfreulichen Kundenaktivität und der Strategie zur Diversifizierung des Geschäfts über Produkte und Regionen hinweg. Das Ergebnis im Emissions- und Beratungsgeschäft verbesserte sich geringfügig. Dazu trugen die hohe Aktienemissionstätigkeit, insbesondere bei Börsengängen (IPOs), und die höhere Aktivität bei Fusionen und Übernahmen (M&A) bei, denen ein schwächeres Ergebnis im Anleihenemissionsgeschäft gegenüberstand. Der Geschäftsaufwand blieb gegenüber 2013 stabil. Im **nicht strategischen Geschäft** wurde die Abwicklung der nicht strategischen Einheit vorangetrieben, unter anderem durch den Abbau der risikogewichteten Aktiven nach Basel III in US-Dollar, der Reduzierung des Schweizer Leverage Exposure und der Senkung der Kosten. Das Ziel ist, Ressourcen in renditestarke Wachstumsbereiche umzuschichten. Das Ergebnis widerspiegelt einen negativen Nettoertrag von CHF 572 Mio. für das Jahr 2014, gegenüber CHF 531 Mio. für das Jahr 2013. Der Geschäftsaufwand sank deutlich, insbesondere, weil im Jahr 2013 höhere Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten in Zusammenhang mit Hypothekenpapieren, einschliesslich der Einigung mit der Federal Housing Finance Agency (FHFA), gebildet worden waren.

**Eigenkapitalkennzahlen:** Das **strategische Geschäft** des Investment Banking wies per Ende des vierten Quartals 2014 risikogewichtete Aktiven nach Basel III von USD 151 Mia. aus. Das sind USD 2 Mia. weniger als im Vorjahresquartal und USD 8 Mia. weniger als im dritten Quartal 2014. Per Ende des Berichtsquartals belief sich das Schweizer Leverage Exposure auf USD 730 Mia. Das sind USD 19 Mia. weniger als im Vorjahresquartal und USD 61 Mia. weniger als im dritten Quartal 2014. Der Abbau von Positionen im **nicht strategischen Geschäft** im Investment Banking kam sehr gut voran. Dies führte zu einer deutlichen Reduzierung der risikogewichteten Aktiven nach Basel III und des Schweizer Leverage Exposure. Die risikogewichteten Aktiven nach Basel III beliefen sich per Ende des vierten Quartals 2014 auf USD 10 Mia. Das sind USD 11 Mia. weniger als im Vorjahresquartal

und USD 1 Mia. weniger als im dritten Quartal 2014. Bis Ende 2015 wird eine Reduktion der risikogewichteten Aktiven auf USD 6 Mia. angestrebt. Das Schweizer Leverage Exposure betrug per Ende des Berichtsquartals USD 64 Mia. und wurde damit um USD 23 Mia. gegenüber dem Vorjahresquartal und um USD 1 Mia. gegenüber dem dritten Quartal 2014 verringert. Bis Ende 2015 wird ein Schweizer Leverage Exposure von USD 24 Mia. angestrebt.

## Investment Banking

|   | in der         |              | Veränderung  |         | in der         |               | Veränderung   |      |
|---|----------------|--------------|--------------|---------|----------------|---------------|---------------|------|
|   | Periode / Ende |              | in %         |         | Periode / Ende |               | in %          |      |
|   | 4Q14           | 3Q14         | 4Q13         | Quartal | Jahr           | 2014          | 2013          | Jahr |
| <b>Ausgewiesenes Ergebnis (in Mio. CHF)</b> |                |              |              |         |                |               |               |      |
| <b>Nettoertrag</b>                          | <b>2'454</b>   | <b>3'303</b> | <b>2'668</b> | (26)    | (8)            | <b>12'515</b> | <b>12'565</b> | 0    |
| <b>Rückstellung für Kreditrisiken</b>       | <b>30</b>      | <b>36</b>    | <b>8</b>     | (17)    | 275            | <b>61</b>     | <b>13</b>     | 369  |
| Personalaufwand                             | 1'179          | 1'450        | 1'355        | (19)    | (13)           | 5'649         | 5'435         | 4    |
| Total sonstiger Geschäftsaufwand            | 1'233          | 1'301        | 1'869        | (5)     | (34)           | 4'698         | 5'398         | (13) |
| <b>Total Geschäftsaufwand</b>               | <b>2'412</b>   | <b>2'751</b> | <b>3'224</b> | (12)    | (25)           | <b>10'347</b> | <b>10'833</b> | (4)  |
| <b>Ergebnis vor Steuern</b>                 | <b>12</b>      | <b>516</b>   | <b>(564)</b> | (98)    | –              | <b>2'107</b>  | <b>1'719</b>  | 23   |
| <b>Kennzahlen (in %)</b>                    |                |              |              |         |                |               |               |      |
| Rendite auf dem regulatorischen Kapital     | 0,2            | 8,3          | –            | –       | –              | 8,8           | 6,7           | –    |
| Aufwand-Ertrag-Verhältnis                   | 98,3           | 83,3         | 120,8        | –       | –              | 82,7          | 86,2          | –    |

## Ergebnisse im strategischen Geschäft

Das strategische Geschäft verzeichnete im vierten Quartal 2014 einen Vorsteuergewinn von CHF 579 Mio. und einen Nettoertrag von CHF 2'748 Mio. Der Nettoertrag wurde durch eine Belastung aus refinanzierungsbezogenen Bewertungsanpassungen von CHF 108 Mio. geschmälert; davon entfielen CHF 95 Mio. auf das Anleihengeschäft und CHF 13 Mio. auf das Aktiengeschäft. Das Umfeld im Anleihengeschäft war durch erhöhte Volatilität infolge des rapiden Verfalls der Ölpreise geprägt. Der Ertrag im Anleihengeschäft verbesserte sich gegenüber dem vierten Quartal 2013, insbesondere aufgrund höherer Volumen und der Zunahme der Kundenaktivität im Bereich Global Macro Products sowie der anhaltenden Dynamik im renditestarken Geschäft mit verbrieften Produkten. Der Ertrag war rückläufig im Vergleich zum sehr guten Ergebnis im dritten Quartal 2014, das von einem anhaltend günstigen Geschäftsumfeld in vielen der Geschäftsbereiche profitierte. Gegenüber dem Vorjahresquartal und dem dritten Quartal 2014 wies das Aktiengeschäft ein besseres Ergebnis aus, was auf die anhaltend guten Ergebnisse im Bereich Prime Services und auf das solide Handelsergebnis in einem Umfeld mit hohen Marktvolumen und hoher Volatilität zurückzuführen ist. Das Emissions- und Beratungsgeschäft erzielte gegenüber dem Vorjahresquartal und dem dritten Quartal 2014 ein schwächeres Ergebnis, bedingt durch die höhere Marktvolatilität, welche die Emissionstätigkeit, insbesondere im Bereich Leveraged Finance, beeinträchtigte. Der Rückgang wurde teilweise durch einen höheren Ertrag im Beratungsgeschäft kompensiert. Die Ergebnisse wurden im vierten Quartal 2014 durch die Abschwächung des Durchschnittskurses des Schweizer Frankens gegenüber dem US-Dollar beeinflusst, was sich positiv auf die Erträge und negativ auf den Aufwand auswirkte. Gegenüber dem vierten Quartal 2013 blieben die Erträge stabil und der Geschäftsaufwand sank um 6% in Schweizer Franken, während in US-Dollar die Erträge um 8% zurückgingen und der Geschäftsaufwand um 13% sank. Gegenüber dem dritten Quartal 2014 verringerten sich die Erträge um 20% und der Geschäftsaufwand sank um 10% in Schweizer Franken, während in US-Dollar die Erträge um 23% zurückgingen und der Geschäftsaufwand um 14% sank.

**Anleihengeschäft:** Unter Ausklammerung der refinanzierungsbezogenen Bewertungsanpassungen verbesserte sich das Ergebnis im vierten Quartal 2014 um 19% gegenüber dem Vorjahresquartal. Das Umfeld im Anleihengeschäft war durch erhöhte Volatilität infolge des rapiden Verfalls der Ölpreise geprägt. Dieses Geschäftsumfeld führte zu höheren Volumen und einer Zunahme der Kundenaktivität im Bereich Global Macro Products, doch für das

globale Kreditgeschäft erwies es sich als nachteilig. Der Ertrag im Anleihengeschäft stieg infolge einer deutlichen Erholung im Bereich Global Macro Products gegenüber dem verhaltenen vierten Quartal 2013, insbesondere im europäischen Zinsgeschäft und im Devisenhandel. Der Ertrag bei verbrieften Produkten fiel deutlich höher aus, da Marktanteilsgewinne und die anhaltende Diversifizierung zu einem robusten Wachstum im Bereich Asset Finance führten. Diesen Gewinnen standen tiefere Erträge bei Unternehmenskrediten und beim globalen Kreditgeschäft gegenüber, bedingt durch eine geringere Emissionstätigkeit im Bereich Leveraged Finance, die zu einem schwächeren Handelsergebnis bei rückläufigen Kundenvolumen führte. Der Bereich Emerging Markets wies einen tieferen Ertrag aus. Dieser ist auf die schwache Entwicklung in Lateinamerika zurückzuführen, die grösstenteils durch einen soliden Handelsertrag in der Region Europa, Naher Osten und Afrika (EMEA) kompensiert wurde. Unter Ausklammerung der refinanzierungsbezogenen Bewertungsanpassungen fiel der Ertrag im Anleihengeschäft um 39% gegenüber dem dritten Quartal 2014, das durch ein günstiges Geschäftsumfeld geprägt war. Im Bereich Emerging Markets fiel der Ertrag, insbesondere wegen der geringeren Handelstätigkeit in den meisten Regionen und des schwächeren Finanzierungsgeschäfts, deutlich tiefer aus. Im Geschäft mit verbrieften Produkten wurde ein tieferer Ertrag erzielt, bedingt durch tiefere Erträge bei Non-Agency- und Agency-Papieren, die teilweise durch das Ergebnis in dem durch anhaltende Dynamik geprägten Bereich Asset Finance kompensiert wurden. Der Ertragsrückgang im globalen Kreditgeschäft ist insbesondere auf das schwächere, durch schwierigere Handelsbedingungen geprägte Ergebnis im Bereich Leveraged Finance zurückzuführen. Auch bei den Unternehmenskrediten verbuchten wir rückläufige Erträge. Der Ertragsrückgang im Bereich Global Macro Products ist auf das schwächere Ergebnis in den USA zurückzuführen.

**Aktiengeschäft:** Der Ertrag im Aktiengeschäft fiel höher aus als im vierten Quartal 2013, insbesondere aufgrund der höheren Aktienkurse, einer regeren Handelstätigkeit und einer Trendumkehr bei der Volatilität. Das sehr gute Ergebnis im Bereich Prime Services ist auf einen hohen Marktanteil, die laufende Portfoliooptimierung, eine regere Handelstätigkeit und den Anstieg bei Clearing-Dienstleistungen zurückzuführen. Der höhere Ertrag im Derivatgeschäft ist hauptsächlich auf die Erschliessung von Wachstumsmärkten, insbesondere in der Region Asien-Pazifik, zurückzuführen. Das Ergebnis im systematischen Market-Making verbesserte sich insbesondere wegen eines günstigeren Geschäftsumfelds infolge einer Trendumkehr bei der Volatilität. Der Ertrag im Bereich Cash Equities blieb stabil. Im Vergleich zum dritten Quartal 2014 enthalten die Ergebnisse einen deutlich höheren Ertrag aus dem systematischen Market-Making, der in erster Linie durch das günstigere Geschäftsumfeld ermöglicht wurde. Der höhere Ertrag im Bereich Cash Equities ist hauptsächlich auf den höheren Kommissionsertrag zurückzuführen. Auch der Bereich Prime Services wies einen höheren Ertrag aus, insbesondere aufgrund des Wachstums beim Handelsvolumen von Kunden und des Anstiegs bei Clearing-Dienstleistungen. Diesen Gewinnen stand ein tieferer Ertrag im Derivatgeschäft gegenüber, das im dritten Quartal 2014 ein starkes Wachstum bei gebührenabhängigen Produkten, vor allem in Asien-Pazifik, verzeichnete, die von der Division Private Banking & Wealth Management vertrieben wurden.

**Emissions- und Beratungsgeschäft:** Der Ertrag im Anleihenemissionsgeschäft fiel tiefer aus, insbesondere aufgrund der schwachen Performance im Bereich Leveraged Finance im Vergleich zum sehr guten Ergebnis im vierten Quartal 2013. Der Ertrag im Bereich Leveraged Finance wurde durch die höhere Volatilität auf dem Kreditmarkt infolge des rapiden Verfalls der Ölpreise im Berichtsquartal geschmälert. Die Ergebnisse widerspiegeln zudem einen tieferen Ertrag aus strukturierten Krediten in den Emerging Markets und einen tieferen Ertrag bei Investment-Grade-Emissionen. Das Aktienemissionsgeschäft wies im Vergleich zu dem von einem hohen branchenweiten Handelsvolumen geprägten vierten Quartal 2013 ein tieferes Ergebnis aus, unter anderem aufgrund einer Verlangsamung der Emissionstätigkeit, bedingt durch die höhere Marktvolatilität im Berichtsquartal. Entsprechend verringerten sich die Erträge aus IPOs, Folgeemissionen und dem Geschäft mit Wandelanleihen. Der Ertrag im Beratungsgeschäft wurde gegenüber dem vierten Quartal 2013 gesteigert, vor allem dank der Zunahme der M&A-Aktivität. Dieser stand eine Abnahme des Share of Wallet gegenüber. Im Vergleich zum dritten Quartal 2014 verzeichnete das Anleihenemissionsgeschäft ein schlechteres Ergebnis. Dieses ist auf eine saisonal bedingte Verlangsamung der Geschäftstätigkeit im Bereich Leveraged Finance, schwierigere Bedingungen und eine Abnahme des Share of Wallet zurückzuführen. Zudem enthielt das Ergebnis einen tieferen Ertrag aus strukturierten

Kredit in den Emerging Markets und Investment-Grade-Emissionen. Das Ergebnis im Aktienemissionsgeschäft verschlechterte sich gegenüber dem dritten Quartal 2014, das massgeblich vom Börsengang von Alibaba profitierte. Der tiefere Ertrag im Geschäft mit Wandelanleihen ist auf eine Abnahme der branchenweiten Handelsvolumen und des Share of Wallet zurückzuführen. Dieser Abnahme stand ein höherer Ertrag aus Folgeemissionen und IPOs gegenüber. Die Steigerung des Ertrags im Beratungsgeschäft im Vergleich zum dritten Quartal 2014 ist insbesondere auf einen höheren Ertrag im Beratungsgeschäft zurückzuführen, der mit insgesamt günstigeren Bedingungen am M&A-Markt einherging. Dieser Zunahme stand eine Abnahme des Share of Wallet gegenüber.

## Investment Banking – strategische Ergebnisse

|   | 4Q14         | 3Q14         | in der<br>Periode / Ende<br>4Q13 | Veränderung<br>in %<br>Quartal | Veränderung<br>in %<br>Jahr | 2014          | in der<br>Periode / Ende<br>2013 | Veränderung<br>in %<br>Jahr |
|---|--------------|--------------|----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------|----------------------------------|-----------------------------|
| <b>Strategische Ergebnisse (in Mio. CHF)</b>      |              |              |                                  |                                |                             |               |                                  |                             |
| Anleihenemissionsgeschäft                         | 307          | 519          | 483                              | (41)                           | (36)                        | 1'777         | 1'902                            | (7)                         |
| Aktienemissionsgeschäft                           | 205          | 214          | 273                              | (4)                            | (25)                        | 870           | 765                              | 14                          |
| Total Emissionsgeschäft                           | 512          | 733          | 756                              | (30)                           | (32)                        | 2'647         | 2'667                            | (1)                         |
| Beratungs- und sonstige Kommissionserträge        | 238          | 170          | 194                              | 40                             | 23                          | 749           | 658                              | 14                          |
| <b>Total Emissions- und Beratungskommissionen</b> | <b>750</b>   | <b>903</b>   | <b>950</b>                       | <b>(17)</b>                    | <b>(21)</b>                 | <b>3'396</b>  | <b>3'325</b>                     | <b>2</b>                    |
| Anleihenverkauf und -handel                       | 850          | 1'551        | 794                              | (45)                           | 7                           | 5'457         | 5'232                            | 4                           |
| Aktienverkauf und -handel                         | 1'231        | 1'069        | 1'068                            | 15                             | 15                          | 4'625         | 4'847                            | (5)                         |
| <b>Total Verkauf und Handel</b>                   | <b>2'081</b> | <b>2'620</b> | <b>1'862</b>                     | <b>(21)</b>                    | <b>12</b>                   | <b>10'082</b> | <b>10'079</b>                    | <b>0</b>                    |
| Sonstige  | (83)         | (104)        | (31)                             | (20)                           | 168                         | (391)         | (308)                            | 27                          |
| <b>Nettoertrag</b>                                | <b>2'748</b> | <b>3'419</b> | <b>2'781</b>                     | <b>(20)</b>                    | <b>(1)</b>                  | <b>13'087</b> | <b>13'096</b>                    | <b>0</b>                    |
| <b>Rückstellung für Kreditrisiken</b>             | <b>14</b>    | <b>29</b>    | <b>4</b>                         | <b>(52)</b>                    | <b>250</b>                  | <b>38</b>     | <b>7</b>                         | <b>443</b>                  |
| <b>Total Geschäftsaufwand</b>                     | <b>2'155</b> | <b>2'395</b> | <b>2'296</b>                     | <b>(10)</b>                    | <b>(6)</b>                  | <b>9'305</b>  | <b>9'195</b>                     | <b>1</b>                    |
| <b>Ergebnis vor Steuern</b>                       | <b>579</b>   | <b>995</b>   | <b>481</b>                       | <b>(42)</b>                    | <b>20</b>                   | <b>3'744</b>  | <b>3'894</b>                     | <b>(4)</b>                  |
| <b>Kennzahlen (in %)</b>                          |              |              |                                  |                                |                             |               |                                  |                             |
| Rendite auf dem regulatorischen Kapital           | 9,9          | 17,1         | 8,9                              | –                              | –                           | 16,8          | 17,3                             | –                           |
| Aufwand-Ertrag-Verhältnis                         | 78,4         | 70,0         | 82,6                             | –                              | –                           | 71,1          | 70,2                             | –                           |

Der **Geschäftsaufwand** ging gegenüber dem vierten Quartal 2013 um 6% zurück. Dazu trugen insbesondere ein tieferer Aufwand für ermessensabhängige Vergütung und tiefere Ausgaben für die britische Bankenabgabe bei, denen ein höherer Sachaufwand gegenüberstand, der auf den Währungseffekt infolge der Abschwächung des Schweizer Frankens gegenüber dem US-Dollar zurückzuführen war. Im Vergleich zum dritten Quartal 2014 ging der Geschäftsaufwand in Schweizer Franken um 10% zurück. Diese Abnahme ist insbesondere auf einen tieferen Aufwand für ermessensabhängige Vergütung zurückzuführen. Der Sachaufwand fiel höher aus, bedingt durch den Währungseffekt infolge der Abschwächung des Schweizer Frankens gegenüber dem US-Dollar. Der Sachaufwand in US-Dollar blieb stabil, da die höheren Infrastrukturkosten durch tiefere Kosten für Rechtsstreitigkeiten und tiefere Ausgaben für die britische Bankenabgabe kompensiert wurden.

## Ergebnisse im nicht strategischen Geschäft

Die Ergebnisse der nicht strategischen Einheit im Investment Banking enthalten das bestehende Abwicklungsportfolio im Anleihengeschäft sowie Aktivitäten aus der Restrukturierung des Zinsgeschäfts, in erster Linie ausserbörslich gehandelte Instrumente, kapitalintensive strukturierte Positionen und das Rohstoffhandelsgeschäft. Dazu kommen Finanzierungskosten aus früheren Geschäftsaktivitäten im Zusammenhang mit nicht Basel-III-konformen Schuldverschreibungen, Kosten für Rechtsstreitigkeiten aus früheren Geschäftsaktivitäten sowie andere kleinere nicht strategische Positionen.

