



SUPPLEMENTO

al

DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE SULL'EMITTENTE

approvato dalla CONSOB con nota n.0070708/14 del 29 agosto 2014 e pubblicato in data 29 agosto 2014

(il "***Documento di Registrazione***")

e ai

**PROSPETTI DI OFFERTA RELATIVI ALL'OFFERTA AL PUBBLICO DI CERTIFICATI (i
"Certificati") DENOMINATI:**

"CREDIT SUISSE LECOIP CERTIFICATE su azioni ordinarie INTESA SANPAOLO S.p.A."

approvato dalla CONSOB con nota n.0078575/14 del 3 ottobre 2014 e pubblicato in data 3 ottobre 2014

(il "***Prospetto LECOIP Certificate***")

**"CREDIT SUISSE RISK TAKER LECOIP CERTIFICATE su azioni ordinarie INTESA SANPAOLO
S.p.A."**

approvato dalla CONSOB con nota n.0078575/14 del 3 ottobre 2014 e pubblicato in data 3 ottobre 2014

(il "***Prospetto Risk Taker LECOIP Certificate***")

**"CREDIT SUISSE DIRIGENTI LECOIP CERTIFICATE su azioni ordinarie INTESA SANPAOLO
S.p.A."**

*approvato dalla CONSOB con nota n. 0078575/14 del 3 ottobre 2014 e pubblicato in data 3 ottobre 2014 (il
"Prospetto Dirigenti LECOIP Certificate" e, congiuntamente al Prospetto LECOIP Certificate e al Prospetto
Risk Taker LECOIP Certificate, i "Prospetti di Offerta")*

Il presente documento costituisce un supplemento al Documento di Registrazione e ai Prospetti di Offerta sopra indicati (il "**Supplemento**").

Il Supplemento è redatto ai sensi dell'articolo 94, comma 7, d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato (il "**Testo Unico della Finanza**"), al fine di (i) fornire all'investitore informazioni aggiornate sull'Emittente concernenti, nello specifico, la situazione economico-patrimoniale dell'Emittente a seguito della pubblicazione, in data 31 ottobre 2014, della relazione finanziaria consolidata relativa al terzo trimestre e ai nove mesi chiusi in data 30 settembre 2014 e (ii) precisare alcune informazioni circa l'Offerta dei Certificati.

Il presente Supplemento è stato depositato presso la CONSOB in data 19 novembre 2014, a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0090676/14 del 19 novembre 2014.

Per effetto dell'approvazione e pubblicazione del presente Supplemento, qualsiasi riferimento al Documento di Registrazione e ai Prospetti di Offerta dovrà intendersi come riferimento al Documento di Registrazione e ai Prospetti di Offerta come modificati dal presente Supplemento.

L'adempimento di pubblicazione del presente Supplemento non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il presente Supplemento è disponibile per la consultazione sul sito internet del Responsabile del Collocamento www.groupintesanpaolo.com. L'investitore potrà richiedere, inoltre, copia cartacea gratuita del Supplemento presso la sede della filiale dell'Emittente di Londra in One Cabot Square, E14 4QJ Londra, Regno Unito.

Ai sensi dell'articolo 95-bis, comma 2, del Testo Unico della Finanza, gli investitori che - prima della pubblicazione del presente Supplemento - abbiano concordato, nel corso del relativo periodo di offerta conclusosi in data 31 ottobre 2014, di acquistare i seguenti Certificati :

- “CREDIT SUISSE LECOIP CERTIFICATE”

recante codice ISIN CH0225569166

- “CREDIT SUISSE RISK TAKER LECOIP CERTIFICATE”

recante codice ISIN CH0225569174

- “CREDIT SUISSE DIRIGENTI LECOIP CERTIFICATE”

recante codice ISIN CH0225569232

hanno il diritto, esercitabile entro due giorni lavorativi dopo la pubblicazione del presente Supplemento, di revocare la loro accettazione mediante invio di una comunicazione scritta all'indirizzo del Responsabile del Collocamento in Torino, Piazza S. Carlo 156.

