

3T15 Lettre aux actionnaires

Chers actionnaires,

Nous présentons aujourd'hui une stratégie et des plans détaillés qui sont conçus pour générer à la fois une croissance des bénéfices et des revenus pour nos actionnaires. Nous renforçons notre capitalisation afin de nous assurer qu'elle ne constitue plus une préoccupation pour nos investisseurs, nos clients et toutes nos parties prenantes.

Stratégie du Credit Suisse

La stratégie du Credit Suisse s'appuie sur ses atouts de base: sa position de banque privée et de gestionnaire de fortune de premier plan au niveau international, ses compétences spécialisées en matière d'investment banking et sa forte présence sur notre marché domestique suisse. Nous avons pour objectif de générer des rendements élevés en étant un leader du private banking et de la gestion de fortune, avec des services d'investment banking spécifiques. Nous adopterons une approche équilibrée afin de (i) saisir les opportunités qu'offre la gestion de fortune dans les marchés émergents, le principal étant dans la région Asia Pacific, et de (ii) servir nos riches marchés développés clés, en mettant l'accent sur la Suisse, notre marché domestique, et sur les États-Unis. Nous entendons continuer à accroître la taille de nos activités dans les marchés émergents et à nous assurer que davantage de capital sera injecté dans nos activités dans ces régions ainsi que sur notre marché domestique suisse.

Une structure organisationnelle simplifiée nous permettra de nous focaliser de façon accrue sur ces régions clés et augmentera la responsabilité par la décentralisation. Cette dernière s'accompagnera d'un renforcement continu de nos capacités de contrôle et de gestion du risque afin de nous assurer que nous obtenons une croissance de qualité, durable et rentable. En outre, en adoptant la bonne taille pour nos activités d'investment banking et une approche disciplinée concernant nos dépenses, nous réduirons notre base de coûts fixes et rendrons notre performance moins sensible au cycle économique.

Après une analyse stratégique détaillée demandée par le Conseil d'administration, ces plans ont été développés par le Directoire dans le cadre d'un large processus de consultation conduit par Tidjane Thiam depuis son entrée en fonction en tant que Chief Executive Officer en juillet de cette année. Le projet tout entier et chacun de ses aspects ont reçu l'avis, le soutien intégral et l'approbation du Conseil d'administration. Chaque constituant du Groupe a été examiné afin de garantir que nous consacrons judicieusement nos ressources aux secteurs opérationnels, aux marchés et aux régions qui offrent les rendements les meilleurs et les moins volatils à moyen et à long termes et dans lesquels nous sommes en position de force maximale.

Un élément clé du plan est notre détermination à allouer le capital effectivement aux parties de l'entreprise qui sont essentielles pour proposer nos services aux clients existants et aux nouveaux clients partout dans le monde et gagner des affaires

avec eux: sur les marchés de croissance clés des pays émergents, notamment dans la région Asia Pacific, ainsi que sur notre marché domestique suisse, où nous disposons d'activités très fortes, et dans la puissante économie américaine, où nous occupons des positions leaders.

En outre, pour assurer la compétitivité à long terme de notre banque, nous devons réduire durablement notre base de coûts fixes afin de nous rendre progressivement moins vulnérables aux cycles économiques et des affaires. Nous diminuerons la base de coûts de nos activités d'un montant net de 2 mrd CHF d'ici à fin 2018.

Pour soutenir cette stratégie, nous avons annoncé que nous allons lever 6 mrd CHF de nouveaux capitaux par une proposition de placement et d'émission de droits de souscription ainsi que par un placement privé. Il est important que notre nouvelle stratégie, dont nous sommes convaincus qu'elle nous permettra de tirer de meilleurs revenus à long terme pour nos investisseurs, repose sur une base de capital très solide, étant donné les incertitudes inhérentes à l'économie mondiale et l'importance croissante donnée par les régulateurs nationaux et mondiaux à la solidité financière.

Au-delà des inquiétudes actuelles concernant les marchés émergents, notamment asiatiques, le Conseil d'administration ne doute pas que les économies émergentes, en particulier dans la région Asia Pacific, continueront à présenter les meilleures opportunités pour une croissance significative et rentable sur le moyen à long terme.

L'Asie concentre 70% de la population du globe mais ne forme pas un bloc monolithique. Elle compte beaucoup des économies les plus dynamiques et dont la croissance est la plus rapide du monde. Ces économies sont caractérisées par une forte évolution démographique, par une croissance rapide de la classe moyenne, par des cultures entrepreneuriales et par des politiques budgétaires et monétaires saines, ce qui les positionne bien pour résister aux hauts et aux bas momentanés des marchés internationaux et des flux de capitaux.