### Investment Banking – nicht strategische Ergebnisse

|  | 4Q14         | 3Q14         | in der<br>Periode / Ende<br>4Q13 | Quartal | Veränderung<br>in %<br>Jahr | 2014           | in der<br>Periode / Ende<br>2013 | Veränderung<br>in %<br>Jahr |
|--|--------------|--------------|----------------------------------|---------|-----------------------------|----------------|----------------------------------|-----------------------------|
| <b>Nicht strategische Ergebnisse (in Mio. CHF)</b> |              |              |                                  |         |                             |                |                                  |                             |
| <b>Nettoertrag</b>                                 | <b>(294)</b> | <b>(116)</b> | <b>(113)</b>                     | 153     | 160                         | <b>(572)</b>   | <b>(531)</b>                     | 8                           |
| <b>Rückstellung für Kreditrisiken</b>              | <b>16</b>    | <b>7</b>     | <b>4</b>                         | 129     | 300                         | <b>23</b>      | <b>6</b>                         | 283                         |
| <b>Total Geschäftsaufwand</b>                      | <b>257</b>   | <b>356</b>   | <b>928</b>                       | (28)    | (72)                        | <b>1'042</b>   | <b>1'638</b>                     | (36)                        |
| <b>Verlust vor Steuern</b>                         | <b>(567)</b> | <b>(479)</b> | <b>(1'045)</b>                   | 18      | (46)                        | <b>(1'637)</b> | <b>(2'175)</b>                   | (25)                        |

Die Abwicklung der nicht strategischen Einheit im Investment Banking kam im vierten Quartal 2014 gut voran. Die risikogewichteten Aktiven nach Basel III und das Schweizer Leverage Exposure wurden weiter reduziert. Insbesondere ist der Verkauf der Rohstoffhandelssparte zu erwähnen. Das nicht strategische Geschäft verzeichnete einen Vorsteuerverlust von CHF 567 Mio. und einen negativen Nettoertrag von CHF 294 Mio. im vierten Quartal 2014. Der negative Nettoertrag fiel höher aus als im Vorjahresquartal und im dritten Quartal 2014. Dies ist insbesondere zurückzuführen auf eine Belastung aus refinanzierungsbezogenen Bewertungsanpassungen von CHF 171 Mio. und den positiven Einfluss signifikanter Bewertungsgewinne im Vorjahresquartal und im dritten Quartal 2014 in Zusammenhang mit proaktiven Portfoliomanagementmassnahmen bezüglich des bestehenden Abwicklungsportfolios im Anleihengeschäft. Diesen Verlusten stand Folgendes gegenüber: Gewinne aus Gewährleistungsansprüchen gegenüber hypothekarwertbezogenen Instrumenten im Vergleich zum Vorjahresquartal und zum dritten Quartal 2014; tiefere Finanzierungskosten dank des aktiven Portfoliomanagements von Schuldtiteln und Handelsbeständen aus früheren Geschäftsaktivitäten gegenüber dem Vorjahresquartal und eine positive Performance bei den Aktivitäten aus der Restrukturierung des Zinsgeschäfts gegenüber dem dritten Quartal 2014. Der Geschäftsaufwand verringerte sich gegenüber dem Vorjahresquartal und dem dritten Quartal 2014, insbesondere infolge deutlich tieferer Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten.

## Corporate Center

Das Corporate Center umfasst die Geschäftstätigkeiten der Holdinggesellschaft, einschliesslich der Finanzierung der Gruppe, Aufwendungen im Zusammenhang mit Projekten, die von der Gruppe unterstützt werden, sowie gewisse Aufwendungen und Erträge, die nicht den jeweiligen Segmenten zugeordnet wurden. Im Corporate Center werden auch Konsolidierungs- und Verrechnungsbuchungen zur Verrechnung von unternehmensinternen Aufwendungen und Erträgen erfasst.

Das Corporate Center wies im **vierten Quartal 2014** einen Vorsteuergewinn von CHF 284 Mio. aus gegenüber einem Vorsteuerverlust von CHF 389 Mio. im vierten Quartal 2013 und einem Vorsteuerverlust von CHF 158 Mio. im dritten Quartal 2014 aus. Im strategischen Geschäft wies das Corporate Center einen Vorsteuerverlust von CHF 137 Mio. aus. Im nicht strategischen Geschäft verzeichnete das Corporate Center einen Vorsteuergewinn von CHF 421 Mio. Darin enthalten sind hauptsächlich Gewinne aus Immobilienverkäufen in Höhe von CHF 375 Mio. und Fair-Value-Gewinne auf eigene Verbindlichkeiten von CHF 324 Mio. Diesen stand Folgendes gegenüber: Restrukturierungskosten betreffend die Neuausrichtung von CHF 206 Mio., die insbesondere auf Abfindungen und andere Vergütung im Zusammenhang mit den gruppenweiten Massnahmen zur Effizienzsteigerung zurückzuführen sind, und Kosten für die Vereinfachung der IT-Architektur von CHF 82 Mio.

Für das **Gesamtjahr 2014** wies das Corporate Center einen Vorsteuerverlust von CHF 686 Mio. aus gegenüber einem Vorsteuerverlust von CHF 1'455 Mio. für das Gesamtjahr 2013. Im strategischen Geschäft verzeichnete das Corporate Center einen Vorsteuerverlust von CHF 680 Mio. Im nicht strategischen Geschäft verzeichnete das Corporate Center einen Vorsteuerverlust von CHF 6 Mio. Darin enthalten sind hauptsächlich Restrukturierungskosten betreffend die Neuausrichtung von CHF 473 Mio., Kosten für die Vereinfachung der IT-Architektur von CHF 293 Mio. und Umklassierungen an aufgegebenen Geschäftsbereichen von CHF 143 Mio. in Zusammenhang mit der Veräusserung des Bereichs Customized Fund Investment Group und dem Verkauf des lokal in Deutschland gebuchten Private-Banking-Geschäfts. Diesen standen Fair-Value-Gewinne auf eigene Verbindlichkeiten von CHF 545 Mio. und Gewinne aus Immobilienverkäufen in Höhe von CHF 414 Mio. gegenüber.

### Corporate Center

|  | 4Q14       | 3Q14         | in der<br>Periode / Ende<br>4Q13 | Veränderung<br>in %<br>Quartal | Veränderung<br>in %<br>Jahr | 2014         | in der<br>Periode / Ende<br>2013 | Veränderung<br>in %<br>Jahr |
|--|------------|--------------|----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|--------------|----------------------------------|-----------------------------|
| <b>Ausgewiesenes Ergebnis (in Mio. CHF)</b>        |            |              |                                  |                                |                             |              |                                  |                             |
| <b>Nettoertrag</b>                                 | <b>696</b> | <b>109</b>   | <b>(177)</b>                     | –                              | –                           | <b>663</b>   | <b>(790)</b>                     | –                           |
| <b>Rückstellung für Kreditrisiken</b>              | <b>3</b>   | <b>(2)</b>   | <b>1</b>                         | –                              | 200                         | <b>2</b>     | <b>2</b>                         | 0                           |
| Personalaufwand                                    | 174        | 102          | 119                              | 71                             | 46                          | 677          | 455                              | 49                          |
| Total sonstiger Geschäftsaufwand                   | 235        | 167          | 92                               | 41                             | 155                         | 670          | 208                              | 222                         |
| <b>Total Geschäftsaufwand</b>                      | <b>409</b> | <b>269</b>   | <b>211</b>                       | 52                             | 94                          | <b>1'347</b> | <b>663</b>                       | 103                         |
| <b>Ergebnis vor Steuern</b>                        | <b>284</b> | <b>(158)</b> | <b>(389)</b>                     | –                              | –                           | <b>(686)</b> | <b>(1'455)</b>                   | (53)                        |
| <b>Nicht strategische Ergebnisse (in Mio. CHF)</b> |            |              |                                  |                                |                             |              |                                  |                             |
| <b>Nettoertrag</b>                                 | <b>650</b> | <b>180</b>   | <b>(160)</b>                     | 261                            | –                           | <b>732</b>   | <b>(735)</b>                     | –                           |
| <b>Rückstellung für Kreditrisiken</b>              | <b>0</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b>                         | –                              | –                           | <b>0</b>     | <b>0</b>                         | –                           |
| <b>Total Geschäftsaufwand</b>                      | <b>229</b> | <b>93</b>    | <b>161</b>                       | 146                            | 42                          | <b>738</b>   | <b>372</b>                       | 98                          |
| <b>Ergebnis vor Steuern</b>                        | <b>421</b> | <b>87</b>    | <b>(321)</b>                     | 384                            | –                           | <b>(6)</b>   | <b>(1'107)</b>                   | (99)                        |

## Bilanz, Eigenkapital, regulatorische Berichterstattung und weitere Informationen

### Bilanz

Per Ende des vierten Quartals 2014 betrug das Total der Aktiven CHF 921,4 Mia., was einem Rückgang um 3% gegenüber dem dritten Quartal 2014 entspricht. Diese Entwicklung ist auf den Rückgang der Geschäftsaktivitäten und auf den Einfluss der Fremdwährungsumrechnung zurückzuführen. Unter Ausklammerung des Umrechnungseffekts ging das Total der Aktiven um CHF 54,1 Mia. zurück.

### Total Eigenkapital der Aktionäre

Das Total Eigenkapital der Aktionäre der Credit Suisse erhöhte sich per Ende des vierten Quartals 2014 auf CHF 44,2 Mia. gegenüber CHF 43,9 Mia. per Ende des dritten Quartals 2014. Der Reingewinn, Fremdwährungseinflüsse auf die kumulierten Währungsumrechnungsdifferenzen und höhere Verpflichtungen im Zusammenhang mit der aktienbasierten Vergütung wirkten sich auf das Total Eigenkapital der Aktionäre aus. Dem standen eine versicherungsmathematische Pensionsanpassung und Transaktionen im Zusammenhang mit der Absicherung künftiger aktienbasierter Vergütungsansprüche gegenüber. Per Ende des vierten Quartals 2014 hatte die Credit Suisse 1'607,2 Millionen Aktien im Umlauf.

### Eigenmittelanforderungen und -quoten – Basel III

Die Quote des harten Kernkapitals (CET1) lag per Ende des vierten Quartals 2014 bei 15,0% gegenüber 14,3% per Ende des dritten Quartals 2014. Dies ist auf eine Zunahme des harten Kernkapitals und auf einen leichten Rückgang der risikogewichteten Aktiven zurückzuführen. Die Kernkapitalquote (T1) der Credit Suisse lag per Ende des vierten Quartals 2014 bei 17,2% gegenüber 16,4% per Ende des dritten Quartals 2014. Die Gesamtkapitalquote stieg per Ende des vierten Quartals 2014 auf 20,9% von 20,1% per Ende des dritten Quartals 2014. Das harte Kernkapital (CET1) belief sich auf CHF 43,6 Mia. per Ende des vierten Quartals 2014 gegenüber CHF 41,8 Mia. per Ende des dritten Quartals 2014. Dies ist hauptsächlich auf den Reingewinn, den positiven Einfluss der Fremdwährungsumrechnung, eine angepasste Dividendenabgrenzung im vierten Quartal 2014 und den Nettoeffekt von aktienbasierten Vergütungsansprüchen zurückzuführen. Gemindert wurde das harte Kernkapital durch den Nettoeffekt pensionsbezogener Anpassungen.

Die risikogewichteten Aktiven verringerten sich um CHF 1,5 Mia. auf CHF 291,4 Mia. per Ende des vierten Quartals 2014. Dies ist insbesondere auf das geringere Kreditrisiko zurückzuführen, das den Einfluss der Fremdwährungsumrechnung kompensierte.

Die anrechenbaren Eigenmittel betrugen CHF 61,0 Mia. per Ende des vierten Quartals 2014 gegenüber CHF 58,8 Mia. per Ende des dritten Quartals 2014. Dies ist auf die Zunahme des harten Kernkapitals auf CHF 43,6 Mia., des zusätzlichen Kernkapitals (AT1) auf CHF 6,5 Mia. und des Ergänzungskapitals (T2) auf CHF 10,9 Mia. zurückzuführen.

Die Quote des harten Kernkapitals auf Look-through-Basis lag per Ende des vierten Quartals 2014 bei 10,2% gegenüber 9,8% per Ende des Vorjahresquartals. Sie übertraf somit die per Ende Jahr angestrebte Quote von 10%. Langfristig gilt ein Ziel von 11,0%.

### Eigenmittelquoten – Basel III

| Ende                                 | «Phase-in» |      |      | «Look-through» |      |      |
|--------------------------------------|------------|------|------|----------------|------|------|
|                                      | 4Q14       | 3Q14 | 4Q13 | 4Q14           | 3Q14 | 4Q13 |
| <b>BIZ-Eigenmittelquoten (in %)</b>  |            |      |      |                |      |      |
| Quote des harten Kernkapitals (CET1) | 15,0       | 14,3 | 15,7 | 10,2           | 9,8  | 10,0 |
| Kernkapitalquote (T1)                | 17,2       | 16,4 | 16,8 | 14,1           | 13,6 | 12,8 |
| Gesamtkapitalquote                   | 20,9       | 20,1 | 20,6 | 16,6           | 15,9 | 15,1 |

### Schweizer Eigenmittelanforderungen und -quoten

Per Ende des vierten Quartals 2014 wies die Credit Suisse eine Schweizer Quote des harten Kernkapitals und eine Schweizer Gesamtkapitalquote (Total Capital Ratio) von 14,9% bzw. 20,8% aus, gegenüber gemäss Übergangsbestimmungen verlangten 6,75% bzw. 10,18%.

Auf Look-through-Basis belief sich das harte Schweizer Kernkapital auf CHF 28,7 Mia. und die Schweizer Quote des harten Kernkapitals betrug 10,1% per Ende des vierten Quartals 2014 gegenüber CHF 27,8 Mia. und 9,7% per Ende des Vorjahresquartals. Das anrechenbare Schweizer Gesamtkapital lag bei CHF 47,0 Mia. und die Schweizer Gesamtkapitalquote betrug 16,5% per Ende des vierten Quartals 2014 gegenüber CHF 45,4 Mia. und 15,8% per Ende des Vorjahresquartals, jeweils auf Look-through-Basis.

### Schweizer Leverage Ratio

Per Ende des vierten Quartals 2014 betrug die Schweizer Leverage Ratio der Credit Suisse 5,0% und das durchschnittliche Leverage Exposure belief sich insgesamt auf CHF 1'227,5 Mia. Das Schweizer Leverage Exposure belief sich per Ende des vierten Quartals 2014 auf CHF 1'213 Mia. Die Schweizer Leverage Ratio auf Look-through-Basis lag per Ende des vierten Quartals 2014 bei 3,9%, im Vergleich zur ab 2019 geltenden Anforderung von aktuell 4,0%. 2015 beträgt diese ab 2019 geltende Anforderung 4,1%.

### Schweizer Leverage Ratio

| Ende                         | «Phase-in» |      |      | «Look-through» |      |      |
|------------------------------|------------|------|------|----------------|------|------|
|                              | 4Q14       | 3Q14 | 4Q13 | 4Q14           | 3Q14 | 4Q13 |
| <b>Leverage Ratio (in %)</b> |            |      |      |                |      |      |
| Schweizer Leverage Ratio     | 5,0        | 4,9  | 5,1  | 3,9            | 3,8  | 3,7  |

### Leverage Ratio gemäss Basler Ausschuss

Die Credit Suisse hat per 1. Januar 2015 das neue Regelwerk des Basler Ausschusses für Bankenaufsicht (Basler Ausschuss) bezüglich der Leverage Ratio entsprechend den Bestimmungen der FINMA für die Umsetzung in der Schweiz eingeführt. Gemäss diesem Regelwerk misst die Leverage Ratio das Kernkapital (T1) im Verhältnis zu den ungewichteten Gesamtrisiken (Leverage Exposure) per Ende der Berichtsperiode. Per 31. Dezember 2014 betrug die geschätzte Leverage Ratio gemäss Basler Ausschuss auf Look-through-Basis gemessen am Kernkapital 3,4% und das Leverage Exposure gemäss Basler Ausschuss belief sich auf insgesamt CHF 1'167 Mia. Bis Ende 2015 strebt die Credit Suisse eine Leverage Ratio gemäss Basler Ausschuss auf Look-through-Basis, einschliesslich Kapitalinstrumenten mit hohem und niedrigem Trigger, von rund 4,5% und eine CET1 Leverage Ratio gemäss Basler Ausschuss auf Look-through-Basis von rund 3,0% an. Die Credit Suisse hat ihr Ziel für das Leverage Exposure angepasst: Das bisherige Ziel eines Schweizer Leverage Exposure von rund CHF 1'050 Mia. wurde ersetzt durch den neuen Zielbereich von CHF 930 Mia. bis CHF 950 Mia. für das Leverage Exposure gemäss Basler Ausschuss (wechselkursbereinigt).

### Anleihenratings

Standard & Poor's stufte am 3. Februar 2015 die Ratings verschiedener europäischer Bankengruppen herab, unter anderem auch das Rating der Holdinggesellschaft der Credit Suisse, der Credit Suisse Group AG, das um eine Stufe zurückgestuft wurde. Die Ratings der operativen Einheiten der Credit Suisse, in denen ein Grossteil der Geschäftstätigkeit der Bank abgewickelt wird, – unter anderem der Credit Suisse AG – bleiben zum jetzigen Zeitpunkt unverändert.

## Dokumentation Quartalsergebnisse

Die **Folienpräsentation zu den Ergebnissen** und die **Zusammenfassung der Ergebnisse** sind heute ab 6.30 Uhr MEZ verfügbar unter:  
<https://www.credit-suisse.com/results>

### Präsentation des vierten Quartals 2014 – Donnerstag, 12. Februar 2015

| Veranstaltung               | Präsentation für Analysten und Investoren   | Medienkonferenz  |
|-----------------------------|---|--|
| <b>Zeit</b>                 | 09:00 Uhr Zürich<br>08:00 Uhr London<br>03:00 Uhr New York  | 11:00 Zürich<br>10:00 London<br>05:00 New York<br>Credit Suisse Forum St. Peter,<br>St. Peterstrasse 19, Zürich  |
| <b>Referenten</b>           | Brady W. Dougan, Chief Executive Officer<br>David Mathers, Chief Financial Officer  | Brady W. Dougan, Chief Executive Officer<br>David Mathers, Chief Financial Officer   |
| <b>Sprache</b>              | Die Präsentation erfolgt in englischer Sprache.   | Die Präsentation erfolgt in englischer Sprache.<br>Simultanübersetzung (Englisch-Deutsch)  |
| <b>Zugriff via Internet</b> | Audio-Übertragung im Internet:<br><a href="http://www.credit-suisse.com/results">www.credit-suisse.com/results</a><br>Audio-Aufzeichnung verfügbar  | Live-Internetübertragung: <a href="http://www.credit-suisse.com/results">www.credit-suisse.com/results</a><br>Videoaufzeichnung verfügbar  |
| <b>Zugriff via Telefon</b>  | +41 44 580 40 01 (Schweiz)<br>+44 1452 565 510 (Europa)<br>+1 866 389 9771 (USA)<br>Referenz: «Credit Suisse Group quarterly results»<br>Alle Teilnehmer werden gebeten, das Passwort «investor» anzugeben.<br>Bitte wählen Sie sich 10-15 Minuten vor Beginn der Präsentation ein. | +41 44 580 40 01 (Schweiz)<br>+44 1452 565 510 (Europa)<br>+1 866 389 9771 (USA)<br>Referenz: «Credit Suisse Group quarterly results»<br>Alle Teilnehmer werden gebeten, das Passwort «media» anzugeben.<br>Bitte wählen Sie sich 10-15 Minuten vor Beginn der Präsentation ein. |
| <b>Fragen und Antworten</b> | Sie werden die Gelegenheit haben, via Telefonkonferenz Fragen zu stellen.   | Sie werden die Gelegenheit haben, via Telefonkonferenz Fragen zu stellen.  |
| <b>Aufzeichnung</b>         | Aufzeichnung etwa zwei Stunden nach der Veranstaltung verfügbar:<br>+41 44 580 34 56 (Schweiz)<br>+44 1452 550 000 (Europa)<br>+1 866 247 4222 (USA)<br>Konferenz-ID: 67383183#   | Aufzeichnung etwa zwei Stunden nach der Veranstaltung verfügbar:<br>+41 44 580 34 56 (Schweiz)<br>+44 1452 550 000 (Europa)<br>+1 866 247 4222 (USA)<br>Konferenz-ID Englisch: 67388587#<br>Konferenz-ID Deutsch: 67392377#  |

## Kontakt

Media Relations Credit Suisse, Telefon +41 844 33 88 44, [media.relations@credit-suisse.com](mailto:media.relations@credit-suisse.com)  
 Investor Relations Credit Suisse, Telefon +41 44 333 71 49, [investor.relations@credit-suisse.com](mailto:investor.relations@credit-suisse.com)

## Wichtige Informationen

Die Gruppe hat ihren Geschäftsbericht 2014 noch nicht fertiggestellt, und die unabhängige Revisionsstelle der Gruppe hat die Prüfung der konsolidierten Jahresrechnung für den betreffenden Zeitraum noch nicht durchgeführt. Die in dieser Medienmitteilung zum Finanzergebnis enthaltenen Finanzinformationen verstehen sich vor Abschluss der Jahresendverarbeitung und können deshalb noch ändern. Gewisse Umgliederungen wurden bezüglich früherer Berichtsperioden vorgenommen, um der aktuellen Darstellung zu entsprechen.