INDICE

PERSONE RESPONSABILI	4
MOTIVAZIONE DEL SUPPLEMENTO	5
1 SUPPLEMENTO AL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE	6
1.1 Modifiche al Frontespizio del Documento di Registrazione	6
1.2 Modifiche al Capitolo 2 (“Revisore legale dei conti”) del Documento di Registrazione	7
1.3 Modifiche alla sezione del Documento di Registrazione denominata “Principali indicatori economico-finanziari consolidati del gruppo”	8
1.4 Modifica alla sezione denominata “Principali indicatori economico-finanziari consolidati ed indici (ratio) della Banca”	26
1.5 Modifiche al Capitolo 7 (“Informazioni sulle tendenze previste”) del Documento di Registrazione	30
1.6 Modifiche al Capitolo 9 del Documento di Registrazione (“Organi di amministrazione, di controllo e di vigilanza”)	30
1.7 Modifiche al Capitolo 11 del Documento di Registrazione (“Le informazioni finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria e i profitti e le perdite dell’Emittente”)	30
1.8 Modifiche al Capitolo 14 (“Documenti a disposizione del pubblico”) del Documento di Registrazione	48
2 SUPPLEMENTO AI PROSPETTI DI OFFERTA	51
2.1 Modifiche al Prospetto Credit Suisse LECOIP Certificate	51
2.2 Modifiche al Prospetto Credit Suisse Dirigenti LECOIP Certificate	60
2.3 Modifiche al Prospetto Credit Suisse Risk Taker LECOIP Certificate	69

* * * * *

PERSONE RESPONSABILI

Indicazione delle persone responsabili

Credit Suisse AG, con sede legale in Paradeplatz 8, CH-8001, Zurigo, Svizzera, che agisce attraverso la succursale di Londra (*London branch*) (l'“**Emittente**”), in qualità di emittente, assume la responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenute nel presente Supplemento.

Dichiarazione di responsabilità

L'Emittente dichiara che le informazioni contenute nel presente Supplemento sono, per quanto a sua conoscenza ed avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

MOTIVAZIONE DEL SUPPLEMENTO

Il presente Supplemento, predisposto ai sensi dell'articolo 16 della Direttiva (CE) n. 2003/71 e dell'articolo 94, comma 7, del Testo Unico della Finanza è stato redatto al fine di (i) fornire all'investitore informazioni aggiornate sull'Emittente concernenti, nello specifico, la situazione economico-patrimoniale dell'Emittente a seguito dell'approvazione in data 31 ottobre 2014, della relazione finanziaria consolidata relativa al terzo trimestre e ai nove mesi chiusi in data 30 settembre 2014 (la "**Relazione Trimestrale al 30 Settembre 2014**") e (ii) precisare alcune informazioni circa l'Offerta dei Certificati.

Il Supplemento apporterà, pertanto, modifiche ed integrazioni al Documento di Registrazione e a ciascun Prospetto di Offerta attualmente in corso di validità, ed in particolare, nel primo risulteranno riformulati il Frontespizio, il Capitolo 2 ("*Revisore legale dei conti*") e, nello specifico, il Paragrafo 2.1 ("*Revisori legali dei conti*"), la sezione denominata "*Principali indicatori economico-finanziari consolidati del Gruppo*", la sezione denominata "*Principali indicatori economico-finanziari consolidati ed indici (ratio) della Banca*", il Capitolo 7 ("*Informazioni sulle tendenze previste*") e, nello specifico, il Paragrafo 7.2 ("*Informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni sulle prospettive dell'Emittente*"), il Capitolo 9 ("*Organi di amministrazione, di controllo e di vigilanza*") e, in particolare, il Paragrafo 9.1 ("*Organi di amministrazione, di controllo e di vigilanza*"), il Capitolo 11 ("*Le informazioni finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria e i profitti e le perdite dell'Emittente*") e, nello specifico, il Paragrafo 11.4 ("*Data delle ultime informazioni finanziarie*"), il Paragrafo 11.5 ("*Informazioni finanziarie infrannuali*"), il Paragrafo 11.6 ("*Procedimenti giudiziari e arbitrati*"), il Paragrafo 11.7 ("*Cambiamenti significativi sulla situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente*") ed il Capitolo 14 ("*Documenti accessibili al pubblico*"); nei secondi, saranno modificati al Frontespizio, alla Sezione III ("*Nota di Sintesi*") e alla Sezione VI ("*Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari*"). Con specifico riferimento a quest'ultima Sezione, il presente Supplemento apporterà inoltre modifiche ed integrazioni al Capitolo 4 ("*Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari*").

Ai sensi dell'articolo 95-bis, comma 2, del Testo Unico della Finanza, gli investitori che - prima della pubblicazione del presente Supplemento - abbiano concordato, nel corso del relativo periodo di offerta conclusosi in data 31 ottobre 2014, di acquistare i seguenti Certificati:

“CREDIT SUISSE LECOIP CERTIFICATE”

recante codice ISIN CH0225569166.

“CREDIT SUISSE RISK TAKER LECOIP CERTIFICATE”

recante codice ISIN CH0225569174

“CREDIT SUISSE DIRIGENTI LECOIP CERTIFICATE”

recante codice ISIN CH0225569232

hanno il diritto, esercitabile entro due giorni lavorativi dopo la pubblicazione del presente Supplemento, di revocare la loro accettazione mediante invio di una comunicazione scritta all'indirizzo del Responsabile del Collocamento in Torino, Piazza San Carlo, 156.