Malgré les incertitudes actuelles, il est prévu que la richesse mondiale progresse de 31 000 mrd CHF ces quatre prochaines années pour passer à 94 000 mrd CHF d'ici à 2019 et les marchés émergents totaliseront 60% de cette augmentation, dont près de la moitié aura lieu dans la région APAC.

Avec cette stratégie, le Credit Suisse entend saisir les avantages liés à la croissance de la prospérité sur ces marchés en se positionnant comme la banque des entrepreneurs et en fournissant les meilleures prestations et les services les plus complets – conseil, levée de fonds et gestion de fortune – aux entrepreneurs établis mais aussi, et c'est là un point crucial, aux entrepreneurs de la nouvelle génération, qui développent ces économies.

Un trait caractéristique de la success story économique de la région Asia Pacific mérite d'être relevé: une part plus importante de la richesse créée est détenue par les entrepreneurs de la première génération que dans les marchés plus matures de l'Occident, où



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

elle est répartie plus uniformément sur plusieurs générations. Nous sommes convaincus qu'en nous concentrant sur la fourniture d'une offre de private banking et de wealth management de première qualité, ancrée dans les régions et soutenue par une gamme complète de services d'investment banking, nous serons à même de gagner et de retenir les affaires de ces entrepreneurs et la large base de richesse croissante qu'elles représentent.

La Suisse est une pièce maîtresse de notre stratégie. Confortés par notre position déjà solide sur notre marché domestique, nous avons pris deux décisions importantes pour nous permettre de capter une plus grande part de la fortune existante et générée par cette économie dynamique et par ses habitants.

Notre banque universelle suisse réunira tous les atouts et la masse critique de nos activités de retail banking, de wealth management et d'investment banking. Cette division, entièrement centrée sur la Suisse et dédiée à ce marché, sera bien positionnée pour répondre aux besoins de nos clients suisses, particuliers ou entreprises, avec une large gamme de produits et de services sur mesure. Pour souligner nos intentions, nous avons annoncé aujourd'hui projeter de réaliser une introduction en bourse partielle totalisant jusqu'à 30% de Credit Suisse (Suisse) SA, afin de souligner son identité unique et sa valeur pour la Suisse et pour le Groupe. Une telle OPA impliquerait la vente d'une participation minoritaire, serait notamment soumise à toutes les approbations nécessaires et aurait pour objectif de générer/lever du capital supplémentaire pour Credit Suisse SA ou pour Credit Suisse (Suisse) SA. Notre marché domestique a toujours été et demeurera une source de force importante pour notre banque.

Structure organisationnelle

Conformément à la stratégie que nous avons annoncée et afin de garantir une mise en œuvre fluide, nous simplifions la structure actuelle, qui reposait jusqu'à présent sur un modèle axé sur deux divisions d'affaires. Le Groupe sera restructuré de façon à créer deux divisions centrées sur des régions et dotées de l'intégralité des services de wealth management et d'investment banking: Switzerland et APAC. En outre, nous développerons une approche similaire dans la nouvelle division International Wealth Management, pour desservir l'Europe centrale et de l'est, l'Amérique latine et l'Afrique. Aux côtés de ces activités régionales se trouveront deux autres divisions: Global Markets et Investment Banking & Capital Markets.

Ces secteurs opérationnels seront soutenus par un certain nombre de fonctions ciblées au niveau du Directoire du Groupe, y compris un nouveau poste de Chief Operating Officer, qui sera chargé de piloter la transformation de notre organisation vers une structure plus décentralisée, et une fonction de Chief Compliance and Regulatory Affairs, qui coordonnera les relations locales stratégiques toujours plus importantes avec les autorités de surveillance dans les différentes régions du monde.

Ce recentrage du Groupe a exigé des changements au niveau du senior leadership chargé de l'exécution de la stratégie. Le 20 octobre 2015, le Conseil d'administration a nommé six nouveaux membres au sein de son Directoire: Pierre-Olivier Bouée, Peter Goerke, Thomas Gottstein, Iqbal Khan, Helman Sitohang and Lara Warner.