Im Rahmen dieser Medienmitteilung beziehen sich, soweit aus dem Zusammenhang nichts anderes hervorgeht, die Bezeichnungen «Credit Suisse» und «die Gruppe» auf die Credit Suisse Group AG und deren konsolidierte Tochtergesellschaften. Das Geschäft der Credit Suisse AG, der Schweizer Tochtergesellschaft der Gruppe, ist weitgehend deckungsgleich mit jenem der Gruppe, und diese Bezeichnungen werden für beide verwendet, wenn der thematische Bezug derselbe oder nahezu derselbe ist. Die Bezeichnung «die Bank» bezieht sich auf die Credit Suisse AG, die schweizerische Bank-Tochtergesellschaft der Gruppe, und auf ihre konsolidierten Tochtergesellschaften.

Informationen, auf die in dieser Medienmitteilung zum Finanzergebnis verwiesen wird und die über Website-Links oder anderswie zugänglich sind, sind in dieser Medienmitteilung nicht enthalten.

Per 1. Januar 2013 wurde in der Schweiz das Basel-III-Regelwerk zusammen mit der «Too Big To Fail»-Regulierung und den dazugehörigen Vorschriften in die schweizerische Gesetzgebung übernommen. Die diesbezüglichen Offenlegungen erfolgen im Einklang mit der aktuellen Auslegung der entsprechenden Anforderungen durch die Credit Suisse, einschliesslich relevanter Annahmen. Änderungen in der Auslegung dieser Anforderungen in der Schweiz oder in unseren Annahmen oder Schätzungen könnten die hier verwendeten Zahlen verändern.

Die in dieser Medienmitteilung verwendeten Begriffe «phase-in» und «look-through» beziehen sich auf die Anforderungen nach Basel III. «Phase-in» heisst, dass für die Jahre 2014 bis 2018 über fünf Jahre (20% pro Jahr) Kapitalabzüge für Goodwill und sonstige immaterielle Werte sowie sonstige Kapitalabzüge (beispielsweise für bestimmte latente Steuerguthaben und Beteiligungen an Finanzinstituten) eingeführt werden. In den Jahren 2013 bis 2022 werden die Abzüge für bestimmte Kapitalinstrumente auslaufen («phase-out»). «Look-through» geht von der vollständigen Einführung der Kapitalabzüge für Goodwill und sonstige immaterielle Werte sowie anderer regulatorischer Anpassungen und dem vollständigen Auslaufen gewisser Kapitalinstrumente aus.

Sofern nichts anderes angegeben ist, wurden Leverage Ratio, Leverage Exposure und Gesamtkapital (Total Capital) auf der Grundlage des derzeitigen FINMA-Regelwerks berechnet. Die Schweizer Leverage Ratio berechnet sich anhand des anrechenbaren Schweizer Gesamtkapitals geteilt durch den Dreimonatsdurchschnitt des Leverage Exposure. Dies umfasst bilanzwirksame Aktiven und nicht bilanzwirksame Positionen bestehend aus Garantien und Bürgschaften sowie regulatorische Anpassungen, darunter Auflösungen von Verrechnungen von Barsicherheiten und Zuschläge für Derivate.

Die Berechnung von Leverage-Beträgen gemäss dem Basler Ausschuss erfolgt auf der Grundlage unserer Auslegung von sowie unserer Annahmen und Schätzungen in Zusammenhang mit den von der FINMA umgesetzten Anforderungen des Basler Ausschusses, die ab dem ersten Quartal 2015 in Kraft treten, und unter Anwendung dieser Anforderungen auf unsere Ergebnisse für das vierte Quartal 2014. Änderungen bei diesen Anforderungen sowie bei unseren Auslegungen, Annahmen oder Schätzungen verändern die hier verwendeten Zahlen. Die Berechnung des angestrebten Leverage Exposure gemäss Basler Ausschuss erfolgt auf der Grundlage der USD/CHF- und EUR/CHF-Wechselkurse per 30. Januar 2015.

Der geschätzte Effekt der geldpolitischen Entscheide der SNB und unserer Massnahmen zur Milderung der Auswirkungen beruht auf den Ergebnissen für 2014 und geht davon aus, dass die Massnahmen der SNB am 1. Januar 2014 getroffen wurden. Es kommen die USD/CHF- und EUR/CHF-Wechselkurse per 30. Januar 2015 sowie bestimmte andere Modellparameter zur Anwendung. Die tatsächlichen Ergebnisse können deutlich davon abweichen.

Aktionären der Credit Suisse Group wird am oder um den 20. März 2015 ein zusammenfassendes Dokument zur Verfügung gestellt werden, in dem die Möglichkeit zur Wahl einer Ausschüttung in Form neuer Aktien detailliert beschrieben ist. Die Bedingungen für die Ausübung dieser Wahlmöglichkeit, einschliesslich allfälliger Einschränkungen der Verfügbarkeit für bestimmte Aktionäre der Credit Suisse Group, sind in diesem zusammenfassenden Dokument spezifiziert. Diese Medienmitteilung zum Finanzergebnis stellt weder ein Angebot zum Verkauf noch eine Einladung zur Zeichnung beziehungsweise eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufs- oder Zeichnungsangebots von Wertschriften der Credit Suisse Group dar. Diese Medienmitteilung zum Finanzergebnis (beziehungsweise Teile davon) oder die Tatsache ihrer Verbreitung kann auch nicht als Vertrags- oder Entscheidungsgrundlage für eine Transaktion in Wertschriften der Credit Suisse Group verwendet werden. Diese Medienmitteilung zum Finanzergebnis stellt auch keinen Emissionsprospekt im Sinne von anwendbaren Gesetzen dar. Berechtigte Aktionäre sollten ihre Entscheidung, die Ausschüttung für 2014 in bar oder in Form neuer Aktien der Credit Suisse Group zu beziehen, ausschliesslich auf Grundlage der Bedingungen für die Ausschüttung 2014 und der zusätzlichen Informationen in den relevanten Dokumenten fällen, die mit der Veröffentlichung der Einladung für die Generalversammlung 2015 verfügbar sein werden. Diese Medienmitteilung zum Finanzergebnis stellt keine Empfehlung für Aktionäre dar, im Rahmen der Ausschüttung für 2014 die Ausschüttung in Form neuer Aktien der Credit Suisse Group zu wählen. Berechtigten Aktionären wird zudem empfohlen, erst nach Rücksprache mit ihrer Bank, ihrem Steuer- oder Finanzberater eine Entscheidung zu treffen.

Die Eigenkapitalrendite des strategischen Geschäfts berechnet sich anhand des annualisierten Reingewinns des strategischen Geschäfts dividiert durch das durchschnittliche Eigenkapital des strategischen Geschäfts (dieses ergibt sich durch Abzug von 10% der risikogewichteten Aktiven des nicht strategischen Geschäfts vom ausgewiesenen Eigenkapital). Die Berechnung der Rendite auf dem regulatorischen Kapital beruht auf dem Gewinn nach Steuern und einem zugeteilten Kapital auf Basis von durchschnittlich 10% der risikogewichteten Aktiven und 2,4% des durchschnittlichen Leverage Exposure.

Die angepasste Kostenbasis ist eine Nicht-GAAP-Finanzkennzahl. Alle Kostensenkungskennzahlen werden zu konstanten Wechselkursen gegenüber dem annualisierten Geschäftsaufwand für das erste Halbjahr 2011 gemessen, ohne Restrukturierungskosten und andere bedeutende Aufwendungen sowie Kosten für die variable Vergütung. Weitere Informationen bezüglich dieser Messgrössen finden sich in der Folienpräsentation zu den Ergebnissen des vierten Quartals 2014.

Die vorstehend erörterte Schätzung der Gruppe der realistischen und nicht durch bestehende Rückstellungen gedeckten Gesamtkosten bezieht sich ausschliesslich auf Verfahren, bei denen die Gruppe eine Schätzung für realistisch hält und die in Anhang 38 zur konsolidierten Jahresrechnung im Geschäftsbericht der Gruppe auf Formular 20-F erläutert werden und auf deren aktuellen Stand in den Quartalsberichten eingegangen wird (einschliesslich des Geschäftsberichts der Gruppe auf Formular 20-F, der voraussichtlich am 20. März 2015 veröffentlicht wird). Es liegt in der Natur der Sache, dass die Wahrscheinlichkeit oder realistische Eintrittsmöglichkeit von Kosten sowie die Höhe beziehungsweise Bandbreite möglicher Kosten sich bei zahlreichen Gerichtsverfahren der Gruppe nicht ohne Weiteres abschätzen lassen. Die kumulierten Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten der Gruppe umfassen Schätzungen der Kosten, der Zusatzkosten oder der Kostenbandbreiten bei Verfahren, bei denen Kostenfolgen wahrscheinlich sind und sich realistisch abschätzen lassen. Nach Ansicht der Gruppe lässt sich bei bestimmten Verfahren aufgrund ihrer Komplexität, des neuartigen Charakters bestimmter Forderungen, der kurzen bisherigen Verfahrensdauer und der bis anhin begrenzten Befunde sowie gegebenenfalls weiterer Faktoren keine realistische Gesamtkostenbandbreite abschätzen. Nähere Informationen finden sich in Anhang 38 zur konsolidierten Jahresrechnung im Geschäftsbericht der Gruppe auf Formular 20-F sowie im Anhang «Litigation» in jedem Quartalsbericht.

Die Netto-Neugelder im strategischen Geschäft werden unter der Annahme ermittelt, dass die in den verschiedenen Geschäftsbereichen verwalteten Vermögenswerte sich ausschliesslich auf das strategische Geschäft beziehen.

Zu beachten ist, dass wir die für die Anlegergemeinschaft wichtigen Informationen (einschliesslich der vierteljährlichen Medienmitteilungen zum Finanzergebnis und der Quartalsberichte) auf folgenden Kanälen publizieren: in Medienmitteilungen, Ad-hoc-Berichten an die SEC und an Schweizer Aufsichtsbehörden, auf unserer Website sowie in öffentlichen Konferenzschaltungen und Web-Übertragungen. Schlüsselaussagen aus unserer Offenlegung, einschliesslich der Medienmitteilungen zum Finanzergebnis, werden wir auch über unseren Twitter-Kanal @creditsuisse (<https://twitter.com/creditsuisse>) bekannt geben. Retweets solcher Mitteilungen können auch über einige unserer regionalen Twitter-Kanäle wie @cssschweiz (<https://twitter.com/cssschweiz>) und @csapac (<https://twitter.com/csapac>) gesendet werden. Solche Kurzmitteilungen sind stets als Auszüge zu verstehen und im Zusammenhang mit den entsprechenden vollständigen Offenlegungsinhalten zu berücksichtigen. Die von uns über Twitter gesendeten Inhalte sind nicht Bestandteil dieser Medienmitteilung zum Finanzergebnis.

Das in einzelnen Tabellen verwendete Zeichen «→» heisst «nicht aussagekräftig» oder «nicht anwendbar».

## Appendix

### Key metrics

|  | 4Q14    | 3Q14    | in / end of<br>4Q13 | QoQ  | % change<br>YoY | 2014    | in / end of<br>2013 | % change<br>YoY |
|--|---------|---------|---------------------|------|-----------------|---------|---------------------|-----------------|
| <b>Credit Suisse (CHF million, except where indicated)</b>         |         |         |                     |      |                 |         |                     |                 |
| Net income/(loss) attributable to shareholders                     | 921     | 1,025   | (476)               | (10) | –               | 2,105   | 2,326               | (10)            |
| of which from continuing operations                                | 931     | 919     | (474)               | 1    | –               | 2,003   | 2,181               | (8)             |
| Basic earnings/(loss) per share from continuing operations (CHF)   | 0.55    | 0.55    | (0.37)              | 0    | –               | 1.15    | 1.14                | 1               |
| Diluted earnings/(loss) per share from continuing operations (CHF) | 0.54    | 0.55    | (0.37)              | (2)  | –               | 1.14    | 1.14                | 0               |
| Return on equity attributable to shareholders (%)                  | 8.3     | 9.7     | (4.5)               | –    | –               | 4.9     | 5.7                 | –               |
| Effective tax rate (%)   | 20.2    | 27.4    | 18.9                | –    | –               | 37.2    | 31.2                | –               |
| <b>Core Results (CHF million, except where indicated)</b>          |         |         |                     |      |                 |         |                     |                 |
| Net revenues   | 6,376   | 6,537   | 5,920               | (2)  | 8               | 25,815  | 25,217              | 2               |
| Provision for credit losses  | 75      | 59      | 53                  | 27   | 42              | 186     | 167                 | 11              |
| Total operating expenses   | 5,123   | 5,177   | 6,396               | (1)  | (20)            | 22,120  | 21,546              | 3               |
| Income/(loss) from continuing operations before taxes              | 1,178   | 1,301   | (529)               | (9)  | –               | 3,509   | 3,504               | 0               |
| Cost/income ratio (%)  | 80.3    | 79.2    | 108.0               | –    | –               | 85.7    | 85.4                | –               |
| Pre-tax income margin (%)  | 18.5    | 19.9    | (8.9)               | –    | –               | 13.6    | 13.9                | –               |
| <b>Strategic results (CHF million, except where indicated)</b>     |         |         |                     |      |                 |         |                     |                 |
| Net revenues   | 6,000   | 6,287   | 6,024               | (5)  | 0               | 25,126  | 25,475              | (1)             |
| Income from continuing operations before taxes                     | 1,449   | 1,622   | 1,461               | (11) | (1)             | 6,790   | 7,173               | (5)             |
| Cost/income ratio (%)  | 74.9    | 73.4    | 75.2                | –    | –               | 72.4    | 71.5                | –               |
| Return on equity – strategic results (%)                           | 10.9    | 11.0    | 10.8                | –    | –               | 12.2    | 13.4                | –               |
| <b>Non-strategic results (CHF million)</b>                         |         |         |                     |      |                 |         |                     |                 |
| Net revenues   | 376     | 250     | (104)               | 50   | –               | 689     | (258)               | –               |
| Loss from continuing operations before taxes                       | (271)   | (321)   | (1,990)             | (16) | (86)            | (3,281) | (3,669)             | (11)            |
| <b>Assets under management and net new assets (CHF billion)</b>    |         |         |                     |      |                 |         |                     |                 |
| Assets under management from continuing operations                 | 1,377.3 | 1,366.1 | 1,253.4             | 0.8  | 9.9             | 1,377.3 | 1,253.4             | 9.9             |
| Net new assets from continuing operations                          | (3.0)   | 7.8     | 4.2                 | –    | –               | 30.2    | 36.1                | (16.3)          |
| <b>Balance sheet statistics (CHF million)</b>                      |         |         |                     |      |                 |         |                     |                 |
| Total assets   | 921,415 | 954,362 | 872,806             | (3)  | 6               | 921,415 | 872,806             | 6               |
| Net loans  | 272,551 | 265,243 | 247,054             | 3    | 10              | 272,551 | 247,054             | 10              |
| Total shareholders' equity   | 44,189  | 43,864  | 42,164              | 1    | 5               | 44,189  | 42,164              | 5               |
| Tangible shareholders' equity                                      | 35,296  | 35,178  | 33,955              | 0    | 4               | 35,296  | 33,955              | 4               |
| <b>Basel III regulatory capital and leverage statistics</b>        |         |         |                     |      |                 |         |                     |                 |
| Risk-weighted assets (CHF million)                                 | 291,410 | 292,879 | 273,846             | (1)  | 6               | 291,410 | 273,846             | 6               |
| CET1 ratio (%)   | 15.0    | 14.3    | 15.7                | –    | –               | 15.0    | 15.7                | –               |
| Look-through CET1 ratio (%)  | 10.2    | 9.8     | 10.0                | –    | –               | 10.2    | 10.0                | –               |
| Swiss leverage ratio (%)   | 5.0     | 4.9     | 5.1                 | –    | –               | 5.0     | 5.1                 | –               |
| Look-through Swiss leverage ratio (%)                              | 3.9     | 3.8     | 3.7                 | –    | –               | 3.9     | 3.7                 | –               |
| <b>Share information</b>   |         |         |                     |      |                 |         |                     |                 |
| Shares outstanding (million)                                       | 1,599.5 | 1,600.8 | 1,590.9             | 0    | 1               | 1,599.5 | 1,590.9             | 1               |
| of which common shares issued                                      | 1,607.2 | 1,607.2 | 1,596.1             | 0    | 1               | 1,607.2 | 1,596.1             | 1               |
| of which treasury shares   | (7.7)   | (6.4)   | (5.2)               | 20   | 48              | (7.7)   | (5.2)               | 48              |
| Book value per share (CHF)   | 27.63   | 27.40   | 26.50               | 1    | 4               | 27.63   | 26.50               | 4               |
| Tangible book value per share (CHF)                                | 22.07   | 21.98   | 21.34               | 0    | 3               | 22.07   | 21.34               | 3               |
| Market capitalization (CHF million)                                | 40,308  | 42,542  | 43,526              | (5)  | (7)             | 40,308  | 43,526              | (7)             |
| <b>Number of employees (full-time equivalents)</b>                 |         |         |                     |      |                 |         |                     |                 |
| Number of employees  | 45,800  | 45,500  | 46,000              | 1    | 0               | 45,800  | 46,000              | 0               |

See relevant tables for additional information on these metrics.

**Credit Suisse**

|   | 4Q14         | 3Q14         | in / end of<br>4Q13 | QoQ  | % change<br>YoY | 2014          | in / end of<br>2013 | % change<br>YoY |
|---|--------------|--------------|---------------------|------|-----------------|---------------|---------------------|-----------------|
| <b>Statements of operations (CHF million)</b>                       |              |              |                     |      |                 |               |                     |                 |
| <b>Net revenues</b>   | <b>6,372</b> | <b>6,578</b> | <b>6,139</b>        | (3)  | 4               | <b>26,242</b> | <b>25,856</b>       | 1               |
| <b>Provision for credit losses</b>                                  | <b>75</b>    | <b>59</b>    | <b>53</b>           | 27   | 42              | <b>186</b>    | <b>167</b>          | 11              |
| Compensation and benefits   | 2,621        | 2,747        | 2,807               | (5)  | (7)             | 11,334        | 11,256              | 1               |
| General and administrative expenses                                 | 2,085        | 2,041        | 3,223               | 2    | (35)            | 9,257         | 8,599               | 8               |
| Commission expenses   | 422          | 393          | 389                 | 7    | 8               | 1,561         | 1,738               | (10)            |
| Total other operating expenses                                      | 2,507        | 2,434        | 3,612               | 3    | (31)            | 10,818        | 10,337              | 5               |
| <b>Total operating expenses</b>                                     | <b>5,128</b> | <b>5,181</b> | <b>6,419</b>        | (1)  | (20)            | <b>22,152</b> | <b>21,593</b>       | 3               |
| <b>Income/(loss) from continuing operations before taxes</b>        | <b>1,169</b> | <b>1,338</b> | <b>(333)</b>        | (13) | –               | <b>3,904</b>  | <b>4,096</b>        | (5)             |
| Income tax expense/(benefit)  | 236          | 366          | (63)                | (36) | –               | 1,452         | 1,276               | 14              |
| <b>Income/(loss) from continuing operations</b>                     | <b>933</b>   | <b>972</b>   | <b>(270)</b>        | (4)  | –               | <b>2,452</b>  | <b>2,820</b>        | (13)            |
| Income/(loss) from discontinued operations                          | (10)         | 106          | (2)                 | –    | 400             | 102           | 145                 | (30)            |
| <b>Net income/(loss)</b>  | <b>923</b>   | <b>1,078</b> | <b>(272)</b>        | (14) | –               | <b>2,554</b>  | <b>2,965</b>        | (14)            |
| Net income attributable to noncontrolling interests                 | 2            | 53           | 204                 | (96) | (99)            | 449           | 639                 | (30)            |
| <b>Net income/(loss) attributable to shareholders</b>               | <b>921</b>   | <b>1,025</b> | <b>(476)</b>        | (10) | –               | <b>2,105</b>  | <b>2,326</b>        | (10)            |
| of which from continuing operations                                 | 931          | 919          | (474)               | 1    | –               | 2,003         | 2,181               | (8)             |
| of which from discontinued operations                               | (10)         | 106          | (2)                 | –    | 400             | 102           | 145                 | (30)            |
| <b>Earnings per share (CHF)</b>                                     |              |              |                     |      |                 |               |                     |                 |
| Basic earnings/(loss) per share from continuing operations          | 0.55         | 0.55         | (0.37)              | 0    | –               | 1.15          | 1.14                | 1               |
| Basic earnings/(loss) per share                                     | 0.54         | 0.61         | (0.37)              | (11) | –               | 1.21          | 1.22                | (1)             |
| Diluted earnings/(loss) per share from continuing operations        | 0.54         | 0.55         | (0.37)              | (2)  | –               | 1.14          | 1.14                | 0               |
| Diluted earnings/(loss) per share                                   | 0.53         | 0.61         | (0.37)              | (13) | –               | 1.20          | 1.22                | (2)             |
| <b>Return on equity (% , annualized)</b>                            |              |              |                     |      |                 |               |                     |                 |
| Return on equity attributable to shareholders                       | 8.3          | 9.7          | (4.5)               | –    | –               | 4.9           | 5.7                 | –               |
| Return on tangible equity attributable to shareholders <sup>1</sup> | 10.3         | 12.2         | (5.6)               | –    | –               | 6.1           | 7.2                 | –               |
| <b>Number of employees (full-time equivalents)</b>                  |              |              |                     |      |                 |               |                     |                 |
| Number of employees   | 45,800       | 45,500       | 46,000              | 1    | 0               | 45,800        | 46,000              | 0               |

<sup>1</sup> Based on tangible shareholders' equity attributable to shareholders, a non-GAAP financial measure, which is calculated by deducting goodwill and other intangible assets from total shareholders' equity attributable to shareholders. Management believes that the return on tangible shareholders' equity attributable to shareholders is meaningful as it allows consistent measurement of the performance of businesses without regard to whether the businesses were acquired.