1 SUPPLEMENTO AL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

1.1 Modifiche al Frontespizio del Documento di Registrazione

Per effetto del presente Supplemento, il Frontespizio del Documento di Registrazione deve intendersi integralmente sostituito dal seguente (le modifiche sono messe in evidenza mediante sottolineatura):

“



Credit Suisse AG

(società costituita ai sensi del diritto svizzero con sede legale in Paradeplatz 8, CH-8001, Zurigo Svizzera)

DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

Credit Suisse AG (l'**Emittente** e, insieme alle sue controllate, **Credit Suisse** o la **Banca**, insieme alla sua controllante Credit Suisse Group AG ed alle sue controllate, il **Gruppo**) ha predisposto il presente documento di registrazione (il **Documento di Registrazione**, in cui si devono ritenere comprese le informazioni e i documenti indicati come ivi inclusi mediante riferimento) in conformità ed ai sensi della Direttiva 2003/71/CE come di volta in volta modificata (*inter alia* dalla Direttiva 2010/73/EU) (la **Direttiva Prospetti** o la **Direttiva**). Il presente Documento di Registrazione, insieme alla documentazione predisposta per l'offerta e/o quotazione degli strumenti finanziari di volta in volta rilevanti (*i.e.*, la nota informativa sugli strumenti finanziari, la nota di sintesi e le condizioni definitive, a seconda del caso), redatta in conformità alla Direttiva, nonché le informazioni e i documenti indicati come inclusi mediante riferimento nei medesimi (la **Nota Informativa**), costituisce un prospetto ai sensi e per gli effetti della Direttiva Prospetti. Il presente Documento di Registrazione deve essere letto congiuntamente alla relativa Nota Informativa ed alla documentazione indicata come inclusa mediante riferimento nel Documento di Registrazione medesimo, come nel tempo modificata ed aggiornata.

Si precisa che le emissioni degli strumenti finanziari di volta in volta rilevanti potranno essere effettuate dall'Emittente tramite la propria filiale di Londra, con sede in One Cabot Square, E14 4QJ Londra, Regno Unito.

L'informativa completa sull'Emittente e sull'offerta e/o quotazione degli strumenti finanziari può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Documento di Registrazione e della Nota Informativa.

Si veda inoltre il Capitolo “*Fattori di Rischio*” nel Documento di Registrazione e nella relativa Nota Informativa per la consultazione dei fattori di rischio che devono essere presi in considerazione con riferimento ai relativi strumenti finanziari (**i Titoli**).

La pubblicazione del Documento di Registrazione non comporta alcun giudizio della CONSOB sull’opportunità dell’investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il presente Documento di Registrazione è stato depositato presso la CONSOB in data 18 settembre 2014, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0070708/14 del 29 agosto 2014, così come modificato ed integrato dal supplemento depositato presso la CONSOB in data 19 novembre 2014, a seguito dell’approvazione comunicata in data 19 novembre 2014 con nota n. 0090676/14 (il “**Supplemento**”).

Il presente Documento di Registrazione sarà a disposizione del pubblico, dalla data di pubblicazione dello stesso e per tutta la durata della sua validità, presso la sede della Banca in Paradeplatz 8, CH-8001 Zurigo, Svizzera, presso la sede della filiale dell’Emittente di Londra in One Cabot Square, E14 4QJ Londra, Regno Unito, nonché presso la sede della filiale dell’Emittente di Milano, via Santa Margherita 3, 20121 Milano, Italia sul sito Internet dell’Emittente www.credit-suisse.com o www.credit-suisse.com/it/structuredproducts e negli ulteriori luoghi indicati nella Nota Informativa.”

1.2 Modifiche al Capitolo 2 (“*Revisore legale dei conti*”) del Documento di Registrazione

Per effetto del presente Supplemento, il Paragrafo 2.1 (“*Revisore legale dei conti*”) del Documento di Registrazione deve intendersi modificato ed integrato come segue (le modifiche sono messe in evidenza mediante sottolineatura):

“La società di revisione di Credit Suisse Group AG e di Credit Suisse AG è KPMG AG, Badenerstrasse 172, 8004 Zurigo, Svizzera (**KPMG AG**).

KPMG AG è autorizzata dalla *Federal Audit Oversight Authority*, l’organo di sorveglianza responsabile per l’autorizzazione e l’approvazione delle società di revisione certificate in Svizzera.