Ainsi, le Directoire comprend désormais:

Tidjane Thiam	CEO
Thomas Gottstein	Swiss Universal Bank
Helman Sitohang	APAC
Iqbal Khan	International Wealth Management
Timothy O'Hara	Global Markets
James L. Amine	Investment Banking and Capital Markets
David Mathers	Chief Financial Officer
Romeo Cerutti	General Counsel
Joachim Oechslin	Chief Risk Officer
Pierre-Olivier Bouée	Chief Operating Officer
Lara Warner	Chief Compliance and Regulatory Affairs Officer
Peter Goerke	Human Resources, Communications and Branding

Suite à ces changements, Gaël de Boissard, Hans-Ulrich Meister, Robert Shafir et Pamela Thomas-Graham quitteront le Directoire. Le Conseil d'administration leur adresse ses chaleureux remerciements pour leur contribution importante dans le cadre de leur fonction de membre du Directoire. Nous les remercions pour tout le travail accompli et pour leur engagement. Excellents leaders, ils ont considérablement contribué à l'évolution du Credit Suisse pendant de nombreuses années.

Objectifs financiers

- Le Groupe a défini aujourd'hui les objectifs financiers suivants dans le but de déterminer ce que nous attendons de notre nouvelle stratégie:
- Plus que doubler le bénéfice avant impôts de la région APAC, de 0,9 mrd CHF en 2014 à 2,1 mrd CHF en 2018
- Augmenter le bénéfice avant impôts d'International Wealth Management, de 1,3 mrd CHF en 2014 à 2,1 mrd CHF en 2018
- Augmenter le bénéfice avant impôts de la Swiss Universal Bank, de 1,6 mrd CHF en 2014 à 2,3 mrd CHF en 2018
- Réaliser une économie de coûts nets ciblée de 2 mrd CHF afin de diminuer la base de coûts à 18,5-19 mrd CHF d'ici à fin 2018]
- Réduire les actifs pondérés en fonction des risques de la Strategic Restructuring Unit (à l'exclusion d'Operational Risk), de 42 mrd CHF à la fin du 3T15 à 12 mrd CHF d'ici à fin 2018
- Maintenir les actifs pondérés en fonction des risques de Global Markets à environ 83-85 mrd USD entre fin 2015 et fin 2018
- Diminuer l'endettement de Global Markets d'env. 380 mrd USD à fin 2015 pour atteindre env. 370 mrd USD d'ici à fin 2018
- Générer 23-25 mrd CHF de capital opérationnel disponible (free operating capital) d'ici à 2020, dont 40% seront restitués aux actionnaires sous forme de dividendes sur cette période.

L'augmentation de capital annoncée aujourd'hui nous amènera à un Look-through CET1 ratio supérieur à 12% et à un Look-through CET1 leverage ratio supérieur à 3,5%. Au cours des trois prochaines années, dans le cadre d'un processus d'allocation plus discipliné du capital, nous financerons la croissance d'APAC et d'International Wealth Management avec les fonds libérés par la Strategic Resolution Unit, ce qui nous permettra de mener nos opérations avec un CET1 ratio supérieur à 12-13% et un ratio d'endettement supérieur à 3,5%.

Résultats du troisième trimestre

L'annonce de nos résultats du troisième trimestre 2015 conforte les arguments en faveur des modifications importantes que nous sommes en train d'opérer. La volatilité du marché, les incertitudes persistantes sur les taux d'intérêt dans les principales économies et un climat d'investissement mondial morose ont mis à mal la rentabilité, en particulier dans les domaines d'activité d'Investment Banking qui ne seront pas au cœur de la nouvelle stratégie.

Au troisième trimestre, le Credit Suisse a déclaré un bénéfice avant impôts (résultats de base) de 861 mio. CHF, qui reflète essentiellement une baisse des résultats à Investment Banking due à des conditions de marché défavorables. Le bénéfice net distribuable aux actionnaires s'est établi à 779 mio. CHF, en recul de 24% par rapport à la même période de l'année précédente. Le rendement des fonds propres a atteint 7%, soit une diminution de 3 points de pourcentage par rapport au trimestre précédent.

Les produits nets (résultats de base) déclarés ont enregistré un recul de 8% en glissement annuel, la diminution des produits nets d'Investment Banking et de Private Banking & Wealth Management ayant été partiellement neutralisée par l'augmentation des produits nets du Corporate Center. Les charges d'exploitation déclarées ont régressé de 3% par rapport au 3T14, avec des réductions à Investment Banking partiellement neutralisées par une augmentation des dépenses au sein du Corporate Center et de Private Banking & Wealth Management. Dans les affaires non stratégiques, le bénéfice avant impôts a augmenté à 35 mio. CHF, à comparer avec une perte de 321 mio. CHF au 3T14.