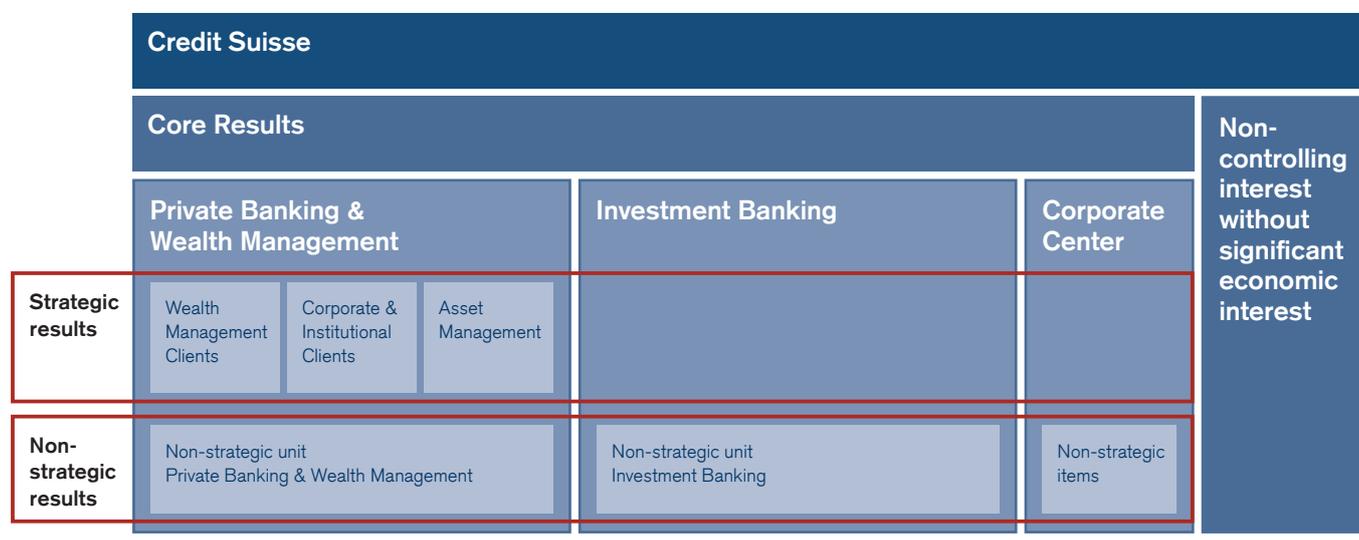
**Credit Suisse and Core Results**

| in   | Core Results |              |              | Noncontrolling interests without SEI |           |            | Credit Suisse |              |              |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------------------------------|-----------|------------|---------------|--------------|--------------|
|  | 4Q14         | 3Q14         | 4Q13         | 4Q14                                 | 3Q14      | 4Q13       | 4Q14          | 3Q14         | 4Q13         |
| <b>Statements of operations (CHF million)</b>                |              |              |              |                                      |           |            |               |              |              |
| <b>Net revenues</b>  | <b>6,376</b> | <b>6,537</b> | <b>5,920</b> | <b>(4)</b>                           | <b>41</b> | <b>219</b> | <b>6,372</b>  | <b>6,578</b> | <b>6,139</b> |
| <b>Provision for credit losses</b>                           | <b>75</b>    | <b>59</b>    | <b>53</b>    | <b>0</b>                             | <b>0</b>  | <b>0</b>   | <b>75</b>     | <b>59</b>    | <b>53</b>    |
| Compensation and benefits                                    | 2,618        | 2,746        | 2,788        | 3                                    | 1         | 19         | 2,621         | 2,747        | 2,807        |
| General and administrative expenses                          | 2,083        | 2,038        | 3,219        | 2                                    | 3         | 4          | 2,085         | 2,041        | 3,223        |
| Commission expenses  | 422          | 393          | 389          | 0                                    | 0         | 0          | 422           | 393          | 389          |
| Total other operating expenses                               | 2,505        | 2,431        | 3,608        | 2                                    | 3         | 4          | 2,507         | 2,434        | 3,612        |
| <b>Total operating expenses</b>                              | <b>5,123</b> | <b>5,177</b> | <b>6,396</b> | <b>5</b>                             | <b>4</b>  | <b>23</b>  | <b>5,128</b>  | <b>5,181</b> | <b>6,419</b> |
| <b>Income/(loss) from continuing operations before taxes</b> | <b>1,178</b> | <b>1,301</b> | <b>(529)</b> | <b>(9)</b>                           | <b>37</b> | <b>196</b> | <b>1,169</b>  | <b>1,338</b> | <b>(333)</b> |
| Income tax expense/(benefit)                                 | 236          | 366          | (63)         | 0                                    | 0         | 0          | 236           | 366          | (63)         |
| <b>Income/(loss) from continuing operations</b>              | <b>942</b>   | <b>935</b>   | <b>(466)</b> | <b>(9)</b>                           | <b>37</b> | <b>196</b> | <b>933</b>    | <b>972</b>   | <b>(270)</b> |
| Income/(loss) from discontinued operations                   | (10)         | 106          | (2)          | 0                                    | 0         | 0          | (10)          | 106          | (2)          |
| <b>Net income/(loss)</b>                                     | <b>932</b>   | <b>1,041</b> | <b>(468)</b> | <b>(9)</b>                           | <b>37</b> | <b>196</b> | <b>923</b>    | <b>1,078</b> | <b>(272)</b> |
| Net income/(loss) attributable to noncontrolling interests   | 11           | 16           | 8            | (9)                                  | 37        | 196        | 2             | 53           | 204          |
| <b>Net income/(loss) attributable to shareholders</b>        | <b>921</b>   | <b>1,025</b> | <b>(476)</b> | <b>-</b>                             | <b>-</b>  | <b>-</b>   | <b>921</b>    | <b>1,025</b> | <b>(476)</b> |
| of which from continuing operations                          | 931          | 919          | (474)        | -                                    | -         | -          | 931           | 919          | (474)        |
| of which from discontinued operations                        | (10)         | 106          | (2)          | -                                    | -         | -          | (10)          | 106          | (2)          |
| <b>Statement of operations metrics (%)</b>                   |              |              |              |                                      |           |            |               |              |              |
| Cost/income ratio  | 80.3         | 79.2         | 108.0        | -                                    | -         | -          | 80.5          | 78.8         | 104.6        |
| Pre-tax income margin  | 18.5         | 19.9         | (8.9)        | -                                    | -         | -          | 18.3          | 20.3         | (5.4)        |
| Effective tax rate   | 20.0         | 28.1         | 11.9         | -                                    | -         | -          | 20.2          | 27.4         | 18.9         |
| Net income margin <sup>1</sup>                               | 14.4         | 15.7         | (8.0)        | -                                    | -         | -          | 14.5          | 15.6         | (7.8)        |

<sup>1</sup> Based on amounts attributable to shareholders.

**Credit Suisse reporting structure**

Credit Suisse results include revenues and expenses from the consolidation of certain private equity funds and other entities in which we have noncontrolling interests without significant economic interest (SEI) in such revenues and expenses. Core Results include the results of our two segments and the Corporate Center and discontinued operations, but do not include noncontrolling interests without SEI.



## Core Results

|  | in / end of  |              |              | % change    |             | in / end of   |               |             |
|--|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|---------------|---------------|-------------|
|  | 4Q14         | 3Q14         | 4Q13         | QoQ         | YoY         | 2014          | 2013          | YoY         |
| <b>Statements of operations (CHF million)</b>                |              |              |              |             |             |               |               |             |
| Net interest income  | 2,133        | 2,149        | 1,742        | (1)         | 22          | 9,055         | 8,100         | 12          |
| Commissions and fees   | 3,215        | 3,256        | 3,430        | (1)         | (6)         | 13,058        | 13,249        | (1)         |
| Trading revenues   | 297          | 894          | 287          | (67)        | 3           | 2,007         | 2,750         | (27)        |
| Other revenues   | 731          | 238          | 461          | 207         | 59          | 1,695         | 1,118         | 52          |
| <b>Net revenues</b>  | <b>6,376</b> | <b>6,537</b> | <b>5,920</b> | <b>(2)</b>  | <b>8</b>    | <b>25,815</b> | <b>25,217</b> | <b>2</b>    |
| of which strategic results                                   | 6,000        | 6,287        | 6,024        | (5)         | 0           | 25,126        | 25,475        | (1)         |
| of which non-strategic results                               | 376          | 250          | (104)        | 50          | -           | 689           | (258)         | -           |
| <b>Provision for credit losses</b>                           | <b>75</b>    | <b>59</b>    | <b>53</b>    | <b>27</b>   | <b>42</b>   | <b>186</b>    | <b>167</b>    | <b>11</b>   |
| Compensation and benefits                                    | 2,618        | 2,746        | 2,788        | (5)         | (6)         | 11,310        | 11,221        | 1           |
| General and administrative expenses                          | 2,083        | 2,038        | 3,219        | 2           | (35)        | 9,249         | 8,587         | 8           |
| Commission expenses  | 422          | 393          | 389          | 7           | 8           | 1,561         | 1,738         | (10)        |
| Total other operating expenses                               | 2,505        | 2,431        | 3,608        | 3           | (31)        | 10,810        | 10,325        | 5           |
| <b>Total operating expenses</b>                              | <b>5,123</b> | <b>5,177</b> | <b>6,396</b> | <b>(1)</b>  | <b>(20)</b> | <b>22,120</b> | <b>21,546</b> | <b>3</b>    |
| of which strategic results                                   | 4,495        | 4,612        | 4,531        | (3)         | (1)         | 18,184        | 18,211        | 0           |
| of which non-strategic results                               | 628          | 565          | 1,865        | 11          | (66)        | 3,936         | 3,335         | 18          |
| <b>Income/(loss) from continuing operations before taxes</b> | <b>1,178</b> | <b>1,301</b> | <b>(529)</b> | <b>(9)</b>  | <b>-</b>    | <b>3,509</b>  | <b>3,504</b>  | <b>0</b>    |
| of which strategic results                                   | 1,449        | 1,622        | 1,461        | (11)        | (1)         | 6,790         | 7,173         | (5)         |
| of which non-strategic results                               | (271)        | (321)        | (1,990)      | (16)        | (86)        | (3,281)       | (3,669)       | (11)        |
| Income tax expense/(benefit)                                 | 236          | 366          | (63)         | (36)        | -           | 1,452         | 1,276         | 14          |
| <b>Income/(loss) from continuing operations</b>              | <b>942</b>   | <b>935</b>   | <b>(466)</b> | <b>1</b>    | <b>-</b>    | <b>2,057</b>  | <b>2,228</b>  | <b>(8)</b>  |
| Income/(loss) from discontinued operations                   | (10)         | 106          | (2)          | -           | 400         | 102           | 145           | (30)        |
| <b>Net income/(loss)</b>                                     | <b>932</b>   | <b>1,041</b> | <b>(468)</b> | <b>(10)</b> | <b>-</b>    | <b>2,159</b>  | <b>2,373</b>  | <b>(9)</b>  |
| Net income attributable to noncontrolling interests          | 11           | 16           | 8            | (31)        | 38          | 54            | 47            | 15          |
| <b>Net income/(loss) attributable to shareholders</b>        | <b>921</b>   | <b>1,025</b> | <b>(476)</b> | <b>(10)</b> | <b>-</b>    | <b>2,105</b>  | <b>2,326</b>  | <b>(10)</b> |
| of which strategic results                                   | 1,155        | 1,115        | 1,082        | 4           | 7           | 4,962         | 5,095         | (3)         |
| of which non-strategic results                               | (234)        | (90)         | (1,558)      | 160         | (85)        | (2,857)       | (2,769)       | 3           |
| <b>Statement of operations metrics (%)</b>                   |              |              |              |             |             |               |               |             |
| Return on regulatory capital <sup>1</sup>                    | 11.4         | 12.8         | -            | -           | -           | 8.8           | 8.9           | -           |
| Cost/income ratio  | 80.3         | 79.2         | 108.0        | -           | -           | 85.7          | 85.4          | -           |
| Pre-tax income margin  | 18.5         | 19.9         | (8.9)        | -           | -           | 13.6          | 13.9          | -           |
| Effective tax rate   | 20.0         | 28.1         | 11.9         | -           | -           | 41.4          | 36.4          | -           |
| Net income margin <sup>2</sup>                               | 14.4         | 15.7         | (8.0)        | -           | -           | 8.2           | 9.2           | -           |
| <b>Return on equity (% , annualized)</b>                     |              |              |              |             |             |               |               |             |
| Return on equity – strategic results                         | 10.9         | 11.0         | 10.8         | -           | -           | 12.2          | 13.4          | -           |
| <b>Number of employees (full-time equivalents)</b>           |              |              |              |             |             |               |               |             |
| Number of employees  | 45,800       | 45,500       | 46,000       | 1           | 0           | 45,800        | 46,000        | 0           |

<sup>1</sup> Calculated using income after tax denominated in CHF; assumes tax rate of 30% in 4Q14, 3Q14, 4Q13, 2014 and 27% in 2013 and capital allocated based on average of 10% of average risk-weighted assets and 2.4% of average leverage exposure.

<sup>2</sup> Based on amounts attributable to shareholders.

## Core Results – strategic and non-strategic results

| in / end of  | Strategic results |              |              | Non-strategic results |              |                | Core Results |              |              |
|--|-------------------|--------------|--------------|-----------------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
|  | 4Q14              | 3Q14         | 4Q13         | 4Q14                  | 3Q14         | 4Q13           | 4Q14         | 3Q14         | 4Q13         |
| <b>Statements of operations (CHF million)</b>                |                   |              |              |                       |              |                |              |              |              |
| <b>Net revenues</b>  | <b>6,000</b>      | <b>6,287</b> | <b>6,024</b> | <b>376</b>            | <b>250</b>   | <b>(104)</b>   | <b>6,376</b> | <b>6,537</b> | <b>5,920</b> |
| <b>Provision for credit losses</b>                           | <b>56</b>         | <b>53</b>    | <b>32</b>    | <b>19</b>             | <b>6</b>     | <b>21</b>      | <b>75</b>    | <b>59</b>    | <b>53</b>    |
| Compensation and benefits                                    | 2,414             | 2,635        | 2,586        | 204                   | 111          | 202            | 2,618        | 2,746        | 2,788        |
| Total other operating expenses                               | 2,081             | 1,977        | 1,945        | 424                   | 454          | 1,663          | 2,505        | 2,431        | 3,608        |
| <b>Total operating expenses</b>                              | <b>4,495</b>      | <b>4,612</b> | <b>4,531</b> | <b>628</b>            | <b>565</b>   | <b>1,865</b>   | <b>5,123</b> | <b>5,177</b> | <b>6,396</b> |
| <b>Income/(loss) from continuing operations before taxes</b> | <b>1,449</b>      | <b>1,622</b> | <b>1,461</b> | <b>(271)</b>          | <b>(321)</b> | <b>(1,990)</b> | <b>1,178</b> | <b>1,301</b> | <b>(529)</b> |
| Income tax expense/(benefit)                                 | 283               | 491          | 371          | (47)                  | (125)        | (434)          | 236          | 366          | (63)         |
| <b>Income/(loss) from continuing operations</b>              | <b>1,166</b>      | <b>1,131</b> | <b>1,090</b> | <b>(224)</b>          | <b>(196)</b> | <b>(1,556)</b> | <b>942</b>   | <b>935</b>   | <b>(466)</b> |
| Income/(loss) from discontinued operations                   | 0                 | 0            | 0            | (10)                  | 106          | (2)            | (10)         | 106          | (2)          |
| <b>Net income/(loss)</b>                                     | <b>1,166</b>      | <b>1,131</b> | <b>1,090</b> | <b>(234)</b>          | <b>(90)</b>  | <b>(1,558)</b> | <b>932</b>   | <b>1,041</b> | <b>(468)</b> |
| Net income attributable to noncontrolling interests          | 11                | 16           | 8            | 0                     | 0            | 0              | 11           | 16           | 8            |
| <b>Net income/(loss) attributable to shareholders</b>        | <b>1,155</b>      | <b>1,115</b> | <b>1,082</b> | <b>(234)</b>          | <b>(90)</b>  | <b>(1,558)</b> | <b>921</b>   | <b>1,025</b> | <b>(476)</b> |
| <b>Balance sheet statistics (CHF million)</b>                |                   |              |              |                       |              |                |              |              |              |
| Risk-weighted assets – Basel III <sup>1</sup>                | 268,428           | 268,668      | 241,680      | 15,820                | 17,652       | 24,423         | 284,248      | 286,320      | 266,103      |
| Total assets   | 887,403           | 916,536      | 821,607      | 32,791                | 36,539       | 47,575         | 920,194      | 953,075      | 869,182      |
| Swiss leverage exposure                                      | 1,138,417         | 1,162,670    | 1,030,749    | 75,046                | 76,834       | 99,856         | 1,213,463    | 1,239,504    | 1,130,605    |

<sup>1</sup> Represents risk-weighted assets on a fully phased-in "look-through" basis.

## Private Banking & Wealth Management

|  | in / end of  |              |              | % change |      | in / end of   |               |        | % change |  |
|--|--------------|--------------|--------------|----------|------|---------------|---------------|--------|----------|--|
|  | 4Q14         | 3Q14         | 4Q13         | QoQ      | YoY  | 2014          | 2013          | YoY    |          |  |
| <b>Statements of operations (CHF million)</b>        |              |              |              |          |      |               |               |        |          |  |
| <b>Net revenues</b>                                  | <b>3,226</b> | <b>3,125</b> | <b>3,429</b> | 3        | (6)  | <b>12,637</b> | <b>13,442</b> | (6)    |          |  |
| of which strategic results                           | 3,206        | 2,939        | 3,260        | 9        | (2)  | 12,108        | 12,434        | (3)    |          |  |
| of which non-strategic results                       | 20           | 186          | 169          | (89)     | (88) | 529           | 1,008         | (48)   |          |  |
| <b>Provision for credit losses</b>                   | <b>42</b>    | <b>25</b>    | <b>44</b>    | 68       | (5)  | <b>123</b>    | <b>152</b>    | (19)   |          |  |
| Compensation and benefits                            | 1,265        | 1,194        | 1,314        | 6        | (4)  | 4,984         | 5,331         | (7)    |          |  |
| General and administrative expenses                  | 870          | 795          | 1,443        | 9        | (40) | 4,768         | 3,914         | 22     |          |  |
| Commission expenses                                  | 167          | 168          | 204          | (1)      | (18) | 674           | 805           | (16)   |          |  |
| Total other operating expenses                       | 1,037        | 963          | 1,647        | 8        | (37) | 5,442         | 4,719         | 15     |          |  |
| <b>Total operating expenses</b>                      | <b>2,302</b> | <b>2,157</b> | <b>2,961</b> | 7        | (22) | <b>10,426</b> | <b>10,050</b> | 4      |          |  |
| of which strategic results                           | 2,160        | 2,041        | 2,185        | 6        | (1)  | 8,270         | 8,725         | (5)    |          |  |
| of which non-strategic results                       | 142          | 116          | 776          | 22       | (82) | 2,156         | 1,325         | 63     |          |  |
| <b>Income/(loss) before taxes</b>                    | <b>882</b>   | <b>943</b>   | <b>424</b>   | (6)      | 108  | <b>2,088</b>  | <b>3,240</b>  | (36)   |          |  |
| of which strategic results                           | 1,007        | 872          | 1,048        | 15       | (4)  | 3,726         | 3,627         | 3      |          |  |
| of which non-strategic results                       | (125)        | 71           | (624)        | –        | (80) | (1,638)       | (387)         | 323    |          |  |
| <b>Statement of operations metrics (%)</b>           |              |              |              |          |      |               |               |        |          |  |
| Return on regulatory capital <sup>1</sup>            | 24.9         | 27.3         | 13.4         | –        | –    | 15.4          | 25.6          | –      |          |  |
| Cost/income ratio                                    | 71.4         | 69.0         | 86.4         | –        | –    | 82.5          | 74.8          | –      |          |  |
| Pre-tax income margin                                | 27.3         | 30.2         | 12.4         | –        | –    | 16.5          | 24.1          | –      |          |  |
| <b>Assets under management (CHF billion)</b>         |              |              |              |          |      |               |               |        |          |  |
| Assets under management                              | 1,377.3      | 1,366.1      | 1,282.4      | 0.8      | 7.4  | 1,377.3       | 1,282.4       | 7.4    |          |  |
| Net new assets                                       | (3.0)        | 7.4          | 4.4          | –        | –    | 28.2          | 32.1          | (12.1) |          |  |
| <b>Number of employees and relationship managers</b> |              |              |              |          |      |               |               |        |          |  |
| Number of employees (full-time equivalents)          | 26,100       | 26,000       | 26,000       | 0        | 0    | 26,100        | 26,000        | –      |          |  |
| Number of relationship managers                      | 4,260        | 4,270        | 4,330        | 0        | (2)  | 4,260         | 4,330         | (2)    |          |  |

<sup>1</sup> Calculated using income after tax denominated in CHF; assumes tax rate of 30% in 4Q14, 3Q14, 4Q13, 2014 and 29% in 2013 and capital allocated based on average of 10% of average risk-weighted assets and 2.4% of average leverage exposure.