Le informazioni finanziarie consolidate ed individuali del Gruppo e della Banca al 31 dicembre 2013 e al 31 dicembre 2012, nonché per ciascuno degli anni nel triennio chiuso il 31 dicembre 2013, incluse nell’*Annual Report* del Gruppo per l’esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2013, sono state depositate su *Form 20-F* presso la *Securities and Exchange Commission* (la **SEC**) in data 3 aprile 2014 (l’**Annual Report 2013**). L’*Annual Report 2013* è incorporato mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione.

Le informazioni finanziarie consolidate ed individuali del Gruppo e della Banca al 31 dicembre 2013 ed al 31 dicembre 2012, nonché per ciascuno degli anni nel triennio chiuso il 31 dicembre 2013 sono state oggetto di revisione da parte di KPMG AG in conformità alla legge svizzera sulla base degli *Swiss Auditing Standards* e degli *standards della Public Company Accounting Oversight Board* (Stati Uniti), come indicato nella loro relazione, che è anche inclusa nell’*Annual Report 2013* che è incorporato mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione. Tale relazione non contiene rilievi o clausole di esclusione di responsabilità. Si rappresenta che il contenuto del presente paragrafo rappresenta una sintesi a fini meramente informativi e che la relazione di revisione di KPMG AG dovrebbe essere letta congiuntamente alle informazioni finanziarie consolidate del Gruppo e della Banca.

Le informazioni finanziarie consolidate del Gruppo relative al primo trimestre e ai tre mesi chiusi il 31 marzo 2014 e 2013 sono incluse nel “*Credit Suisse Group Report 1Q14*” del Gruppo depositato su *Form*

6-K presso la SEC in data 2 maggio 2014 (il **Financial Report 1Q14**) incorporato mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione.

Le informazioni finanziarie consolidate del Gruppo relative al primo trimestre e ai tre mesi chiusi il 31 marzo 2014 e 2013 sono state sottoposte a revisione limitata (*review*) da parte di KPMG AG, come indicato nella loro relazione che è anche inclusa nel Financial Report 1Q14, incorporato mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione.

Le informazioni finanziarie consolidate del Gruppo relative al secondo trimestre e ai sei mesi chiusi il 30 giugno 2014 e 2013 sono incluse nel “*Credit Suisse Group Report 2Q14*” del Gruppo depositato su Form 6-K presso la SEC in data 31 luglio 2014 (il **Financial Report 2Q14**) incorporato mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione.

Le informazioni finanziarie consolidate del Gruppo relative al secondo trimestre e ai sei mesi chiusi il 30 giugno 2014 e 2013 sono state sottoposte a revisione limitata (*review*) da parte di KPMG AG, come indicato nella loro relazione che è anche inclusa nel Financial Report 2Q14, incorporato mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione.

Le informazioni finanziarie consolidate del Gruppo relative al terzo trimestre e ai nove mesi chiusi il 30 settembre 2014 e 2013 sono incluse nel “*Credit Suisse Group Financial Report 3Q14*” del Gruppo depositato su Form 6-K presso la SEC in data 31 ottobre 2014 (il **Financial Report 3Q14**) incorporato mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione.

Le informazioni finanziarie consolidate del Gruppo relative al terzo trimestre e ai nove mesi chiusi il 30 settembre 2014 e 2013 sono state sottoposte a revisione limitata (*review*) da parte di KPMG AG, come indicato nella loro relazione che è anche inclusa nel Financial Report 3Q14, incorporato mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione.

I revisori contabili di Credit Suisse e del Gruppo rispettano i requisiti di legge sulle autorizzazioni in conformità all’*Auditor Oversight Act* (AOA) (Svizzera) nonché i requisiti di indipendenza (articolo 728 CO e articolo 11 AOA) e non sussistono circostanze incompatibili con la loro indipendenza.

I revisori contabili di Credit Suisse e del Gruppo sono eletti revisori ogni anno all’Assemblea Generale Annuale di Credit Suisse AG secondo quanto previsto dal Codice Civile Svizzero delle obbligazioni.”

1.3 Modifiche alla sezione del Documento di Registrazione denominata “*Principali indicatori economico-finanziari consolidati del gruppo*”

Per effetto del presente Supplemento, la sezione denominata “*Principali indicatori economico-finanziari consolidati del Gruppo*” del Documento di Registrazione riportante i principali dati finanziari e patrimoniali riferiti all’Emittente tratti dai resoconti intermedi di gestione relativi al primo semestre e al secondo trimestre chiusi in data 30 giugno 2014 e in data 30 giugno 2013, deve intendersi integralmente sostituita da quanto segue:

“PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI E RATIOS DEL GRUPPO”

Il presente paragrafo contiene i dati finanziari consolidati del Gruppo relativi agli esercizi finanziari conclusi al 31 dicembre 2013 e al 31 dicembre 2012. Dove specificato, sono inclusi i dati finanziari relativi al terzo trimestre e ai nove mesi chiusi al 30 settembre 2014 (**9M14**) comparati a quelli relativi al terzo trimestre e ai nove mesi chiusi al 30 settembre 2013 (**9M13**). Si segnala che le informazioni finanziarie consolidate del Gruppo e di Credit Suisse sono redatte in conformità con i principi contabili

generalmente accettati negli Stati Uniti d'America (US GAAP) e sono espressi in Franchi Svizzeri (CHF).