Les conditions de marché difficiles du troisième trimestre ont continué de peser jusqu'ici en octobre sur les activités clients d'émission et de négoce, neutralisant la bonne performance de nos affaires asiatiques et l'augmentation soutenue du résultat des opérations d'intérêts.

Private Banking & Wealth Management

Nos affaires de Private Banking & Wealth Management ont enregistré une solide performance, avec des activités stratégiques ayant généré un bénéfice avant impôts de 753 mio. CHF, des produits nets stables de 2911 mio. CHF, un léger accroissement des dépenses et une augmentation des provisions pour pertes sur crédit par rapport au 3T14. Les produits nets stratégiques ont été stables, alors que la hausse du résultat des opérations d'intérêts a neutralisé la baisse des commissions et frais récurrents. Private Banking & Wealth Management a enregistré de nouveaux capitaux nets stratégiques à hauteur de 17,3 mrd CHF et déclaré de nouveaux capitaux nets de 16,4 mrd CHF au 3T15. Wealth Management Clients a généré des afflux nets de nouveaux capitaux de 10,5 mrd CHF, avec une croissance dans toutes les régions et une contribution équilibrée de tous les segments de clients.

Aux États-Unis, nos affaires de private banking domestiques n'ont pas la dimension nécessaire pour rester durablement compétitives sans un investissement ou une acquisition d'envergure. Étant donné cette limitation, les conditions économiques ne permettent pas encore de remplir les critères de rentabilité pour le Credit Suisse et de réaliser des rendements optimaux pour nos actionnaires par rapport à nos alternatives. Par conséquent, nous avons décidé de transférer notre modèle actuel de private banking et de mieux exploiter nos compétences en matière d'investment banking et d'asset management pour les clients UHNW américains. Ce transfert met en valeur les atouts de nos activités américaines et sert au mieux les intérêts de nos clients et de nos actionnaires. Nous avons signé un arrangement exclusif de recrutement pour donner aux Relationship Managers et à leurs clients de notre private banking domestique US la possibilité d'un transfert chez Wells Fargo Advisors d'ici au début 2016. Les deux sociétés prévoient également de développer stratégiquement leurs relations pour rendre accessible l'offre en matière d'investment banking et d'asset management du Credit Suisse au réseau de distribution de Wells Fargo.

Investment Banking

Au 3T15, Investment Banking a généré des produits nets déclarés de 2356 mio. CHF et une perte avant impôts de 125 mio. CHF. Par rapport au 3T14, les produits ont baissé de 29%, reflétant l'amélioration des résultats dans les actions, plus que neutralisée par un recul significatif de la performance dans les titres à revenu fixe et dans les opérations d'émission. Consécutivement à la baisse des produits, les charges d'exploitation totales ont diminué de 11% durant le trimestre.

Dans ses activités stratégiques, Investment Banking a déclaré un bénéfice avant impôts de 282 mio. CHF et des produits nets de 2621 mio. CHF. Par rapport à l'exceptionnellement bon 3T14, qui avait enregistré d'importantes transactions de clients, les produits des activités stratégiques ont reculé de 23% en raison de conditions de marché difficiles au 3T15, ayant conduit à une baisse des activités clients dans la vente et le négoce de titres à revenu fixe ainsi que dans les activités d'émission. Les produits de la vente et du négoce de titres à revenu fixe ont fortement reculé par rapport au très bon 3T14, étant donné que la volatilité marquée du marché des crédits a entraîné un faible niveau d'activités clients au 3T15. Les résultats de la vente et du négoce d'actions se sont améliorés, étant donné que l'augmentation de la volatilité des marchés a conduit à un accroissement des volumes de négoce. Les résultats des activités d'émission et de conseil ont reculé, la progression des résultats des activités de conseil ayant été neutralisée par la baisse de la performance des activités d'émission d'actions et d'obligations conforme au recul observé dans les activités d'émission de la branche.

Des progrès importants ont été réalisés dans la réduction de l'exposition à l'endettement au sein d'Investment Banking. Au 3T15, l'exposition à l'endettement a été réduite de 59,9 mrd USD à 615,3 mrd USD, atteignant, en avance sur le calendrier, l'objectif de la division fixé pour fin 2015 de 600-620 mrd USD. À la fin du 3T15, Investment Banking a déclaré des actifs pondérés en fonction des risques de 164,3 mrd USD, soit une diminution de 2,6 mrd USD depuis la fin du 2T15.