**Private Banking & Wealth Management (continued)**

|  | in / end of  |              |              | % change  |            | in / end of   |               |             |
|--|--------------|--------------|--------------|-----------|------------|---------------|---------------|-------------|
|  | 4Q14         | 3Q14         | 4Q13         | QoQ       | YoY        | 2014          | 2013          | YoY         |
| <b>Net revenue detail (CHF million)</b>          |              |              |              |           |            |               |               |             |
| Net interest income                              | 995          | 980          | 1,058        | 2         | (6)        | 3,924         | 4,252         | (8)         |
| Recurring commissions and fees                   | 1,208        | 1,191        | 1,232        | 1         | (2)        | 4,772         | 4,956         | (4)         |
| Transaction- and performance-based revenues      | 989          | 846          | 1,186        | 17        | (17)       | 3,657         | 3,967         | (8)         |
| Other revenues <sup>1</sup>                      | 34           | 108          | (47)         | (69)      | –          | 284           | 267           | 6           |
| <b>Net revenues</b>                              | <b>3,226</b> | <b>3,125</b> | <b>3,429</b> | <b>3</b>  | <b>(6)</b> | <b>12,637</b> | <b>13,442</b> | <b>(6)</b>  |
| <b>Provision for credit losses (CHF million)</b> |              |              |              |           |            |               |               |             |
| New provisions                                   | 61           | 43           | 76           | 42        | (20)       | 216           | 281           | (23)        |
| Releases of provisions                           | (19)         | (18)         | (32)         | 6         | (41)       | (93)          | (129)         | (28)        |
| <b>Provision for credit losses</b>               | <b>42</b>    | <b>25</b>    | <b>44</b>    | <b>68</b> | <b>(5)</b> | <b>123</b>    | <b>152</b>    | <b>(19)</b> |

<sup>1</sup> Includes investment-related gains/(losses), equity participations and other gains/(losses) and fair value gains/(losses) on the Clock Finance transaction.

**Private Banking & Wealth Management – strategic results**

|   | in / end of  |              |              | % change  |            | in / end of   |               |            |
|---|--------------|--------------|--------------|-----------|------------|---------------|---------------|------------|
|   | 4Q14         | 3Q14         | 4Q13         | QoQ       | YoY        | 2014          | 2013          | YoY        |
| <b>Statements of operations (CHF million)</b> |              |              |              |           |            |               |               |            |
| Net interest income                           | 985          | 968          | 1,038        | 2         | (5)        | 3,870         | 4,155         | (7)        |
| Recurring commissions and fees                | 1,177        | 1,149        | 1,149        | 2         | 2          | 4,601         | 4,554         | 1          |
| Transaction- and performance-based revenues   | 976          | 827          | 1,137        | 18        | (14)       | 3,587         | 3,818         | (6)        |
| Other revenues                                | 68           | (5)          | (64)         | –         | –          | 50            | (93)          | –          |
| <b>Net revenues</b>                           | <b>3,206</b> | <b>2,939</b> | <b>3,260</b> | <b>9</b>  | <b>(2)</b> | <b>12,108</b> | <b>12,434</b> | <b>(3)</b> |
| New provisions                                | 58           | 43           | 58           | 35        | 0          | 186           | 210           | (11)       |
| Releases of provisions                        | (19)         | (17)         | (31)         | 12        | (39)       | (74)          | (128)         | (42)       |
| <b>Provision for credit losses</b>            | <b>39</b>    | <b>26</b>    | <b>27</b>    | <b>50</b> | <b>44</b>  | <b>112</b>    | <b>82</b>     | <b>37</b>  |
| Compensation and benefits                     | 1,216        | 1,150        | 1,242        | 6         | (2)        | 4,775         | 5,027         | (5)        |
| General and administrative expenses           | 784          | 731          | 750          | 7         | 5          | 2,847         | 2,938         | (3)        |
| Commission expenses                           | 160          | 160          | 193          | 0         | (17)       | 648           | 760           | (15)       |
| Total other operating expenses                | 944          | 891          | 943          | 6         | 0          | 3,495         | 3,698         | (5)        |
| <b>Total operating expenses</b>               | <b>2,160</b> | <b>2,041</b> | <b>2,185</b> | <b>6</b>  | <b>(1)</b> | <b>8,270</b>  | <b>8,725</b>  | <b>(5)</b> |
| <b>Income before taxes</b>                    | <b>1,007</b> | <b>872</b>   | <b>1,048</b> | <b>15</b> | <b>(4)</b> | <b>3,726</b>  | <b>3,627</b>  | <b>3</b>   |
| of which Wealth Management Clients            | 577          | 536          | 466          | 8         | 24         | 2,260         | 2,050         | 10         |
| of which Corporate & Institutional Clients    | 220          | 240          | 213          | (8)       | 3          | 917           | 965           | (5)        |
| of which Asset Management                     | 210          | 96           | 369          | 119       | (43)       | 549           | 612           | (10)       |
| <b>Statement of operations metrics (%)</b>    |              |              |              |           |            |               |               |            |
| Return on regulatory capital <sup>1</sup>     | 29.8         | 26.7         | 35.4         | –         | –          | 29.0          | 30.7          | –          |
| Cost/income ratio                             | 67.4         | 69.4         | 67.0         | –         | –          | 68.3          | 70.2          | –          |
| Pre-tax income margin                         | 31.4         | 29.7         | 32.1         | –         | –          | 30.8          | 29.2          | –          |
| <b>Balance sheet statistics (CHF million)</b> |              |              |              |           |            |               |               |            |
| Risk-weighted assets – Basel III              | 102,407      | 100,114      | 89,428       | 2         | 15         | 102,407       | 89,428        | 15         |
| Total assets                                  | 335,382      | 328,636      | 295,799      | 2         | 13         | 335,382       | 295,799       | 13         |
| Swiss leverage exposure                       | 369,355      | 362,285      | 326,195      | 2         | 13         | 369,355       | 326,195       | 13         |

<sup>1</sup> Calculated using income after tax denominated in CHF; assumes tax rate of 30% in 4Q14, 3Q14, 4Q13, 2014 and 29% in 2013 and capital allocated based on average of 10% of average risk-weighted assets and 2.4% of average leverage exposure.

**Wealth Management Clients**

|   | 4Q14            | 3Q14  | in / end of<br>4Q13 | % change |      | 2014  | in / end of<br>2013 | % change<br>YoY |
|---|-----------------|-------|---------------------|----------|------|-------|---------------------|-----------------|
| <b>Statements of operations (CHF million)</b> |                 |       |                     |          |      |       |                     |                 |
| Net revenues                                  | 2,153           | 2,042 | 2,056               | 5        | 5    | 8,286 | 8,444               | (2)             |
| Provision for credit losses                   | 10              | 17    | 18                  | (41)     | (44) | 60    | 78                  | (23)            |
| Total operating expenses                      | 1,566           | 1,489 | 1,572               | 5        | 0    | 5,966 | 6,316               | (6)             |
| Income before taxes                           | 577             | 536   | 466                 | 8        | 24   | 2,260 | 2,050               | 10              |
| <b>Statement of operations metrics (%)</b>    |                 |       |                     |          |      |       |                     |                 |
| Cost/income ratio                             | 72.7            | 72.9  | 76.5                | -        | -    | 72.0  | 74.8                | -               |
| Pre-tax income margin                         | 26.8            | 26.2  | 22.7                | -        | -    | 27.3  | 24.3                | -               |
| <b>Net revenue detail (CHF million)</b>       |                 |       |                     |          |      |       |                     |                 |
| Net interest income                           | 695             | 695   | 760                 | 0        | (9)  | 2,784 | 3,050               | (9)             |
| Recurring commissions and fees                | 765             | 744   | 742                 | 3        | 3    | 2,967 | 2,956               | 0               |
| Transaction- and performance-based revenues   | 600             | 603   | 554                 | 0        | 8    | 2,442 | 2,438               | 0               |
| Other revenues                                | 93 <sup>1</sup> | 0     | 0                   | -        | -    | 93    | 0                   | -               |
| Net revenues                                  | 2,153           | 2,042 | 2,056               | 5        | 5    | 8,286 | 8,444               | (2)             |
| <b>Gross and net margin (annualized) (bp)</b> |                 |       |                     |          |      |       |                     |                 |
| Net interest income                           | 32              | 33    | 38                  | -        | -    | 33    | 38                  | -               |
| Recurring commissions and fees                | 35              | 35    | 38                  | -        | -    | 36    | 38                  | -               |
| Transaction- and performance-based revenues   | 28              | 29    | 28                  | -        | -    | 29    | 31                  | -               |
| Other revenues                                | 4               | 0     | 0                   | -        | -    | 1     | 0                   | -               |
| Gross margin <sup>2</sup>                     | 99              | 97    | 104                 | -        | -    | 99    | 107                 | -               |
| Net margin <sup>3</sup>                       | 27              | 25    | 23                  | -        | -    | 27    | 26                  | -               |
| <b>Number of relationship managers</b>        |                 |       |                     |          |      |       |                     |                 |
| Switzerland                                   | 1,670           | 1,670 | 1,590               | 0        | 5    | 1,670 | 1,590               | 5               |
| EMEA  | 1,030           | 1,050 | 1,180               | (2)      | (13) | 1,030 | 1,180               | (13)            |
| Americas                                      | 540             | 550   | 560                 | (2)      | (4)  | 540   | 560                 | (4)             |
| Asia Pacific                                  | 490             | 480   | 440                 | 2        | 11   | 490   | 440                 | 11              |
| Number of relationship managers               | 3,730           | 3,750 | 3,770               | (1)      | (1)  | 3,730 | 3,770               | (1)             |

Beginning in 2013, fees collected in an agent role in connection with certain customized fund services we provide to clients where those fees are passed on directly to a third-party investment manager are now presented on a net basis per the applicable accounting standards. These fees were previously recorded on a gross basis as fee income and commission expense. Prior periods have been restated to conform to the current presentation.

<sup>1</sup> Reflects a gain on the sale of the local affluent and upper affluent business in Italy and a gain related to the partial sale of an investment in Euroclear.

<sup>2</sup> Net revenues divided by average assets under management.

<sup>3</sup> Income before taxes divided by average assets under management.

## Corporate & Institutional Clients

|   | in / end of |      |      | % change |     | in / end of |       |     |
|---|-------------|------|------|----------|-----|-------------|-------|-----|
|   | 4Q14        | 3Q14 | 4Q13 | QoQ      | YoY | 2014        | 2013  | YoY |
| <b>Statements of operations (CHF million)</b> |             |      |      |          |     |             |       |     |
| Net revenues                                  | 518         | 488  | 485  | 6        | 7   | 1,973       | 1,996 | (1) |
| Provision for credit losses                   | 29          | 9    | 9    | 222      | 222 | 52          | 4     | -   |
| Total operating expenses                      | 269         | 239  | 263  | 13       | 2   | 1,004       | 1,027 | (2) |
| Income before taxes                           | 220         | 240  | 213  | (8)      | 3   | 917         | 965   | (5) |
| <b>Statement of operations metrics (%)</b>    |             |      |      |          |     |             |       |     |
| Cost/income ratio                             | 51.9        | 49.0 | 54.2 | -        | -   | 50.9        | 51.5  | -   |
| Pre-tax income margin                         | 42.5        | 49.2 | 43.9 | -        | -   | 46.5        | 48.3  | -   |
| <b>Net revenue detail (CHF million)</b>       |             |      |      |          |     |             |       |     |
| Net interest income                           | 290         | 273  | 278  | 6        | 4   | 1,086       | 1,105 | (2) |
| Recurring commissions and fees                | 112         | 113  | 108  | (1)      | 4   | 460         | 451   | 2   |
| Transaction- and performance-based revenues   | 111         | 107  | 102  | 4        | 9   | 453         | 455   | 0   |
| Other revenues <sup>1</sup>                   | 5           | (5)  | (3)  | -        | -   | (26)        | (15)  | 73  |
| Net revenues                                  | 518         | 488  | 485  | 6        | 7   | 1,973       | 1,996 | (1) |
| <b>Number of relationship managers</b>        |             |      |      |          |     |             |       |     |
| Number of relationship managers (Switzerland) | 530         | 520  | 560  | 2        | (5) | 530         | 560   | (5) |

<sup>1</sup> Includes fair value losses on the Clock Finance transaction and a gain related to the partial sale of an investment in Euroclear in 4Q14. Other periods presented relate to fair value gains/(losses) on the Clock Finance transaction.

## Asset Management

|  | in / end of |      |      | % change |      | in / end of |       |      |
|--|-------------|------|------|----------|------|-------------|-------|------|
|  | 4Q14        | 3Q14 | 4Q13 | QoQ      | YoY  | 2014        | 2013  | YoY  |
| <b>Statements of operations (CHF million)</b>                        |             |      |      |          |      |             |       |      |
| Net revenues   | 535         | 409  | 719  | 31       | (26) | 1,849       | 1,994 | (7)  |
| Provision for credit losses  | 0           | 0    | 0    | -        | -    | 0           | 0     | -    |
| Total operating expenses   | 325         | 313  | 350  | 4        | (7)  | 1,300       | 1,382 | (6)  |
| Income before taxes  | 210         | 96   | 369  | 119      | (43) | 549         | 612   | (10) |
| <b>Statement of operations metrics (%)</b>                           |             |      |      |          |      |             |       |      |
| Cost/income ratio  | 60.7        | 76.5 | 48.7 | -        | -    | 70.3        | 69.3  | -    |
| Pre-tax income margin  | 39.3        | 23.5 | 51.3 | -        | -    | 29.7        | 30.7  | -    |
| <b>Net revenue detail (CHF million)</b>                              |             |      |      |          |      |             |       |      |
| Recurring commissions and fees                                       | 300         | 292  | 299  | 3        | 0    | 1,174       | 1,147 | 2    |
| Transaction- and performance-based revenues                          | 265         | 117  | 481  | 126      | (45) | 692         | 925   | (25) |
| Other revenues   | (30)        | 0    | (61) | -        | (51) | (17)        | (78)  | (78) |
| Net revenues   | 535         | 409  | 719  | 31       | (26) | 1,849       | 1,994 | (7)  |
| <b>Net revenue detail by type (CHF million)</b>                      |             |      |      |          |      |             |       |      |
| Asset management fees  | 300         | 292  | 299  | 3        | 0    | 1,174       | 1,147 | 2    |
| Placement, transaction and other fees                                | 84          | 63   | 116  | 33       | (28) | 262         | 284   | (8)  |
| Performance fees and carried interest                                | 148         | 22   | 342  | -        | (57) | 309         | 542   | (43) |
| Equity participations income   | 22          | 21   | 12   | 5        | 83   | 73          | 44    | 66   |
| Fee-based revenues   | 554         | 398  | 769  | 39       | (28) | 1,818       | 2,017 | (10) |
| Investment-related gains/(losses)                                    | (15)        | 11   | 19   | -        | -    | 21          | 52    | (60) |
| Equity participations and other gains/(losses)                       | (4)         | 0    | (68) | -        | (94) | (1)         | (86)  | (99) |
| Other revenues <sup>1</sup>  | 0           | 0    | (1)  | -        | 100  | 11          | 11    | 0    |
| Net revenues   | 535         | 409  | 719  | 31       | (26) | 1,849       | 1,994 | (7)  |
| <b>Fee-based margin on assets under management (annualized) (bp)</b> |             |      |      |          |      |             |       |      |
| Fee-based margin <sup>2</sup>  | 57          | 42   | 87   | -        | -    | 48          | 58    | -    |

<sup>1</sup> Includes allocated funding costs.

<sup>2</sup> Fee-based revenues divided by average assets under management.

**Private Banking & Wealth Management – non-strategic results**

|   | in / end of  |            |              | % change |      | in / end of    |              |      |
|---|--------------|------------|--------------|----------|------|----------------|--------------|------|
|   | 4Q14         | 3Q14       | 4Q13         | QoQ      | YoY  | 2014           | 2013         | YoY  |
| <b>Statements of operations (CHF million)</b>     |              |            |              |          |      |                |              |      |
| <b>Net revenues</b>                               | <b>20</b>    | <b>186</b> | <b>169</b>   | (89)     | (88) | <b>529</b>     | <b>1,008</b> | (48) |
| <b>Provision for credit losses</b>                | <b>3</b>     | <b>(1)</b> | <b>17</b>    | –        | (82) | <b>11</b>      | <b>70</b>    | (84) |
| Compensation and benefits                         | 49           | 44         | 72           | 11       | (32) | 209            | 304          | (31) |
| Total other operating expenses                    | 93           | 72         | 704          | 29       | (87) | 1,947          | 1,021        | 91   |
| <b>Total operating expenses</b>                   | <b>142</b>   | <b>116</b> | <b>776</b>   | 22       | (82) | <b>2,156</b>   | <b>1,325</b> | 63   |
| <b>Income/(loss) before taxes</b>                 | <b>(125)</b> | <b>71</b>  | <b>(624)</b> | –        | (80) | <b>(1,638)</b> | <b>(387)</b> | 323  |
| <b>Revenue details (CHF million)</b>              |              |            |              |          |      |                |              |      |
| Restructuring of select onshore businesses        | 3            | 122        | 28           | (98)     | (89) | 169            | 164          | 3    |
| Legacy cross-border business and small markets    | 35           | 38         | 52           | (8)      | (33) | 158            | 203          | (22) |
| Restructuring of former Asset Management division | (29)         | 12         | 54           | –        | –    | 155            | 534          | (71) |
| Other   | 11           | 14         | 35           | (21)     | (69) | 47             | 107          | (56) |
| <b>Net revenues</b>                               | <b>20</b>    | <b>186</b> | <b>169</b>   | (89)     | (88) | <b>529</b>     | <b>1,008</b> | (48) |
| <b>Balance sheet statistics (CHF million)</b>     |              |            |              |          |      |                |              |      |
| Risk-weighted assets – Basel III                  | 5,854        | 6,612      | 6,079        | (11)     | (4)  | 5,854          | 6,079        | (4)  |
| Total assets                                      | 10,567       | 13,396     | 20,692       | (21)     | (49) | 10,567         | 20,692       | (49) |
| Swiss leverage exposure                           | 11,247       | 14,230     | 21,589       | (21)     | (48) | 11,247         | 21,589       | (48) |

**Investment Banking**

|  | in / end of  |              |              | % change |      | in / end of   |               |      |
|--|--------------|--------------|--------------|----------|------|---------------|---------------|------|
|  | 4Q14         | 3Q14         | 4Q13         | QoQ      | YoY  | 2014          | 2013          | YoY  |
| <b>Statements of operations (CHF million)</b>      |              |              |              |          |      |               |               |      |
| <b>Net revenues</b>                                | <b>2,454</b> | <b>3,303</b> | <b>2,668</b> | (26)     | (8)  | <b>12,515</b> | <b>12,565</b> | 0    |
| of which strategic results                         | 2,748        | 3,419        | 2,781        | (20)     | (1)  | 13,087        | 13,096        | 0    |
| of which non-strategic results                     | (294)        | (116)        | (113)        | 153      | 160  | (572)         | (531)         | 8    |
| <b>Provision for credit losses</b>                 | <b>30</b>    | <b>36</b>    | <b>8</b>     | (17)     | 275  | <b>61</b>     | <b>13</b>     | 369  |
| Compensation and benefits                          | 1,179        | 1,450        | 1,355        | (19)     | (13) | 5,649         | 5,435         | 4    |
| General and administrative expenses                | 992          | 1,076        | 1,667        | (8)      | (40) | 3,813         | 4,477         | (15) |
| Commission expenses                                | 241          | 225          | 202          | 7        | 19   | 885           | 921           | (4)  |
| Total other operating expenses                     | 1,233        | 1,301        | 1,869        | (5)      | (34) | 4,698         | 5,398         | (13) |
| <b>Total operating expenses</b>                    | <b>2,412</b> | <b>2,751</b> | <b>3,224</b> | (12)     | (25) | <b>10,347</b> | <b>10,833</b> | (4)  |
| of which strategic results                         | 2,155        | 2,395        | 2,296        | (10)     | (6)  | 9,305         | 9,195         | 1    |
| of which non-strategic results                     | 257          | 356          | 928          | (28)     | (72) | 1,042         | 1,638         | (36) |
| <b>Income before taxes</b>                         | <b>12</b>    | <b>516</b>   | <b>(564)</b> | (98)     | –    | <b>2,107</b>  | <b>1,719</b>  | 23   |
| of which strategic results                         | 579          | 995          | 481          | (42)     | 20   | 3,744         | 3,894         | (4)  |
| of which non-strategic results                     | (567)        | (479)        | (1,045)      | 18       | (46) | (1,637)       | (2,175)       | (25) |
| <b>Statement of operations metrics (%)</b>         |              |              |              |          |      |               |               |      |
| Return on regulatory capital <sup>1</sup>          | 0.2          | 8.3          | –            | –        | –    | 8.8           | 6.7           | –    |
| Cost/income ratio                                  | 98.3         | 83.3         | 120.8        | –        | –    | 82.7          | 86.2          | –    |
| Pre-tax income margin                              | 0.5          | 15.6         | (21.1)       | –        | –    | 16.8          | 13.7          | –    |
| <b>Number of employees (full-time equivalents)</b> |              |              |              |          |      |               |               |      |
| Number of employees                                | 19,400       | 19,200       | 19,700       | 1        | (2)  | 19,400        | 19,700        | (2)  |

<sup>1</sup> Calculated using income after tax denominated in USD; assumes tax rate of 30% in 4Q14, 3Q14, 4Q13, 2014 and 26% in 2013 and capital allocated based on average of 10% of average risk-weighted assets and 2.4% of average leverage exposure.