Conto Economico consolidato sintetico del Gruppo (*Condensed consolidated statements of operations*) relativo ai nove mesi chiusi in data 30 settembre 2014 e 2013, e agli anni finanziari 2013 e 2012

(in milioni di CHF)	Nel 9M14**	Nel 9M13**	percentuale di variazione 9M14/9M13	Nel 2013*	Nel 2012*	percentuale di variazione 2013/2012
Interessi attivi e dividendi (<i>Interest and dividend income</i>)	14.655	15.483	(5)%	19.556	22.090	(11)%
Interessi passivi (<i>Interest expense</i>)	(7.747)	(9.115)	(15)%	(11.441)	(14.947)	(23)%
Interessi attivi netti (<i>Net interest income</i>)	6.908	6.368	8%	8.115	7.143	14%
Commissioni e onorari (<i>Commissions and fees</i>)	9.838	9.801	0%	13.226	12.724	4%
Ricavi da attività di negoziazione (<i>Trading revenues</i>)	1.739	2.444	(29)%	2.739	1.196	129%
Altri Ricavi (<i>Other revenue</i>)	1.385	1.104	25%	1.776	2.548	(30)%
Ricavi netti (<i>Net revenues</i>)	19.870	19.717	1%	25.856	23.611	10%
Accantonamenti per perdite legate ai crediti (<i>Provision for credit losses</i>)	111	114	(3)%	167	170	(2)%
Compensi e benefici (<i>Compensation and benefits</i>)	8.713	8.449	3%	11.256	12.303	(9)%
Spese amministrative generali (<i>General administrative expenses</i>)	7.172	5.376	33%	8.599	7.246	19%
Spese di commissione (<i>Commission expenses</i>)	1.139	1.349	(16)%	1.738	1.702	2%
Altre spese operative totali (<i>Total other operating expenses</i>)	8.311	6.725	24%	10.337	8.948	16%
Spese operative totali (<i>Total Operating Expenses</i>)	17.024	15.174	12%	21.593	21.251	2%
Proventi da attività continuative lordi (<i>Income/(loss) from continuing operations before taxes</i>)	2.735	4.429	(38)%	4.096	2.190	87%
Imposte sul reddito (<i>Income tax expense</i>)	1.216	1.339	(9)%	1.276	465	174%
Proventi netti da attività continuative (<i>Income/(loss) from continuing operations</i>)	1.519	3.090	(51)%	2.820	1.725	63%
Utile / (perdita) netto da attività in dismissione (<i>Income/(loss) from discontinued operations, net of tax</i>)	112	147	(24)%	145	(40)	-
Utile netto (<i>Net income/(loss)</i>)	1.631	3.237	(50)%	2.965	1.685	76%

Utile netto attribuibile alle partecipazioni di minoranza (<i>Net income attributable to noncontrolling interests</i>)	447	435	3%	639	336	90%
Utile (perdita) netto attribuibile agli azionisti (<i>Net income (loss) attributable to shareholders</i>)	1.184	2.802	(58%)	2.326	1.349	72%
Di cui da operatività continuativa (<i>of which from continuing operations</i>)	1.072	2.655	(60)%	2.181	1.389	57%
Di cui da attività in via di dismissione (<i>of which from discontinued operations</i>)	112	147	(24)%	145	(40)	-

* Fonte: Annual Report 2013

** Fonte: Financial Report 3Q14

Nel 2013, il Gruppo ha registrato un utile netto attribuibile agli azionisti di CHF 2.326 milioni. L'utile diluito per azione da attività continuative è stato di CHF 1,14 ed il *return on equity* attribuibile agli azionisti è stato del 5,7 %. I ricavi netti sono stati pari a CHF 25.856 milioni ed i costi operativi totali si sono attestati a CHF 21.593 milioni.

Nelle attività strategiche, il Gruppo ha registrato proventi lordi da attività continuative per CHF 7.132 milioni, e in attività non strategiche, una perdita lorda da operatività continuative di CHF 3.628 milioni nel 2013.

Alla fine 2013, il CET1 *ratio* del Gruppo ai sensi di Basilea III si è attestato al 15,7% ed al 10,0% su base prospettica. Le attività ponderate per il rischio del Gruppo sono diminuite del 6% rispetto al 2012 e si attestano a CHF 273,8 miliardi.