Capital

Un critère important pour mesurer les positions de fonds propres des banques est le Look-through CET1 ratio, qui applique totalement les exigences de 2019. À la fin du 3T15, le Look-through CET1 ratio du Credit Suisse s'élevait à 10,2%, en légère baisse par rapport aux 10,3% de la fin du 2T15.

Comme déjà indiqué, nous nous attendons à ce que la levée de capitaux que nous avons annoncée en même temps que la nouvelle stratégie, avec des réductions de coûts et un redimensionnement d'Investment Banking, entraîne un Look-through CET 1 ratio de d'environ 13% et un ratio d'endettement au-dessus de 3,5% d'ici 2018, ce qui est largement en phase avec les exigences réglementaires actuelles et prévues.

Conclusion

Notre nouvelle stratégie et la restructuration qui l'accompagne ainsi que notre détermination à réduire notre base de coûts par le redimensionnement d'un certain nombre de nos activités, le tout complété par des fermetures et des ventes, permettront notre compétitivité future, seule garantie d'un avenir long et fructueux. En parallèle, nous allons procéder à des investissements importants afin de développer notre banque avec 1,5 mrd CHF destinés aux trois prochaines années.

Les perspectives économiques mondiales sont bien évidemment incertaines. Les marchés demeurent volatils et particulièrement déstabilisés par les craintes d'un ralentissement plus rapide que prévu en Chine, qui pourrait augmenter la fuite des capitaux des pays émergents et entraver la reprise économique en cours dans les pays occidentaux. La stratégie que nous poursuivons vise le long terme: en réduisant notre base de coûts fixes, nous rendons la banque moins vulnérable aux fluctuations du cycle économique. Nous sommes persuadés qu'au fil du temps, les marchés émergents – en Asie en particulier – vont se tailler la part du lion dans la croissance qui sera observée ces prochaines années et décennies. Ces marchés et leurs créateurs de richesse ont besoin d'une banque qui soit à leurs côtés et puisse leur offrir une gamme complète de services sophistiqués pour les aider à développer leurs activités et à protéger leur richesse. En tirant parti de cette situation et en mettant en valeur notre position déjà solide en Suisse, nous sommes convaincus que le Credit Suisse sera bien positionné pour générer des rendements élevés pour toutes nos parties prenantes

Avec nos meilleures salutations



Urs Rohner
Président du Conseil
d'administration



Tidjane Thiam
Chief Executive Officer

Octobre 2015

Déclaration concernant le capital, les liquidités et l'endettement

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

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

Sauf mention contraire, l'exposition à l'endettement repose sur le cadre structurel du BIS leverage ratio et est constituée des actifs portés au bilan à la fin de la période et des ajustements réglementaires prescrits. L'objectif d'exposition à l'endettement pré-suppose des taux de change USD/CHF et EUR/CHF constants, identiques à ceux de la fin du 3T15.

Les afflux nets de nouveaux capitaux stratégiques sont déterminés sur la base de l'hypothèse selon laquelle les actifs gérés dans les secteurs d'activité ne concernent que les affaires stratégiques. Pour de plus amples informations, voir notre rapport trimestriel du 3T15 ainsi que «II – Operating and financial review» et «III – Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet» dans notre rapport annuel 2014.

Nous pourrions ne pas obtenir les avantages de nos initiatives stratégiques

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

Déclaration de mise en garde concernant les informations prospectives

La présente publication contient des déclarations prospectives impliquant des incertitudes et des risques inhérents; nous pourrions ne pas réaliser les prédictions, prévisions, projections ou autres types de formulations décrites, explicitement ou implicitement, dans ces déclarations prospectives. Un certain nombre de facteurs importants pourraient conduire à des résultats s'écartant en substance des projets, objectifs, attentes, estimations et intentions que nous formulons dans ces déclarations prospectives, y compris ceux que nous identifions dans les «Facteurs de risque» de notre rapport annuel fourni sur le formulaire 20-F pour l'année fiscale se terminant le 31 décembre 2014 et dans la «Déclaration de mise en garde concernant les informations prospectives» de notre rapport trimestriel 2T15 soumis à la Securities and Exchange Commission américaine et dans d'autres rapports publics et communiqués de presse. Nous n'avons pas l'intention de mettre à jour ces déclarations, sauf obligation légale contraignante.