**Investment Banking (continued)**

|   | in / end of  |              |              | % change    |             | in / end of   |               |          |
|---|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|---------------|---------------|----------|
|   | 4Q14         | 3Q14         | 4Q13         | QoQ         | YoY         | 2014          | 2013          | YoY      |
| <b>Net revenue detail (CHF million)</b> |              |              |              |             |             |               |               |          |
| Debt underwriting                       | 307          | 519          | 482          | (41)        | (36)        | 1,777         | 1,902         | (7)      |
| Equity underwriting                     | 205          | 214          | 273          | (4)         | (25)        | 870           | 766           | 14       |
| Total underwriting                      | 512          | 733          | 755          | (30)        | (32)        | 2,647         | 2,668         | (1)      |
| Advisory and other fees                 | 237          | 170          | 194          | 39          | 22          | 748           | 658           | 14       |
| <b>Total underwriting and advisory</b>  | <b>749</b>   | <b>903</b>   | <b>949</b>   | <b>(17)</b> | <b>(21)</b> | <b>3,395</b>  | <b>3,326</b>  | <b>2</b> |
| Fixed income sales and trading          | 610          | 1,440        | 746          | (58)        | (18)        | 4,967         | 4,823         | 3        |
| Equity sales and trading                | 1,185        | 1,071        | 1,050        | 11          | 13          | 4,591         | 4,750         | (3)      |
| <b>Total sales and trading</b>          | <b>1,795</b> | <b>2,511</b> | <b>1,796</b> | <b>(29)</b> | <b>0</b>    | <b>9,558</b>  | <b>9,573</b>  | <b>0</b> |
| Other                                   | (90)         | (111)        | (77)         | (19)        | 17          | (438)         | (334)         | 31       |
| <b>Net revenues</b>                     | <b>2,454</b> | <b>3,303</b> | <b>2,668</b> | <b>(26)</b> | <b>(8)</b>  | <b>12,515</b> | <b>12,565</b> | <b>-</b> |

**Investment Banking – strategic results**

|   | in / end of  |              |              | % change    |             | in / end of   |               |            |
|---|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|---------------|---------------|------------|
|   | 4Q14         | 3Q14         | 4Q13         | QoQ         | YoY         | 2014          | 2013          | YoY        |
| <b>Statements of operations (CHF million)</b>                         |              |              |              |             |             |               |               |            |
| Debt underwriting   | 307          | 519          | 483          | (41)        | (36)        | 1,777         | 1,902         | (7)        |
| Equity underwriting   | 205          | 214          | 273          | (4)         | (25)        | 870           | 765           | 14         |
| Total underwriting  | 512          | 733          | 756          | (30)        | (32)        | 2,647         | 2,667         | (1)        |
| Advisory and other fees   | 238          | 170          | 194          | 40          | 23          | 749           | 658           | 14         |
| <b>Total underwriting and advisory</b>                                | <b>750</b>   | <b>903</b>   | <b>950</b>   | <b>(17)</b> | <b>(21)</b> | <b>3,396</b>  | <b>3,325</b>  | <b>2</b>   |
| Fixed income sales and trading  | 850          | 1,551        | 794          | (45)        | 7           | 5,457         | 5,232         | 4          |
| Equity sales and trading  | 1,231        | 1,069        | 1,068        | 15          | 15          | 4,625         | 4,847         | (5)        |
| <b>Total sales and trading</b>  | <b>2,081</b> | <b>2,620</b> | <b>1,862</b> | <b>(21)</b> | <b>12</b>   | <b>10,082</b> | <b>10,079</b> | <b>0</b>   |
| Other   | (83)         | (104)        | (31)         | (20)        | 168         | (391)         | (308)         | 27         |
| <b>Net revenues</b>   | <b>2,748</b> | <b>3,419</b> | <b>2,781</b> | <b>(20)</b> | <b>(1)</b>  | <b>13,087</b> | <b>13,096</b> | <b>0</b>   |
| <b>Provision for credit losses</b>                                    | <b>14</b>    | <b>29</b>    | <b>4</b>     | <b>(52)</b> | <b>250</b>  | <b>38</b>     | <b>7</b>      | <b>443</b> |
| Compensation and benefits   | 1,137        | 1,412        | 1,322        | (19)        | (14)        | 5,494         | 5,267         | 4          |
| General and administrative expenses                                   | 785          | 766          | 784          | 2           | 0           | 2,957         | 3,048         | (3)        |
| Commission expenses   | 233          | 217          | 190          | 7           | 23          | 854           | 880           | (3)        |
| Total other operating expenses  | 1,018        | 983          | 974          | 4           | 5           | 3,811         | 3,928         | (3)        |
| <b>Total operating expenses</b>                                       | <b>2,155</b> | <b>2,395</b> | <b>2,296</b> | <b>(10)</b> | <b>(6)</b>  | <b>9,305</b>  | <b>9,195</b>  | <b>1</b>   |
| <b>Income before taxes</b>  | <b>579</b>   | <b>995</b>   | <b>481</b>   | <b>(42)</b> | <b>20</b>   | <b>3,744</b>  | <b>3,894</b>  | <b>(4)</b> |
| <b>Statement of operations metrics (%)</b>                            |              |              |              |             |             |               |               |            |
| Return on regulatory capital <sup>1</sup>                             | 9.9          | 17.1         | 8.9          | -           | -           | 16.8          | 17.3          | -          |
| Cost/income ratio   | 78.4         | 70.0         | 82.6         | -           | -           | 71.1          | 70.2          | -          |
| Pre-tax income margin   | 21.1         | 29.1         | 17.3         | -           | -           | 28.6          | 29.7          | -          |
| <b>Balance sheet statistics (CHF million, except where indicated)</b> |              |              |              |             |             |               |               |            |
| Risk-weighted assets – Basel III                                      | 149,849      | 152,316      | 136,946      | (2)         | 9           | 149,849       | 136,946       | 9          |
| Risk-weighted assets – Basel III (USD)                                | 151,420      | 159,410      | 153,898      | (5)         | (2)         | 151,420       | 153,898       | (2)        |
| Total assets  | 506,820      | 541,941      | 492,829      | (6)         | 3           | 506,820       | 492,829       | 3          |
| Swiss leverage exposure   | 722,037      | 755,332      | 665,953      | (4)         | 8           | 722,037       | 665,953       | 8          |
| Swiss leverage exposure (USD)   | 729,607      | 790,509      | 748,388      | (8)         | (3)         | 729,607       | 748,388       | (3)        |

<sup>1</sup> Calculated using income after tax denominated in USD; assumes tax rate of 30% in 4Q14, 3Q14, 4Q13, 2014 and 28% in 2013 and capital allocated based on average of 10% of average risk-weighted assets and 2.4% of average leverage exposure.

**Investment Banking – non-strategic results**

|   | in / end of  |              |                | % change |      | in / end of    |                |      |
|---|--------------|--------------|----------------|----------|------|----------------|----------------|------|
|   | 4Q14         | 3Q14         | 4Q13           | QoQ      | YoY  | 2014           | 2013           | YoY  |
| <b>Statements of operations (CHF million)</b>                         |              |              |                |          |      |                |                |      |
| <b>Net revenues</b>   | <b>(294)</b> | <b>(116)</b> | <b>(113)</b>   | 153      | 160  | <b>(572)</b>   | <b>(531)</b>   | 8    |
| <b>Provision for credit losses</b>                                    | <b>16</b>    | <b>7</b>     | <b>4</b>       | 129      | 300  | <b>23</b>      | <b>6</b>       | 283  |
| Compensation and benefits   | 42           | 38           | 33             | 11       | 27   | 155            | 168            | (8)  |
| Total other operating expenses  | 215          | 318          | 895            | (32)     | (76) | 887            | 1,470          | (40) |
| of which litigation   | 133          | 227          | 842            | (41)     | (84) | 583            | 1,223          | (52) |
| <b>Total operating expenses</b>                                       | <b>257</b>   | <b>356</b>   | <b>928</b>     | (28)     | (72) | <b>1,042</b>   | <b>1,638</b>   | (36) |
| <b>Loss before taxes</b>  | <b>(567)</b> | <b>(479)</b> | <b>(1,045)</b> | 18       | (46) | <b>(1,637)</b> | <b>(2,175)</b> | (25) |
| <b>Revenue details (CHF million)</b>                                  |              |              |                |          |      |                |                |      |
| Fixed income wind-down  | (205)        | (16)         | 60             | –        | –    | (320)          | (32)           | –    |
| Legacy rates business   | (6)          | (52)         | (1)            | (88)     | 500  | (79)           | 12             | –    |
| Legacy funding costs  | (33)         | (35)         | (94)           | (6)      | (65) | (148)          | (381)          | (61) |
| Other   | (50)         | (13)         | (78)           | 285      | (36) | (25)           | (130)          | (81) |
| <b>Net revenues</b>   | <b>(294)</b> | <b>(116)</b> | <b>(113)</b>   | 153      | 160  | <b>(572)</b>   | <b>(531)</b>   | 8    |
| <b>Balance sheet statistics (CHF million, except where indicated)</b> |              |              |                |          |      |                |                |      |
| Risk-weighted assets – Basel III                                      | 9,966        | 11,040       | 18,344         | (10)     | (46) | 9,966          | 18,344         | (46) |
| Risk-weighted assets – Basel III (USD)                                | 10,070       | 11,554       | 20,615         | (13)     | (51) | 10,070         | 20,615         | (51) |
| Total assets  | 22,224       | 23,143       | 26,883         | (4)      | (17) | 22,224         | 26,883         | (17) |
| Swiss leverage exposure   | 63,799       | 62,604       | 78,267         | 2        | (18) | 63,799         | 78,267         | (18) |
| Swiss leverage exposure (USD)   | 64,468       | 65,520       | 87,955         | (2)      | (27) | 64,468         | 87,955         | (27) |

**Corporate Center results**

|   | in / end of |              |              | % change |     | in / end of  |                |      |
|---|-------------|--------------|--------------|----------|-----|--------------|----------------|------|
|   | 4Q14        | 3Q14         | 4Q13         | QoQ      | YoY | 2014         | 2013           | YoY  |
| <b>Statements of operations (CHF million)</b> |             |              |              |          |     |              |                |      |
| <b>Net revenues</b>                           | <b>696</b>  | <b>109</b>   | <b>(177)</b> | –        | –   | <b>663</b>   | <b>(790)</b>   | –    |
| <b>Provision for credit losses</b>            | <b>3</b>    | <b>(2)</b>   | <b>1</b>     | –        | 200 | <b>2</b>     | <b>2</b>       | 0    |
| Compensation and benefits                     | 174         | 102          | 119          | 71       | 46  | 677          | 455            | 49   |
| General and administrative expenses           | 221         | 167          | 109          | 32       | 103 | 668          | 196            | 241  |
| Commission expenses                           | 14          | 0            | (17)         | –        | –   | 2            | 12             | (83) |
| Total other operating expenses                | 235         | 167          | 92           | 41       | 155 | 670          | 208            | 222  |
| <b>Total operating expenses</b>               | <b>409</b>  | <b>269</b>   | <b>211</b>   | 52       | 94  | <b>1,347</b> | <b>663</b>     | 103  |
| <b>Income/(loss) before taxes</b>             | <b>284</b>  | <b>(158)</b> | <b>(389)</b> | –        | –   | <b>(686)</b> | <b>(1,455)</b> | (53) |
| <b>Balance sheet statistics (CHF million)</b> |             |              |              |          |     |              |                |      |
| Risk-weighted assets – Basel III <sup>1</sup> | 16,172      | 16,238       | 15,306       | 0        | 6   | 16,172       | 15,306         | 6    |
| Total assets                                  | 45,201      | 45,959       | 32,979       | (2)      | 37  | 45,201       | 32,979         | 37   |
| Swiss leverage exposure                       | 47,025      | 45,053       | 38,601       | 4        | 22  | 47,025       | 38,601         | 22   |

<sup>1</sup> Represents risk-weighted assets on a fully phased-in "look-through" basis.

**Corporate Center – non-strategic results**

|  | 4Q14       | 3Q14        | 4Q13         | % change |     | 2014       | 2013           | % change |
|--|------------|-------------|--------------|----------|-----|------------|----------------|----------|
|  |            | in / end of | in / end of  | QoQ      | YoY |            |                | YoY      |
| <b>Statements of operations (CHF million)</b>                      |            |             |              |          |     |            |                |          |
| <b>Net revenues</b>  | <b>650</b> | <b>180</b>  | <b>(160)</b> | 261      | –   | <b>732</b> | <b>(735)</b>   | –        |
| <b>Provision for credit losses</b>                                 | <b>0</b>   | <b>0</b>    | <b>0</b>     | –        | –   | <b>0</b>   | <b>0</b>       | –        |
| <b>Total operating expenses</b>                                    | <b>229</b> | <b>93</b>   | <b>161</b>   | 146      | 42  | <b>738</b> | <b>372</b>     | 98       |
| <b>Income/(loss) before taxes</b>                                  | <b>421</b> | <b>87</b>   | <b>(321)</b> | 384      | –   | <b>(6)</b> | <b>(1,107)</b> | (99)     |
| of which fair value impact from movements in own credit spreads    | 324        | 351         | (202)        | (8)      | –   | 545        | (315)          | –        |
| of which realignment costs <sup>1</sup>                            | (206)      | (69)        | (131)        | 199      | 57  | (473)      | (394)          | 20       |
| of which IT architecture simplification expenses                   | (82)       | (69)        | (69)         | 19       | 19  | (293)      | (128)          | 129      |
| of which real estate sales   | 375        | –           | 68           | –        | 451 | 414        | 68             | –        |
| of which litigation provisions                                     | 21         | –           | –            | –        | –   | 21         | –              | –        |
| of which legacy funding costs <sup>2</sup>                         | (22)       | (21)        | 6            | 5        | –   | (71)       | (57)           | 25       |
| of which reclassifications to discontinued operations <sup>3</sup> | 9          | (106)       | 5            | –        | 80  | (143)      | (220)          | (35)     |
| of which other non-strategic items                                 | 2          | 1           | 2            | 100      | –   | (6)        | (61)           | (90)     |

<sup>1</sup> Business realignment costs relating to divisional realignment costs are prospectively presented in the relevant divisional non-strategic results beginning in 4Q13.

<sup>2</sup> Represents legacy funding costs associated with non-Basel III compliant debt instruments.

<sup>3</sup> Includes reclassifications to discontinued operations of revenues and expenses arising from the sale of ETF, secondary private equity and Customized Fund Investment Group businesses and the domestic private banking business booked in Germany.

**Impact from movements in own credit spreads**

Core Results revenues are impacted by changes in credit spreads on fair-valued Credit Suisse long-term vanilla debt and debit valuation adjustments (DVA) relating to certain structured notes liabilities carried at fair value. Core Results are also impacted by fair value gains/(losses) on stand-alone derivatives relating to certain of our funding liabilities and reflect the volatility of cross-currency swaps and yield curve volatility and, over the life of the derivatives, will result in no net gains/(losses). These fair value gains/(losses) are recorded in the Corporate Center.

| in  | 4Q14       | 3Q14       | 4Q13         | 2014       | 2013         |
|---|------------|------------|--------------|------------|--------------|
| <b>Impact from movements in own credit spreads (CHF million)</b>      |            |            |              |            |              |
| <b>Fair value gains/(losses) from movements in own credit spreads</b> | <b>324</b> | <b>351</b> | <b>(202)</b> | <b>545</b> | <b>(315)</b> |
| of which fair value gains/(losses) on own long-term vanilla debt      | 205        | 252        | (180)        | 336        | (268)        |
| of which fair value gains/(losses) from DVA on structured notes       | 164        | 97         | (69)         | 261        | (130)        |
| of which fair value gains/(losses) on stand-alone derivatives         | (45)       | 2          | 47           | (52)       | 83           |

## Assets under management – Group

|   | 4Q14           | 3Q14           | end of<br>4Q13 | QoQ        | % change<br>YoY |
|---|----------------|----------------|----------------|------------|-----------------|
| <b>Assets under management (CHF billion)</b>              |                |                |                |            |                 |
| Wealth Management Clients                                 | 874.5          | 864.3          | 790.7          | 1.2        | 10.6            |
| Corporate & Institutional Clients                         | 275.9          | 266.6          | 250.0          | 3.5        | 10.4            |
| Asset Management  | 388.5          | 391.1          | 352.3          | (0.7)      | 10.3            |
| Non-strategic   | 10.8           | 13.4           | 44.4           | (19.4)     | (75.7)          |
| Assets managed across businesses <sup>1</sup>             | (172.4)        | (169.3)        | (155.0)        | 1.8        | 11.2            |
| <b>Assets under management</b>                            | <b>1,377.3</b> | <b>1,366.1</b> | <b>1,282.4</b> | <b>0.8</b> | <b>7.4</b>      |
| of which continuing operations                            | 1,377.3        | 1,366.1        | 1,253.4        | 0.8        | 9.9             |
| of which discontinued operations                          | 0.0            | 0.0            | 29.0           | –          | (100.0)         |
| <b>Assets under management from continuing operations</b> | <b>1,377.3</b> | <b>1,366.1</b> | <b>1,253.4</b> | <b>0.8</b> | <b>9.9</b>      |
| of which discretionary assets                             | 429.0          | 434.5          | 397.6          | (1.3)      | 7.9             |
| of which advisory assets                                  | 948.3          | 931.6          | 855.8          | 1.8        | 10.8            |

<sup>1</sup> Assets managed by Asset Management for Wealth Management Clients, Corporate & Institutional Clients and the non-strategic businesses.