Le descrizioni fornite di seguito riguardano i risultati finanziari consolidati del Gruppo al 31 Dicembre 2013 - indicato nel paragrafo relativo ai risultati chiave (*Core Results*) – contenuti nell'*Annual Report* 2013. I *Core Results* comprendono i risultati di due segmenti del Gruppo, il Corporate Center e Attività in via di dismissione (*discontinued operations*). I *Core Results* escludono i ricavi e le spese con riferimento alle partecipazioni di minoranza (*non-controlling interests*) in cui il Gruppo non ha un significativo interesse economico.

Si prega di notare che, salvo dove esplicitamente indicato, l'attività della Banca è sostanzialmente la stessa del Gruppo, e sostanzialmente tutte le operazioni della Banca sono condotte attraverso i segmenti *Private Banking & Wealth Management* ed *Investment Banking*.

Panoramica generale dei risultati "Core Results" con riferimento al terzo trimestre chiuso in data 30 settembre 2014 e 2013 e agli anni finanziari 2012 e 2013

	Nel 3Q14**	Nel 3Q13**	Nel 2013*	Nel 2012*
Ricavi netti (<i>Net revenues</i>)	6.537	5.449	25.217	23.251
Accantonamenti per perdite legate ai crediti (<i>Provision for credit losses</i>)	59	41	167	170
Spese operative totali (<i>Total</i>)	5.177	4.720	21.546	21.193

<i>operating expenses</i>				
Utile derivante da operatività continuativa, ante imposte (<i>Income from continuing operations before taxes</i>)	1.301	688	3.504	1.888
Utile netto da operatività continua (<i>Net Income from continuing operations</i>)	935	320	2.228	1.423
Utile netto (<i>Net income</i>)	1.041	470	2.373	1.383
Utile attribuibile agli azionisti (<i>Net income attributable to shareholders</i>)	1.025	454	2.326	1.349

* Fonte: Annual Report 2013.

** Fonte: Financial Report 3Q14

Presentazione dei risultati “Core Results” per singola divisione nel terzo trimestre del 2014 e 2013 e agli anni finanziari 2013 e 2012 (*Core Results reporting by division*)

(in CHF milioni)	Nel 3Q14**	Nel 3Q13**	Nel 2013*	Nel 2012*
<u>Ricavi netti (<i>Net revenues</i>)</u>	6.537	5.449	25.217	23.251
<i>Private Banking & Wealth Management</i>	3.125	3.316	13.442	13.474
<i>Investment Banking</i>	3.303	2.552	12.565	12.558
<i>Corporate Center</i>	109	(419)	(790)	(2.781)
<u>Accantonamenti per perdite legate ai crediti (<i>Provision for credit losses</i>)</u>	59	41	167	170
<i>Private Banking & Wealth Management</i>	25	34	152	182
<i>Investment Banking</i>	36	7	13	(12)
<i>Corporate Center</i>	(2)	0	2	0
<u>Spese operative totali (<i>Total operating expenses</i>)</u>	5.177	4.720	21.546	21.193
<i>Private Banking & Wealth Management</i>	2.157	2.264	10.050	9.517
<i>Investment Banking</i>	2.751	2.316	10.833	10.568

<i>Corporate Center</i>	269	140	663	1.108
<u>Proventi da attività continuative lordi (Income from continuing operations before taxes)</u>	1.301	688	3.504	1.888
<i>Private Banking & Wealth Management</i>	943	1.018	3.240	3.775
<i>Investment Banking</i>	516	229	1.719	2.002
<i>Corporate Center</i>	(158)	(559)	(1.455)	(3.889)

* Fonte: Annual Report 2013.

** Fonte: Financial Report 3Q14.

Panoramica dei risultati del Gruppo al 31 Dicembre 2013

Nel 2013, il Gruppo ha registrato utili netti attribuibili agli azionisti riferito ai *Core Results* pari a CHF 2.326 milioni, in crescita del 72% rispetto al 2012, e ricavi netti pari a CHF 25.217 milioni, in aumento dell'8% rispetto al 2012.

I ricavi netti strategici sono rimasti stabili a CHF 25.543 milioni, rispetto al 2012, con ricavi netti stabili per il settore ***Private Banking & Wealth Management***, riflettendo i più alti ricavi legati alle operazioni ed agli introiti su performance, nonché le più elevate commissioni ed introiti compensati da interessi attivi netti più bassi ed altri proventi. I ricavi netti strategici per il settore ***Investment Banking*** sono stati leggermente inferiori, e riflettono una diminuzione delle vendite, negoziazioni ed *advisory* nel segmento *fixed income* e dei ricavi da negoziazioni, parzialmente compensata dalla crescita dei ricavi nelle vendite e negoziazioni nel segmento *equity* e nelle sottoscrizioni di titoli di debito e di capitale.