Remarques importantes

Le but de ce document est d'informer les détenteurs d'actions de Credit Suisse Group AG et le public des augmentations de capital envisagées qui seront proposées à l'Assemblée générale extraordinaire de Credit Suisse Group AG qui se tiendra le 19 novembre 2015. Il ne s'agit pas d'une offre pour vendre ni une sollicitation d'offres pour acheter ou souscrire des titres de Credit Suisse Group AG. Ce document ne constitue pas un prospectus au sens de l'article 652a du Code des obligations, ni un prospectus de cotation tel que défini dans le Règlement de cotation de la SIX Swiss Exchange AG ou de toute autre place boursière ou plate-forme de négoce réglementée en Suisse, ni un prospectus en vertu de toute autre loi applicable. Des exemplaires de ce document ne peuvent être envoyés à aucune juridiction ni distribués dans ni envoyés en provenance de juridictions dans lesquelles la loi l'interdit ou l'exclut. Les informations contenues dans le présent document ne constituent ni une offre de vente ni une sollicitation d'offre d'achat dans aucune juridiction dans laquelle une telle offre ou une telle sollicitation seraient illégales préalablement à l'enregistrement, à l'exemption d'enregistrement ou à la qualification en vertu des lois relatives aux titres de quelque juridiction que ce soit. La décision de participer aux augmentations de capital proposées à l'Assemblée générale extraordinaire du 19 novembre 2015 devrait être exclusivement basée sur le prospectus d'émission et de cotation qui sera publié par Credit Suisse Group AG à cet effet.

Ce document et les informations qu'il contient ne sont pas destinés à être publiés ou distribués aux États-Unis d'Amérique et ne devraient pas être distribués ou transmis d'une autre façon à destination des États-Unis d'Amérique, à des personnes U.S. (telles que définies en vertu de la loi américaine Securities Act de 1933, dans sa version modifiée (le «Securities Act») ou à des publications en libre circulation aux États-Unis d'Amérique. Ce document ne constitue pas une offre ou une invitation à souscrire ou à acheter des titres aux États-Unis d'Amérique. Les actions auxquelles il est fait référence n'ont pas été et ne seront pas enregistrées en vertu du Securities Act ou des lois d'aucun État et ne peuvent être ni proposées ni vendues aux États-Unis d'Amérique, à moins d'un enregistrement ou d'une exemption d'enregistrement en vertu du Securities Act. Il n'y aura pas d'offre publique d'actions aux États-Unis d'Amérique.

Les informations contenues dans ce document ne constituent pas une offre de titres au public au Royaume-Uni. Aucun prospectus offrant des titres au public ne sera publié au Royaume-Uni. Ce document est distribué et destiné uniquement aux (i) personnes qui se trouvent hors du Royaume-Uni ou (ii) à des professionnels de l'investissement relevant de l'article 19(5) du «Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005» (l'«Order») ou (iii) à des entités très fortunées (high net worth), et à d'autres personnes légalement autorisées à en recevoir la communication, relevant de l'article 49(2)(a) à (d) de l'Order (toutes ces personnes étant désignées collectivement par le terme de «personnes concernées»). Les actions sont disponibles uniquement pour ces personnes concernées, et toute invitation, toute offre ou tout accord de souscrire, d'acheter ou d'acquiescer de toute autre façon ces actions seront uniquement adressés à ces personnes concernées ou conclus avec elles. Toute personne ne faisant pas partie de ces personnes concernées ne doit pas agir sur la base de ce document et de son contenu ni s'y fier.

Toute offre de titres au public qui peut être considérée comme conforme à cette communication dans tout État membre de l'EEE ayant mis en application la Directive 2003/71/EC (dans sa version modifiée, y compris par la Directive 2010/73/EU, et y compris les mesures d'application dans tout État membre, la «Directive sur les prospectus») est adressée uniquement aux investisseurs qualifiés dans cet État membre au sens de la Directive sur les prospectus.