## Net new assets – Group

| in  | 4Q14         | 3Q14       | 4Q13       | 2014        | 2013        |
|---|--------------|------------|------------|-------------|-------------|
| <b>Net new assets (CHF billion)</b>           |              |            |            |             |             |
| Wealth Management Clients                     | 4.4          | 5.1        | 1.7        | 27.5        | 18.9        |
| Corporate & Institutional Clients             | 3.6          | 0.9        | 4.0        | 5.5         | 8.8         |
| Asset Management                              | (10.6)       | 3.3        | (0.5)      | 3.7         | 15.0        |
| Non-strategic                                 | (2.8)        | (1.4)      | (1.0)      | (8.2)       | (5.9)       |
| Assets managed across businesses <sup>1</sup> | 2.4          | (0.5)      | 0.2        | (0.3)       | (4.7)       |
| <b>Net new assets</b>                         | <b>(3.0)</b> | <b>7.4</b> | <b>4.4</b> | <b>28.2</b> | <b>32.1</b> |
| of which continuing operations                | (3.0)        | 7.8        | 4.2        | 30.2        | 36.1        |
| of which discontinued operations              | 0.0          | (0.4)      | 0.2        | (2.0)       | (4.0)       |

<sup>1</sup> Assets managed by Asset Management for Wealth Management Clients, Corporate & Institutional Clients and the non-strategic businesses.

## BIS statistics – Basel III – Group

| end of  | Phase-in             |                           |                    |                 | Look-through   |                |                |                 |
|---|----------------------|---------------------------|--------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
|   | 4Q14                 | 3Q14                      | 4Q13               | % change<br>QoQ | 4Q14           | 3Q14           | 4Q13           | % change<br>QoQ |
| <b>Eligible capital (CHF million)</b>                           |                      |                           |                    |                 |                |                |                |                 |
| Total shareholders' equity                                      | 44,189               | 43,864                    | 42,164             | 1               | 44,189         | 43,864         | 42,164         | 1               |
| Regulatory adjustments <sup>1</sup>                             | (375)                | (669)                     | (1,069)            | (44)            | (375)          | (669)          | (1,069)        | (44)            |
| Adjustments subject to phase-in                                 | (248) <sup>2</sup>   | (1,359)                   | 1,894 <sup>3</sup> | (82)            | (14,938)       | (15,274)       | (14,615)       | (2)             |
| <b>CET1 capital</b>   | <b>43,566</b>        | <b>41,836<sup>0</sup></b> | <b>42,989</b>      | <b>4</b>        | <b>28,876</b>  | <b>27,921</b>  | <b>26,480</b>  | <b>3</b>        |
| Additional tier 1 instruments                                   | 11,316 <sup>4</sup>  | 10,884                    | 7,484              | 4               | 11,316         | 10,884         | 7,484          | 4               |
| Additional tier 1 instruments subject to phase-out <sup>5</sup> | 2,473                | 2,345                     | 3,652              | 5               | –              | –              | –              | –               |
| Deductions from additional tier 1 capital                       | (7,307) <sup>6</sup> | (6,889)                   | (8,064)            | 6               | –              | –              | –              | –               |
| <b>Additional tier 1 capital</b>                                | <b>6,482</b>         | <b>6,340</b>              | <b>3,072</b>       | <b>2</b>        | <b>11,316</b>  | <b>10,884</b>  | <b>7,484</b>   | <b>4</b>        |
| <b>Total tier 1 capital</b>                                     | <b>50,048</b>        | <b>48,176</b>             | <b>46,061</b>      | <b>4</b>        | <b>40,192</b>  | <b>38,805</b>  | <b>33,964</b>  | <b>4</b>        |
| Tier 2 instruments  | 6,984 <sup>7</sup>   | 6,735                     | 6,263              | 4               | 6,984          | 6,735          | 6,263          | 4               |
| Tier 2 instruments subject to phase-out                         | 4,190                | 4,150                     | 4,321              | 1               | –              | –              | –              | –               |
| Deductions from tier 2 capital                                  | (227)                | (248)                     | (357)              | (8)             | –              | –              | (18)           | –               |
| <b>Tier 2 capital</b>   | <b>10,947</b>        | <b>10,637</b>             | <b>10,227</b>      | <b>3</b>        | <b>6,984</b>   | <b>6,735</b>   | <b>6,245</b>   | <b>4</b>        |
| <b>Total eligible capital</b>                                   | <b>60,995</b>        | <b>58,813</b>             | <b>56,288</b>      | <b>4</b>        | <b>47,176</b>  | <b>45,540</b>  | <b>40,209</b>  | <b>4</b>        |
| <b>Risk-weighted assets (CHF million)</b>                       |                      |                           |                    |                 |                |                |                |                 |
| Credit risk   | 192,663              | 194,293                   | 175,631            | (1)             | 185,501        | 187,734        | 167,888        | (1)             |
| Market risk   | 34,468               | 33,655                    | 39,133             | 2               | 34,468         | 33,655         | 39,133         | 2               |
| Operational risk  | 58,413               | 59,050                    | 53,075             | (1)             | 58,413         | 59,050         | 53,075         | (1)             |
| Non-counterparty risk   | 5,866                | 5,881                     | 6,007              | 0               | 5,866          | 5,881          | 6,007          | 0               |
| <b>Risk-weighted assets</b>                                     | <b>291,410</b>       | <b>292,879</b>            | <b>273,846</b>     | <b>(1)</b>      | <b>284,248</b> | <b>286,320</b> | <b>266,103</b> | <b>(1)</b>      |
| <b>Capital ratios (%)</b>                                       |                      |                           |                    |                 |                |                |                |                 |
| CET1 ratio  | 15.0                 | 14.3                      | 15.7               | –               | 10.2           | 9.8            | 10.0           | –               |
| Tier 1 ratio  | 17.2                 | 16.4                      | 16.8               | –               | 14.1           | 13.6           | 12.8           | –               |
| Total capital ratio   | 20.9                 | 20.1                      | 20.6               | –               | 16.6           | 15.9           | 15.1           | –               |

<sup>1</sup> Includes regulatory adjustments not subject to phase-in, including a cumulative dividend accrual.

<sup>2</sup> Reflects 20% phase-in deductions including goodwill, other intangible assets, certain deferred tax assets and 80% of an adjustment for the accounting treatment of pension plans pursuant to phase-in requirements.

<sup>3</sup> Includes an adjustment for the accounting treatment of pension plans pursuant to phase-in requirements and other regulatory adjustments.

<sup>4</sup> Consists of high-trigger and low-trigger capital instruments. Of this amount, CHF 6.2 billion consists of capital instruments with a capital ratio write-down trigger of 7% and CHF 5.1 billion consists of capital instruments with a capital ratio write-down trigger of 5.125%.

<sup>5</sup> Includes hybrid capital instruments that are subject to phase-out.

<sup>6</sup> Includes 80% of goodwill and other intangible assets (CHF 7.1 billion) and other capital deductions, including gains/(losses) due to changes in own credit risk on fair valued financial liabilities, that will be deducted from CET1 once Basel III is fully implemented.

<sup>7</sup> Consists of high-trigger and low-trigger capital instruments. Of this amount, CHF 2.7 billion consists of capital instruments with a capital ratio write-down trigger of 7% and CHF 4.3 billion consists of capital instruments with a capital ratio write-down trigger of 5%.

## CET1 capital movement – Basel III

|                                       | 4Q14          | 3Q14          |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>CET1 capital (CHF million)</b>     |               |               |
| <b>Balance at beginning of period</b> | <b>41,836</b> | <b>39,453</b> |
| Net income/(loss)                     | 921           | 1,025         |
| Foreign exchange impact               | 657           | 1,499         |
| Other <sup>1</sup>                    | 152           | (141)         |
| <b>Balance at end of period</b>       | <b>43,566</b> | <b>41,836</b> |

<sup>1</sup> Reflects the net effect of share-based compensation, the impact of a dividend accrual, which in 4Q14 includes the assumption that 50% of the proposed dividend is distributed in shares, and a change in other regulatory adjustments.

## Risk-weighted assets by division – Basel III

|   | 4Q14           | 3Q14           | end of<br>4Q13 | % change<br>QoQ |
|---|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| <b>Risk-weighted assets by division (CHF million)</b> |                |                |                |                 |
| Private Banking & Wealth Management                   | 108,261        | 106,726        | 95,507         | 1               |
| Investment Banking                                    | 159,815        | 163,356        | 155,290        | (2)             |
| Corporate Center                                      | 23,334         | 22,797         | 23,049         | 2               |
| <b>Risk-weighted assets</b>                           | <b>291,410</b> | <b>292,879</b> | <b>273,846</b> | <b>(1)</b>      |

## Risk-weighted asset movement by risk type – Basel III

|  | Credit risk<br>(excluding CVA) | Credit risk<br>(CVA) | Market risk   | Operational<br>risk | Non-<br>counterparty<br>risk | Total risk-<br>weighted<br>assets |
|--|--------------------------------|----------------------|---------------|---------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| <b>4Q14 (CHF million)</b>                      |                                |                      |               |                     |                              |                                   |
| <b>Balance at beginning of period</b>          | <b>180,909</b>                 | <b>13,384</b>        | <b>33,655</b> | <b>59,050</b>       | <b>5,881</b>                 | <b>292,879</b>                    |
| Foreign exchange impact                        | 3,797                          | 167                  | 455           | 0                   | 0                            | 4,419                             |
| Movements in risk levels                       | (7,480)                        | 1,544                | 65            | 0                   | (15)                         | (5,886)                           |
| Model and parameter updates <sup>1</sup>       | 123                            | (397)                | 108           | (637)               | 0                            | (803)                             |
| Methodology and policy – internal <sup>2</sup> | 184                            | 432                  | 185           | 0                   | 0                            | 801                               |
| <b>Balance at end of period</b>                | <b>177,533</b>                 | <b>15,130</b>        | <b>34,468</b> | <b>58,413</b>       | <b>5,866</b>                 | <b>291,410</b>                    |

<sup>1</sup> Represents movements arising from updates to models and recalibrations of parameters.

<sup>2</sup> Represents internal changes impacting how exposures are treated.

## Swiss statistics – Basel III – Group

| end of   | Phase-in           |                |                |                 | Look-through   |                |                |                 |
|--|--------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
|  | 4Q14               | 3Q14           | 4Q13           | % change<br>QoQ | 4Q14           | 3Q14           | 4Q13           | % change<br>QoQ |
| <b>Capital development (CHF million)</b>                                   |                    |                |                |                 |                |                |                |                 |
| CET1 capital   | 43,566             | 41,836         | 42,989         | 4               | 28,876         | 27,921         | 26,480         | 3               |
| Swiss regulatory adjustments <sup>1</sup>                                  | (133)              | (126)          | 1,658          | 6               | (143)          | (135)          | 1,824          | 6               |
| <b>Swiss CET1 capital<sup>2</sup></b>                                      | <b>43,433</b>      | <b>41,710</b>  | <b>44,647</b>  | <b>4</b>        | <b>28,733</b>  | <b>27,786</b>  | <b>28,304</b>  | <b>3</b>        |
| High-trigger capital instruments   | 8,893 <sup>3</sup> | 8,654          | 7,743          | 3               | 8,893          | 8,654          | 7,743          | 3               |
| Low-trigger capital instruments  | 9,406 <sup>4</sup> | 8,965          | 6,005          | 5               | 9,406          | 8,965          | 6,005          | 5               |
| Additional tier 1 and tier 2 instruments subject to phase-out <sup>5</sup> | 6,663              | 6,495          | –              | 3               | –              | –              | –              | –               |
| Deductions from additional tier 1 and tier 2 capital <sup>5</sup>          | (7,533)            | (7,137)        | –              | 6               | –              | –              | –              | –               |
| <b>Swiss total eligible capital<sup>2</sup></b>                            | <b>60,862</b>      | <b>58,687</b>  | <b>58,395</b>  | <b>4</b>        | <b>47,032</b>  | <b>45,405</b>  | <b>42,052</b>  | <b>4</b>        |
| <b>Risk-weighted assets (CHF million)</b>                                  |                    |                |                |                 |                |                |                |                 |
| Risk-weighted assets – Basel III   | 291,410            | 292,879        | 273,846        | (1)             | 284,248        | 286,320        | 266,103        | (1)             |
| Swiss regulatory adjustments <sup>6</sup>                                  | 1,058              | 950            | 1,015          | 11              | 1,057          | 949            | 1,031          | 11              |
| <b>Swiss risk-weighted assets</b>  | <b>292,468</b>     | <b>293,829</b> | <b>274,861</b> | <b>0</b>        | <b>285,305</b> | <b>287,269</b> | <b>267,134</b> | <b>(1)</b>      |
| <b>Swiss capital ratios (%)</b>  |                    |                |                |                 |                |                |                |                 |
| Swiss CET1 ratio   | 14.9               | 14.2           | 16.2           | –               | 10.1           | 9.7            | 10.6           | –               |
| Swiss total capital ratio  | 20.8               | 20.0           | 21.2           | –               | 16.5           | 15.8           | 15.7           | –               |

<sup>1</sup> Includes adjustments for certain unrealized gains outside the trading book and, in 4Q13, also included tier 1 participation securities, which were redeemed in 1Q14.

<sup>2</sup> Previously referred to as Swiss Core Capital and Swiss Total Capital, respectively.

<sup>3</sup> Consists of CHF 6.2 billion additional tier 1 instruments and CHF 2.7 billion tier 2 instruments.

<sup>4</sup> Consists of CHF 5.1 billion additional tier 1 instruments and CHF 4.3 billion tier 2 instruments.

<sup>5</sup> Reflects the FINMA Decree, which was effective in 1Q14.

<sup>6</sup> Primarily includes differences in the credit risk multiplier.

## Swiss leverage ratio – Group

| end of  | Phase-in         |                  |                  |                 | Look-through     |                  |                  |                 |
|---|------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|
|   | 4Q14             | 3Q14             | 4Q13             | % change<br>QoQ | 4Q14             | 3Q14             | 4Q13             | % change<br>QoQ |
| <b>Swiss total eligible capital (CHF million)</b> |                  |                  |                  |                 |                  |                  |                  |                 |
| Swiss total eligible capital                      | 60,862           | 58,687           | 58,395           | 4               | 47,032           | 45,405           | 42,052           | 4               |
| <b>Exposure (CHF million)<sup>1</sup></b>         |                  |                  |                  |                 |                  |                  |                  |                 |
| Balance sheet assets                              | 938,264          | 923,155          | 890,242          | 2               | 938,264          | 923,155          | 890,242          | 2               |
| Off-balance sheet exposures                       | 153,713          | 152,617          | 133,426          | 1               | 153,713          | 152,617          | 133,426          | 1               |
| Regulatory adjustments                            | 135,549          | 128,977          | 130,150          | 5               | 120,766          | 114,868          | 113,596          | 5               |
| <b>Total average exposure</b>                     | <b>1,227,526</b> | <b>1,204,749</b> | <b>1,153,818</b> | <b>2</b>        | <b>1,212,743</b> | <b>1,190,640</b> | <b>1,137,264</b> | <b>2</b>        |
| <b>Swiss leverage ratio (%)</b>                   |                  |                  |                  |                 |                  |                  |                  |                 |
| Swiss leverage ratio                              | 5.0              | 4.9              | 5.1              | –               | 3.9              | 3.8              | 3.7              | –               |

<sup>1</sup> Calculated as the average of the month-end amounts for the previous three calendar months.

## One-day, 98% risk management VaR (CHF)

| in / end of               | Interest<br>rate | Credit<br>spread | Foreign<br>exchange | Commodity | Equity | Diversi-<br>fication<br>benefit | Total |
|---------------------------|------------------|------------------|---------------------|-----------|--------|---------------------------------|-------|
| <b>4Q14 (CHF million)</b> |                  |                  |                     |           |        |                                 |       |
| Average                   | 10               | 36               | 8                   | 1         | 19     | (29)                            | 45    |
| Minimum                   | 7                | 33               | 6                   | 0         | 16     | – <sup>1</sup>                  | 36    |
| Maximum                   | 16               | 39               | 13                  | 2         | 25     | – <sup>1</sup>                  | 53    |
| End of period             | 9                | 39               | 7                   | 1         | 20     | (29)                            | 47    |
| <b>3Q14 (CHF million)</b> |                  |                  |                     |           |        |                                 |       |
| Average                   | 12               | 32               | 10                  | 1         | 18     | (30)                            | 43    |
| Minimum                   | 10               | 29               | 6                   | 1         | 14     | – <sup>1</sup>                  | 38    |
| Maximum                   | 15               | 35               | 15                  | 2         | 23     | – <sup>1</sup>                  | 56    |
| End of period             | 11               | 35               | 11                  | 1         | 18     | (34)                            | 42    |
| <b>4Q13 (CHF million)</b> |                  |                  |                     |           |        |                                 |       |
| Average                   | 12               | 34               | 8                   | 2         | 17     | (33)                            | 40    |
| Minimum                   | 8                | 32               | 3                   | 1         | 13     | – <sup>1</sup>                  | 33    |
| Maximum                   | 16               | 37               | 15                  | 3         | 24     | – <sup>1</sup>                  | 45    |
| End of period             | 10               | 32               | 6                   | 3         | 24     | (30)                            | 45    |

Excludes risks associated with counterparty and own credit exposures.

<sup>1</sup> As the maximum and minimum occur on different days for different risk types, it is not meaningful to calculate a portfolio diversification benefit.

**Consolidated statements of operations**

| in   | 4Q14         | 3Q14         | 4Q13          | 2014          | 2013          |
|--|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Consolidated statements of operations (CHF million)</b>     |              |              |               |               |               |
| Interest and dividend income                                   | 4,406        | 4,520        | 4,073         | 19,061        | 19,556        |
| Interest expense   | (2,280)      | (2,376)      | (2,326)       | (10,027)      | (11,441)      |
| Net interest income  | 2,126        | 2,144        | 1,747         | 9,034         | 8,115         |
| Commissions and fees   | 3,213        | 3,254        | 3,425         | 13,051        | 13,226        |
| Trading revenues   | 287          | 904          | 295           | 2,026         | 2,739         |
| Other revenues   | 746          | 276          | 672           | 2,131         | 1,776         |
| <b>Net revenues</b>  | <b>6,372</b> | <b>6,578</b> | <b>6,139</b>  | <b>26,242</b> | <b>25,856</b> |
| <b>Provision for credit losses</b>                             | <b>75</b>    | <b>59</b>    | <b>53</b>     | <b>186</b>    | <b>167</b>    |
| Compensation and benefits                                      | 2,621        | 2,747        | 2,807         | 11,334        | 11,256        |
| General and administrative expenses                            | 2,085        | 2,041        | 3,223         | 9,257         | 8,599         |
| Commission expenses  | 422          | 393          | 389           | 1,561         | 1,738         |
| Total other operating expenses                                 | 2,507        | 2,434        | 3,612         | 10,818        | 10,337        |
| <b>Total operating expenses</b>                                | <b>5,128</b> | <b>5,181</b> | <b>6,419</b>  | <b>22,152</b> | <b>21,593</b> |
| <b>Income/(loss) from continuing operations before taxes</b>   | <b>1,169</b> | <b>1,338</b> | <b>(333)</b>  | <b>3,904</b>  | <b>4,096</b>  |
| Income tax expense/(benefit)                                   | 236          | 366          | (63)          | 1,452         | 1,276         |
| <b>Income/(loss) from continuing operations</b>                | <b>933</b>   | <b>972</b>   | <b>(270)</b>  | <b>2,452</b>  | <b>2,820</b>  |
| Income/(loss) from discontinued operations, net of tax         | (10)         | 106          | (2)           | 102           | 145           |
| <b>Net income/(loss)</b>                                       | <b>923</b>   | <b>1,078</b> | <b>(272)</b>  | <b>2,554</b>  | <b>2,965</b>  |
| Net income attributable to noncontrolling interests            | 2            | 53           | 204           | 449           | 639           |
| <b>Net income/(loss) attributable to shareholders</b>          | <b>921</b>   | <b>1,025</b> | <b>(476)</b>  | <b>2,105</b>  | <b>2,326</b>  |
| of which from continuing operations                            | 931          | 919          | (474)         | 2,003         | 2,181         |
| of which from discontinued operations                          | (10)         | 106          | (2)           | 102           | 145           |
| <b>Basic earnings per share (CHF)</b>                          |              |              |               |               |               |
| Basic earnings/(loss) per share from continuing operations     | 0.55         | 0.55         | (0.37)        | 1.15          | 1.14          |
| Basic earnings/(loss) per share from discontinued operations   | (0.01)       | 0.06         | 0.00          | 0.06          | 0.08          |
| <b>Basic earnings/(loss) per share</b>                         | <b>0.54</b>  | <b>0.61</b>  | <b>(0.37)</b> | <b>1.21</b>   | <b>1.22</b>   |
| <b>Diluted earnings per share (CHF)</b>                        |              |              |               |               |               |
| Diluted earnings/(loss) per share from continuing operations   | 0.54         | 0.55         | (0.37)        | 1.14          | 1.14          |
| Diluted earnings/(loss) per share from discontinued operations | (0.01)       | 0.06         | 0.00          | 0.06          | 0.08          |
| <b>Diluted earnings/(loss) per share</b>                       | <b>0.53</b>  | <b>0.61</b>  | <b>(0.37)</b> | <b>1.20</b>   | <b>1.22</b>   |