In **attività non strategiche**, il Gruppo ha registrato nel 2013 perdite nette per CHF 326 milioni, segnando un miglioramento rispetto al 2012 in cui le perdite erano pari a CHF 2.242 milioni. Nel settore *Corporate Center* è stato riscontrato un miglioramento principalmente nelle perdite da *fair value* derivanti da variazioni del proprio merito creditizio per CHF 315 milioni nel 2013 rispetto alle perdite da *fair value* derivanti da variazioni del proprio merito creditizio registrate nel 2012 per CHF 2.939 milioni. L'andamento dei risultati nel settore ***Investment Banking*** è stato segnato da plusvalenze derivanti dalla valutazione del portafoglio e da una riduzione dei costi di finanziamento, mentre una flessione del settore ***Private Banking & Wealth Management*** riflette minori plusvalenze su cessioni di investimenti e ricavi derivanti da introiti inferiori risultanti da tali vendite.

Gli accantonamenti su perdite da crediti per CHF 167 milioni hanno rispecchiato accantonamenti netti per CHF 152 milioni nel settore *Private Banking & Wealth Management* e di 13 milioni CHF nel settore *Investment Banking*.

Le spese operative totali sono state pari a CHF 21.546 milioni, in aumento del 2% rispetto al 2012 e riflettono, principalmente, un aumento delle spese generali e amministrative superiori del 19%, parzialmente compensate da *benefit* e retribuzioni inferiori del 9%. Nelle **attività strategiche**, i costi operativi totali sono pari a CHF 18.316 milioni, in diminuzione del 4% rispetto al 2012, e riflettono principalmente retribuzioni e *benefit* inferiori, accompagnata da un abbassamento delle spese per compensi legati alla *performance* e all'abbassamento delle spese per salari, rispecchiando una riduzione del personale. Per quanto concerne le **attività non strategiche**, le spese operative totali ammontano a

CHF 3.230 milioni, in crescita del 54% rispetto al 2012, essenzialmente per effetto di maggiori spese generali e amministrative, parzialmente compensato da una diminuzione delle retribuzioni e dei *benefit*. L'aumento delle spese generali e amministrative è dovuto principalmente ad accantonamenti per contenziosi legali sostanzialmente più elevati con riferimento ai settori *Investment Banking e Private Banking & Wealth Management*.

Nel 2013, sono stati registrati accantonamenti pari a CHF 1.117 milioni – in relazione a questioni legate ai mutui, anche in ragione dell'accordo con la *Federal Housing Finance Agency (FHFA)* del 21 marzo 2014 per la risoluzione di determinate controversie relative ai titoli garantiti da ipoteca – e di CHF 600 milioni in relazione a questioni fiscali negli Stati Uniti, tra cui CHF 175 milioni in relazione alla transazione con la SEC del febbraio 2014.

L'aliquota fiscale effettiva dei *Core Results* riferibile al 2013 è stata del 36,4%, rispetto al 24,6% del 2012. L'aliquota fiscale effettiva per l'intero anno 2013 è stata principalmente influenzata dalla combinazione geografica dei risultati, da un aumento e da una rivalutazione dei saldi di imposte differite in Svizzera e riflette, tra l'altro, alcune variazioni nelle indennità di valutazione a fronte di attività per imposte anticipate principalmente nel Regno Unito. Inoltre, l'onere fiscale è stato influenzato negativamente dall'impatto del cambiamento nel Regno Unito dell'imposta sulle società dal 23% al 20%. Nel complesso, nel corso del 2013, le attività per imposte anticipate nette sono diminuite di CHF 1.181 milioni a CHF 5.791 milioni.

Panoramica dei risultati del Gruppo al 30 settembre 2014

Nel 3Q14, il Gruppo ha registrato utili netti attribuibili agli azionisti pari a CHF 1.025 milioni.

Utile lordo derivante da operatività continuativa riferibile al 3Q14 sono pari a CHF 1,301 milioni, in crescita dell'89% rispetto al 3Q13. Riflettendo un aumento del 20% dei ricavi netti, principalmente compensati da una crescita delle spese operative totali. Nell'area strategica i ricavi netti per operatività continua ammontano a CHF 1,622 milioni in crescita del 15% rispetto al 3Q13. Per quanto riguarda l'area non strategica, nel 3Q14, la perdita al netto delle imposte per continuità operativa è stata pari a CHF 321 milioni rispetto ai 728 milioni riscontrati nel 3Q13.