Indicateurs clés

	au / fin			Variation en %		au / fin		Variation en %
	3T15	2T15	3T14	en glissement trimestriel	en glissement annuel	9M15	9M14	en glissement annuel
Credit Suisse (en mio. CHF, sauf mention contraire)								
Bénéfice net distribuable aux actionnaires	779	1 051	1 025	(26)	(24)	2 884	1 184	144
dont part provenant des activités poursuivies	779	1 051	919	(26)	(15)	2 884	1 072	169
Bénéfice de base par action des activités poursuivies (en CHF)	0.47	0.63	0.55	(25)	(15)	1.73	0.61	184
Bénéfice dilué par action des activités poursuivies (en CHF)	0.45	0.61	0.55	(26)	(18)	1.69	0.61	177
Rendement des fonds propres distribuable aux actionnaires (en %)	7,1	10,0	9,7	–	–	9,0	3,7	–
Taux d'imposition effectif (en %)	9,7	35,6	27,4	–	–	28,6	44,5	–
Résultats de base (en mio. CHF, sauf mention contraire)								
Produits nets	5 982	6 941	6 537	(14)	(8)	19 596	19 439	1
Provisions pour pertes sur crédit	110	51	59	116	86	191	111	72
Charges d'exploitation totales	5 011	5 244	5 177	(4)	(3)	15 360	16 997	(10)
Bénéfice des activités poursuivies, avant impôts	861	1 646	1 301	(48)	(34)	4 045	2 331	74
Rapport coûts/revenus (en %)	83,8	75,6	79,2	–	–	78,4	87,4	–
Marge avant impôts sur le bénéfice (en %)	14,4	23,7	19,9	–	–	20,6	12,0	–
Résultats stratégiques (en mio. CHF, sauf mention contraire)								
Produits nets	5 623	6 758	6 287	(17)	(11)	18 971	19 126	(1)
Bénéfice des activités poursuivies, avant impôts	826	1 812	1 622	(54)	(49)	4 460	5 341	(16)
Rapport coûts/revenus (en %)	83,7	72,6	73,4	–	–	75,7	71,6	–
Rendement des fonds propres – résultats stratégiques (en %)	6,6	13,9	11,0	–	–	10,8	12,7	–
Résultats non stratégiques (en mio. CHF)								
Produits nets	359	183	250	96	44	625	313	100
Bénéfice/(perte) des activités poursuivies, avant impôts	35	(166)	(321)	–	–	(415)	(3 010)	(86)
Actifs gérés et nouveaux capitaux nets (en mrd CHF)								
Actifs gérés des activités poursuivies	1 293,9	1 355,7	1 366,1	(4,6)	(5,3)	1 293,9	1 366,1	(5,3)
Nouveaux capitaux nets des activités poursuivies	16,4	14,2	7,8	15,5	110,3	47,6	33,2	43,4
Extrait du bilan (en mio. CHF)								
Total du bilan	858 420	879 322	954 362	(2)	(10)	858 420	954 362	(10)
Prêts nets	274 825	270 171	265 243	2	4	274 825	265 243	4
Total des fonds propres	44 757	42 642	43 864	5	2	44 757	43 864	2
Fonds propres réels des actionnaires	36 022	34 199	35 178	5	2	36 022	35 178	2
Statistiques relatives au capital et au taux d'endettement réglementaires selon Bâle III								
Actifs pondérés en fonction des risques (en mio. CHF)	290 122	281 886	292 879	3	(1)	290 122	292 879	(1)
CET1 ratio (en %)	14,0	13,9	14,3	–	–	14,0	14,3	–
Look-through CET1 ratio (en %)	10,2	10,3	9,8	–	–	10,2	9,8	–
Look-through CET1 leverage ratio (en %)	2,8	2,7	–	–	–	2,8	–	–
Look-through tier 1 leverage ratio (en %)	3,9	3,7	–	–	–	3,9	–	–
Informations relatives à l'action								
Actions en circulation (en mio.)	1 633,7	1 632,4	1 600,8	0	2	1 633,7	1 600,8	2
dont part provenant des actions émises	1 638,4	1 638,4	1 607,2	0	2	1 638,4	1 607,2	2
dont part provenant des propres actions	(4,7)	(6,0)	(6,4)	(22)	(27)	(4,7)	(6,4)	(27)
Valeur comptable par action (en CHF)	27.40	26.12	27.40	5	0	27.40	27.40	0
Valeur comptable corporelle de l'action (en CHF)	22.05	20.95	21.98	5	0	22.05	21.98	0
Capitalisation boursière (en mio. CHF)	38 371	42 107	42 542	(9)	(10)	38 371	42 542	(10)
Effectif du personnel (converti en postes à plein temps)								
Effectif du personnel	48 100	46 600	45 500	3	6	48 100	45 500	6

Calendrier financier et contacts

Calendrier financier

Résultats du 4 ^e trimestre 2015	Jeudi 4 février 2016
--	----------------------

Investor Relations

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

Media Relations

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

Informations complémentaires

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

Registre des actions américain et agent de transfert

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

Registre des actions suisse et agent de transfert

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

Déclaration de mise en garde concernant les informations prospectives

La présente lettre contient des informations prospectives. En outre, nous-mêmes et des tiers en notre nom pourrions faire ultérieurement des déclarations prospectives. De telles déclarations pourraient notamment inclure, sans limitation, des informations quant aux points suivants:

- nos projets, objectifs ou buts;
- notre performance économique future ou nos perspectives;
- l'incidence potentielle de certains événements sur notre performance future; et
- des hypothèses sous-jacentes à ces informations.