**Consolidated balance sheets**

| end of  | 4Q14           | 3Q14           | 4Q13           |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>Assets (CHF million)</b>   |                |                |                |
| Cash and due from banks   | 79,349         | 78,119         | 68,692         |
| Interest-bearing deposits with banks  | 1,244          | 1,211          | 1,515          |
| Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions   | 163,208        | 187,261        | 160,022        |
| Securities received as collateral, at fair value  | 26,854         | 22,246         | 22,800         |
| Trading assets, at fair value   | 241,131        | 245,829        | 229,413        |
| Investment securities   | 2,791          | 2,484          | 2,987          |
| Other investments   | 8,613          | 8,275          | 10,329         |
| Net loans   | 272,551        | 265,243        | 247,054        |
| Premises and equipment  | 4,641          | 4,875          | 5,091          |
| Goodwill  | 8,644          | 8,435          | 7,999          |
| Other intangible assets   | 249            | 251            | 210            |
| Brokerage receivables   | 41,629         | 61,519         | 52,045         |
| Other assets  | 70,511         | 68,614         | 63,065         |
| Assets of discontinued operations held-for-sale   | 0              | 0              | 1,584          |
| <b>Total assets</b>   | <b>921,415</b> | <b>954,362</b> | <b>872,806</b> |
| <b>Liabilities and equity (CHF million)</b>   |                |                |                |
| Due to banks  | 26,009         | 30,548         | 23,108         |
| Customer deposits   | 369,058        | 363,220        | 333,089        |
| Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions | 70,119         | 89,905         | 94,032         |
| Obligation to return securities received as collateral, at fair value   | 26,854         | 22,246         | 22,800         |
| Trading liabilities, at fair value  | 72,655         | 77,902         | 76,635         |
| Short-term borrowings   | 25,921         | 32,310         | 20,193         |
| Long-term debt  | 177,898        | 163,676        | 130,042        |
| Brokerage payables  | 56,977         | 76,708         | 73,154         |
| Other liabilities   | 50,693         | 52,896         | 51,447         |
| Liabilities of discontinued operations held-for-sale  | 0              | 0              | 1,140          |
| <b>Total liabilities</b>  | <b>876,184</b> | <b>909,411</b> | <b>825,640</b> |
| Common shares   | 64             | 64             | 64             |
| Additional paid-in capital  | 27,007         | 26,851         | 27,853         |
| Retained earnings   | 32,313         | 31,417         | 30,261         |
| Treasury shares, at cost  | (192)          | (163)          | (139)          |
| Accumulated other comprehensive income/(loss)   | (15,003)       | (14,305)       | (15,875)       |
| <b>Total shareholders' equity</b>   | <b>44,189</b>  | <b>43,864</b>  | <b>42,164</b>  |
| Noncontrolling interests  | 1,042          | 1,087          | 5,002          |
| <b>Total equity</b>   | <b>45,231</b>  | <b>44,951</b>  | <b>47,166</b>  |
| <b>Total liabilities and equity</b>   | <b>921,415</b> | <b>954,362</b> | <b>872,806</b> |

**Consolidated statements of changes in equity**

|   | Attributable to shareholders |                            |                   |                          |  |                            |              | Non-controlling interests | Total equity |
|---|------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|--|----------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
|   | Common shares                | Additional paid-in capital | Retained earnings | Treasury shares, at cost | Accumulated other comprehensive income | Total shareholders' equity |              |                           |              |
| <b>4Q14 (CHF million)</b>   |                              |                            |                   |                          |  |                            |              |                           |              |
| <b>Balance at beginning of period</b>   | <b>64</b>                    | <b>26,851</b>              | <b>31,417</b>     | <b>(163)</b>             | <b>(14,305)</b>                        | <b>43,864</b>              | <b>1,087</b> | <b>44,951</b>             |              |
| Purchase of subsidiary shares from non-controlling interests, not changing ownership <sup>1,2</sup> | -                            | -                          | -                 | -                        | -                                      | -                          | (76)         | (76)                      |              |
| Sale of subsidiary shares to noncontrolling interests, not changing ownership <sup>2</sup>          | -                            | -                          | -                 | -                        | -                                      | -                          | 4            | 4                         |              |
| Net income/(loss)   | -                            | -                          | 921               | -                        | -                                      | 921                        | 2            | 923                       |              |
| Total other comprehensive income/(loss), net of tax   | -                            | -                          | -                 | -                        | (698)                                  | (698)                      | 35           | (663)                     |              |
| Sale of treasury shares   | -                            | (7)                        | -                 | 2,252                    | -                                      | 2,245                      | -            | 2,245                     |              |
| Repurchase of treasury shares   | -                            | -                          | -                 | (2,291)                  | -                                      | (2,291)                    | -            | (2,291)                   |              |
| Share-based compensation, net of tax  | -                            | 339 <sup>3</sup>           | -                 | 10                       | -                                      | 349                        | -            | 349                       |              |
| Financial instruments indexed to own shares <sup>4</sup>  | -                            | (171)                      | -                 | -                        | -                                      | (171)                      | -            | (171)                     |              |
| Dividends paid  | -                            | -                          | (25)              | -                        | -                                      | (25)                       | -            | (25)                      |              |
| Changes in scope of consolidation, net  | -                            | -                          | -                 | -                        | -                                      | -                          | (14)         | (14)                      |              |
| Other   | -                            | (5)                        | -                 | -                        | -                                      | (5)                        | 4            | (1)                       |              |
| <b>Balance at end of period</b>   | <b>64</b>                    | <b>27,007</b>              | <b>32,313</b>     | <b>(192)</b>             | <b>(15,003)</b>                        | <b>44,189</b>              | <b>1,042</b> | <b>45,231</b>             |              |
| <b>2014 (CHF million)</b>   |                              |                            |                   |                          |  |                            |              |                           |              |
| <b>Balance at beginning of period</b>   | <b>64</b>                    | <b>27,853</b>              | <b>30,261</b>     | <b>(139)</b>             | <b>(15,875)</b>                        | <b>42,164</b>              | <b>5,002</b> | <b>47,166</b>             |              |
| Purchase of subsidiary shares from non-controlling interests, not changing ownership <sup>1,2</sup> | -                            | 238                        | -                 | -                        | -                                      | 238                        | (2,143)      | (1,905)                   |              |
| Sale of subsidiary shares to noncontrolling interests, not changing ownership <sup>2</sup>          | -                            | -                          | -                 | -                        | -                                      | -                          | 39           | 39                        |              |
| Net income/(loss)   | -                            | -                          | 2,105             | -                        | -                                      | 2,105                      | 449          | 2,554                     |              |
| Total other comprehensive income/(loss), net of tax   | -                            | -                          | -                 | -                        | 872                                    | 872                        | 91           | 963                       |              |
| Issuance of common shares   | -                            | 297                        | -                 | -                        | -                                      | 297                        | -            | 297                       |              |
| Sale of treasury shares   | -                            | (15)                       | -                 | 9,409                    | -                                      | 9,394                      | -            | 9,394                     |              |
| Repurchase of treasury shares   | -                            | -                          | -                 | (10,197)                 | -                                      | (10,197)                   | -            | (10,197)                  |              |
| Share-based compensation, net of tax  | -                            | (105) <sup>5</sup>         | -                 | 735                      | -                                      | 630                        | -            | 630                       |              |
| Financial instruments indexed to own shares <sup>4</sup>  | -                            | (80)                       | -                 | -                        | -                                      | (80)                       | -            | (80)                      |              |
| Dividends paid  | -                            | (1,177) <sup>6</sup>       | (53)              | -                        | -                                      | (1,230)                    | (22)         | (1,252)                   |              |
| Changes in redeemable noncontrolling interests  | -                            | 2                          | -                 | -                        | -                                      | 2                          | -            | 2                         |              |
| Changes in scope of consolidation, net  | -                            | -                          | -                 | -                        | -                                      | -                          | (2,378)      | (2,378)                   |              |
| Other   | -                            | (6)                        | -                 | -                        | -                                      | (6)                        | 4            | (2)                       |              |
| <b>Balance at end of period</b>   | <b>64</b>                    | <b>27,007</b>              | <b>32,313</b>     | <b>(192)</b>             | <b>(15,003)</b>                        | <b>44,189</b>              | <b>1,042</b> | <b>45,231</b>             |              |

<sup>1</sup> Distributions to owners in funds include the return of original capital invested and any related dividends.

<sup>2</sup> Transactions with and without ownership changes related to fund activity are all displayed under "not changing ownership".

<sup>3</sup> Includes a net tax benefit of CHF 5 million from the excess fair value of shares delivered over recognized compensation expense.

<sup>4</sup> The Group had purchased certain call options on its own shares to economically hedge share-based compensation awards. In accordance with US GAAP, these call options were designated as equity instruments and, as such, were initially recognized in shareholders' equity at their fair values and not subsequently remeasured.

<sup>5</sup> Includes a net tax charge of CHF (70) million from the excess recognized compensation expense over fair value of shares delivered.

<sup>6</sup> Paid out of reserves from capital contributions.

**Earnings per share**

| in  | 4Q14           | 3Q14           | 4Q13                        | 2014           | 2013           |
|---|----------------|----------------|-----------------------------|----------------|----------------|
| <b>Basic net income/(loss) attributable to shareholders (CHF million)</b>   |                |                |                             |                |                |
| <b>Income/(loss) from continuing operations</b>   | <b>931</b>     | <b>919</b>     | <b>(474)</b>                | <b>2,003</b>   | <b>2,181</b>   |
| Income/(loss) from discontinued operations, net of tax  | (10)           | 106            | (2)                         | 102            | 145            |
| <b>Net income/(loss) attributable to shareholders</b>   | <b>921</b>     | <b>1,025</b>   | <b>(476)</b>                | <b>2,105</b>   | <b>2,326</b>   |
| Preferred securities dividends  | (25)           | –              | (122)                       | (53)           | (236)          |
| <b>Net income/(loss) attributable to shareholders for basic earnings per share</b>  | <b>896</b>     | <b>1,025</b>   | <b>(598)</b>                | <b>2,052</b>   | <b>2,090</b>   |
| Available for common shares   | 863            | 985            | (598)                       | 1,962          | 1,868          |
| Available for unvested share-based payment awards   | 33             | 40             | 0                           | 90             | 152            |
| Available for mandatory convertible securities <sup>1</sup>   | –              | –              | –                           | –              | 70             |
| <b>Diluted net income/(loss) attributable to shareholders (CHF million)</b>   |                |                |                             |                |                |
| <b>Net income/(loss) attributable to shareholders for basic earnings per share</b>  | <b>896</b>     | <b>1,025</b>   | <b>(598)</b>                | <b>2,052</b>   | <b>2,090</b>   |
| Income impact of assumed conversion on contracts that may be settled in shares or cash <sup>2</sup>   | –              | –              | –                           | –              | –              |
| <b>Net income/(loss) attributable to shareholders for diluted earnings per share</b>  | <b>896</b>     | <b>1,025</b>   | <b>(598)</b>                | <b>2,052</b>   | <b>2,090</b>   |
| Available for common shares   | 863            | 986            | (598)                       | 1,962          | 1,868          |
| Available for unvested share-based payment awards   | 33             | 39             | 0                           | 90             | 152            |
| Available for mandatory convertible securities <sup>1</sup>   | –              | –              | –                           | –              | 70             |
| <b>Weighted-average shares outstanding (million)</b>  |                |                |                             |                |                |
| <b>Weighted-average shares outstanding for basic earnings per share available for common shares</b>   | <b>1,610.6</b> | <b>1,608.7</b> | <b>1,601.9</b>              | <b>1,616.4</b> | <b>1,532.9</b> |
| Dilutive contracts that may be settled in shares or cash <sup>3</sup>   | –              | –              | –                           | –              | –              |
| Dilutive share options and warrants   | 0.8            | 0.9            | 0.0                         | 0.8            | 1.4            |
| Dilutive share awards   | 25.5           | 18.2           | 0.0                         | 12.2           | 1.2            |
| <b>Weighted-average shares outstanding for diluted earnings per share available for common shares <sup>4</sup></b>                          | <b>1,636.9</b> | <b>1,627.8</b> | <b>1,601.9 <sup>5</sup></b> | <b>1,629.4</b> | <b>1,535.5</b> |
| <b>Weighted-average shares outstanding for basic/diluted earnings per share available for unvested share-based payment awards</b>           | <b>62.2</b>    | <b>64.9</b>    | <b>122.0</b>                | <b>72.7</b>    | <b>125.0</b>   |
| <b>Weighted-average shares outstanding for basic/diluted earnings per share available for mandatory convertible securities <sup>1</sup></b> | <b>–</b>       | <b>–</b>       | <b>–</b>                    | <b>–</b>       | <b>63.0</b>    |
| <b>Basic earnings/(loss) per share available for common shares (CHF)</b>  |                |                |                             |                |                |
| Basic earnings/(loss) per share from continuing operations  | 0.55           | 0.55           | (0.37)                      | 1.15           | 1.14           |
| Basic earnings/(loss) per share from discontinued operations  | (0.01)         | 0.06           | 0.00                        | 0.06           | 0.08           |
| <b>Basic earnings/(loss) per share available for common shares</b>  | <b>0.54</b>    | <b>0.61</b>    | <b>(0.37)</b>               | <b>1.21</b>    | <b>1.22</b>    |
| <b>Diluted earnings/(loss) per share available for common shares (CHF)</b>  |                |                |                             |                |                |
| Diluted earnings/(loss) per share from continuing operations  | 0.54           | 0.55           | (0.37)                      | 1.14           | 1.14           |
| Diluted earnings/(loss) per share from discontinued operations  | (0.01)         | 0.06           | 0.00                        | 0.06           | 0.08           |
| <b>Diluted earnings/(loss) per share available for common shares</b>  | <b>0.53</b>    | <b>0.61</b>    | <b>(0.37)</b>               | <b>1.20</b>    | <b>1.22</b>    |

<sup>1</sup> Reflects MACCS issued in July 2012 that were mandatorily convertible into shares on March 29, 2013, which shares were settled and delivered on April 8, 2013.

<sup>2</sup> Reflects changes in the fair value of the PAF2 units which were reflected in the net results of the Group until the awards were finally settled. In 1Q14, the Group restructured the PAF2 awards as due to regulatory changes the capital relief provided by PAF2 awards was no longer available under Basel III. The PAF2 units were converted into other capital eligible compensation instruments and will no longer be settleable in Credit Suisse Group shares. Fair value of the PAF2 units which were reflected in the net profit of the Group were not adjusted for 4Q13 and 2013, respectively, as the effect would be antidilutive.

<sup>3</sup> Reflects weighted-average shares outstanding on PAF2 units. In 1Q14, the Group restructured the PAF2 awards as due to regulatory changes the capital relief provided by PAF2 awards was no longer available under Basel III. The PAF2 units were converted into other capital eligible compensation instruments and will no longer be settleable in Credit Suisse Group shares. Weighted-average shares on PAF2 units for 4Q13 and 2013, respectively, were excluded from the diluted earnings per share calculation, as the effect would be antidilutive.

<sup>4</sup> Weighted-average potential common shares relating to instruments that were not dilutive for the respective periods (and therefore not included in the diluted earnings per share calculation above) but could potentially dilute earnings per share in the future were 9.1 million, 8.7 million, 36.0 million, 8.9 million and 35.9 million for 4Q14, 3Q14, 4Q13, 2014 and 2013, respectively.

<sup>5</sup> Due to the net loss in 4Q13, 1.7 million weighted-average share options and warrants outstanding and 0.8 million weighted-average share awards outstanding were excluded from the diluted earnings per share calculation, as the effect would be antidilutive.

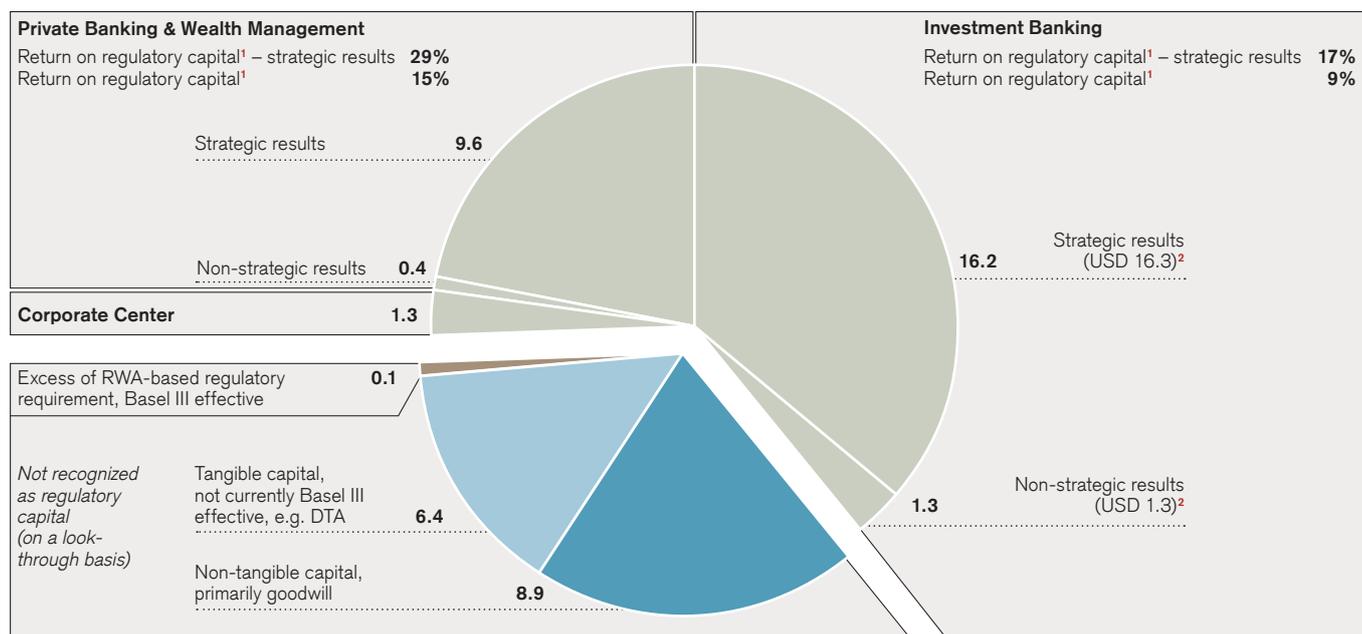
### Relationship between total shareholders' equity, tangible shareholders' equity and regulatory capital

Credit Suisse measures firm-wide returns against total shareholders' equity and tangible shareholders' equity. In addition, it also measures the efficiency of the firm and its divisions with regards to the usage of capital as determined by the minimum requirements set by regulators. This regulatory capital is calculated as the average of 10% of risk-weighted assets and 2.4% of the leverage exposure utilized by each division and the firm as a whole. These percentages are used in the calculation in order to reflect the 2019 fully phased in Swiss regulatory minimum requirements for Basel III CET1 capital and leverage ratio.

End of 4Q14 / in 2014 (CHF billion, except where indicated)

|   |     |             |
|---|-----|-------------|
| <b>Shareholders' equity</b>                                   |     | <b>44.2</b> |
| Return on equity – strategic results                          | 12% |             |
| Return on equity  | 5%  |             |
| <b>Tangible shareholders' equity</b>                          |     | <b>35.3</b> |
| Return on tangible shareholders' equity – strategic results   | 15% |             |
| Return on tangible shareholders' equity                       | 6%  |             |
| <b>Regulatory capital</b>                                     |     | <b>28.8</b> |
| Return on regulatory capital <sup>1</sup> - strategic results | 18% |             |
| Return on regulatory capital <sup>1</sup>                     | 9%  |             |

### Regulatory capital allocation



<sup>1</sup> Calculated using income after tax, assumes tax rate of 30% and capital allocated on average of 10% of average risk-weighted assets and 2.4% of average leverage exposure.

<sup>2</sup> For Investment Banking, capital allocation and return calculation are based on US dollar denominated numbers.

**Cautionary statement regarding forward-looking information**

This press release contains statements that constitute forward-looking statements. 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 2015 and beyond;
- the direct and indirect impacts of continuing deterioration or slow recovery in residential and commercial real estate markets;
- adverse rating actions by agencies in respect of sovereign issuers, structured credit products or other credit-related exposures;
- the ability to achieve our 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, nationalizations or confiscations in countries where we conduct 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 where we conduct 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 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, including the information set forth in “Risk Factors” in I – Information on the company in our Annual Report 2013.