Des termes tels que «estimer», «anticiper», «s'attendre à», «avoir l'intention de», «prévoir» ou d'autres termes analogues indiquent le caractère prospectif de certaines informations; toutefois, il existe d'autres moyens de mettre en évidence ce caractère. Nous ne prévoyons pas de mettre à jour les dites informations prospectives, sauf si les prescriptions légales relatives aux titres l'exigent.

Les informations prospectives recèlent, de par leur nature, des incertitudes et des risques généraux ou particuliers; en outre, les prédictions, prévisions, projections ou autres types de formulations contenues, explicitement ou implicitement, dans des informations prospectives peuvent ne pas se réaliser. Nous vous mettons en garde contre le fait qu'un certain nombre de facteurs importants pourraient conduire à des résultats s'écartant en substance des projets, objectifs, attentes, estimations et intentions formulés dans le cadre de telles informations. Ces facteurs incluent:

- l'aptitude à maintenir une liquidité suffisante et à accéder aux marchés des capitaux;
- la volatilité du marché et les fluctuations des taux d'intérêt, ainsi que les évolutions affectant les niveaux des taux d'intérêt;
- la conjoncture économique mondiale en général et celle, en particulier, des pays dans lesquels nous effectuons nos opérations, notamment le risque de la poursuite d'une reprise lente ou d'une baisse de l'économie américaine ou d'autres pays développés en 2015 et au-delà;
- l'impact direct et indirect de la détérioration ou d'une reprise lente des marchés immobiliers résidentiels et commerciaux;
- des décisions défavorables en termes de rating de la part d'agences de notation concernant notre établissement, des émetteurs souverains, des produits structurés de crédit ou d'autres engagements dans des crédits;
- la capacité à réaliser nos objectifs stratégiques, notamment en matière d'accroissement de la performance, de réduction des risques, de baisse des coûts et d'utilisation plus efficace du capital;
- la capacité de nos contreparties à honorer leurs engagements envers nous;

- les effets de politiques budgétaires, fiscales, monétaires, commerciales ou en matière de taux de change et de leur modification, ainsi que ceux des fluctuations de change;
- les événements politiques et sociaux, y compris les guerres, troubles civils ou activités terroristes;
- le risque de contrôle des changes, d'expropriation, de nationalisation ou de confiscation d'actifs dans des pays dans lesquels nous effectuons nos opérations;
- des facteurs opérationnels tels que la défaillance de systèmes, l'erreur humaine ou l'incapacité de mettre en œuvre correctement des procédures;
- les actions entreprises par des organismes de régulation à l'égard de nos activités et pratiques professionnelles ainsi que les changements qui peuvent en résulter dans notre organisation, nos pratiques et nos Instructions dans les pays où nous effectuons nos opérations;
- les effets dus aux changements de législation, de règlements ou de normes ou pratiques comptables dans les pays où nous effectuons nos opérations;
- la concurrence ou l'évolution de notre position concurrentielle dans des zones géographiques ou des domaines d'activité dans lesquels nous effectuons nos opérations;
- la possibilité de recruter et de retenir du personnel qualifié;
- la capacité de préserver notre réputation et de promouvoir notre marque;
- l'aptitude à augmenter notre part de marché et à maîtriser les dépenses;
- les mutations technologiques;
- le développement opportun de nos produits et services et leur acceptation par les utilisateurs, ainsi que la valeur globale que ceux-ci reconnaissent à ces produits et services;
- les acquisitions, y compris l'aptitude à réussir l'intégration des entités acquises, et les cessions, y compris l'aptitude à vendre des actifs secondaires;
- le règlement de litiges, de procédures réglementaires et d'autres événements analogues;
- l'aptitude à atteindre nos objectifs d'efficacité des coûts et nos objectifs de coûts; et
- notre réussite dans la gestion des risques inhérents aux éléments précités.

Nous vous mettons en garde contre le fait que la liste des facteurs importants ci-dessus n'est pas exhaustive. Lors de toute évaluation d'informations prospectives, nous vous conseillons d'examiner avec attention non seulement les facteurs précités et les autres incertitudes ou événements, mais également les informations présentées dans notre rapport annuel 2014 (en anglais) au point Risk Factors, chapitre 1, Information on the company.