I ricavi netti pari a CHF 6.537 milioni sono aumentati del 20% rispetto al 3Q13. **Nel settore strategico**, sono stati registrati ricavi netti pari a CHF 6.287 milioni, in crescita del 10% rispetto a quanto riscontrato nel 3Q13, riflettendo principalmente un aumento dei ricavi netti nel settore *Investments Banking* e una stabilità dei ricavi netti riscontrati nel settore *Private Banking & Wealth Management*. **Nel settore non strategico**, nel 3Q14 si sono registrati ricavi netti pari a CHF 250 milioni, in aumento rispetto ai ricavi negativi riscontrati nel 3Q13, pari a CHF 244 milioni.

Gli accantonamenti su perdite da crediti sono pari a CHF 59 milioni nel 3Q14, dei quali a CHF 36 milioni rappresentano accantonamenti netti nel settore *Investments Banking* e CHF 25 milioni rappresentano accantonamenti netti nel settore *Private Banking & Wealth Management*.

Le spese operative totali sono state pari a CHF 5.177 milioni, in aumento del 10% rispetto 3Q13 e riflettono, principalmente, un aumento pari al 15% delle spese generali e amministrative ed un aumento del 9% delle retribuzioni e dei *benefit*. Nelle **attività strategiche**, i costi operativi totali sono pari a CHF 4.612 milioni, in aumento dell'8% rispetto al 3Q13, e riflettono principalmente un aumento del 12% di retribuzioni e *benefit* e un aumento dell'8% in spese amministrative e generali. Per quanto concerne le **attività non strategiche**, le spese operative totali ammontano a CHF 565 milioni, in crescita del 22% rispetto al 3Q13, essenzialmente per effetto di maggiori spese generali e amministrative pari ad un aumento del 55%, parzialmente compensato da una diminuzione pari al 34% delle retribuzioni e dei *benefit*. I costi di riallineamento del *business* nel 3Q14 sono pari a CHF 93 milioni.

Le spese fiscali riscontrate nel 3Q14 ammontano a CHF 366 milioni riflettendo principalmente l'impatto dalla combinazione geografica dei risultati. Nell'insieme le attività nette per imposte anticipate, nel 3Q14 ammontano a CHF 5.392 milioni implicando un aumento di CHF 258 milioni derivanti principalmente dalle oscillazioni delle valute estere rispetto al 2Q14. Le attività nette per imposte anticipate al netto dei costi operativi sono cresciute da CHF 232 milioni a CHF 990 milioni nel corso del 3Q14. L'aliquota fiscale effettiva dei *Core Results* riferibile al 3Q14 è stata del 28,1%, rispetto al (83,0%) del 2Q14. In particolare, l'aliquota fiscale effettiva riscontrata nel 2Q14 ha principalmente riflesso il costo derivante dalle conclusioni delle transazioni in essere e che non è stato oggetto di deduzione fiscale.

Stato Patrimoniale sintetico del Gruppo (*selected balance sheet information for the Group*) al 30 settembre 2014 e 2013 e agli anni finanziari 2013 e 2012

(in milioni di CHF)	Alla fine del 3Q14**	Alla fine del 3Q13**	Alla fine del 2013*	Alla fine del 2012*
Attivo (<i>Total Assets</i>)				
crediti di natura bancaria (<i>cash and due from banks</i>)	78.119	69.600	68.692	61.763
Depositi bancari di natura fruttifera (<i>Interest bearing deposits</i>)	1.211	1.664	1.515	1.945
Garanzie acquistate sulla base di accordi di riacquisto, vendita di fondi presso banche centrali, operazioni di cessione (<i>central bank funds sold, securites purchased under resale agreements and securities borrowing transactions</i>)	187.261	161.876	160.022	183.455
Titoli ricevuti a titolo di garanzia, al fair value (<i>securities received as collateral, at fair value</i>)	22.246	24.640	22.800	30.045
Attività negoziate,	245.829	244.422	229.413	256.399

al fair value (trading assets, at fair value)				
Titoli immobilizzati (investment securities)	2.484	2.768	2.987	3.498
Altri investimenti (other investments)	8.275	11.082	10.329	12.022
Crediti netti (net loans)	265.243	245.232	247.054	242.223
Locali e immobilizzazioni (premises and equipment)	4.875	5.287	5.091	5.618
Avviamento (goodwill)	8.435	8.114	7.999	8.389
Altri beni immateriali (Other intangible assets)	251	210	210	243
Ricavati da brokeraggio (brokerage receivables)	61.519	56.699	52.045	45.768
Altre attività (other assets)	68.614	63.529	63.065	79.912
Attività derivanti dalle operazioni cessate e detenute per la vendita (assets of discontinued operations held for sale)	0	46	1.584	-
Totale attivo (Total Assets)	954.362	895.169	872.806	924.280
Passivo (Total Liabilities)				
Di natura bancaria	30.548	27.481	23.108	31.014

<i>(due to bank)</i>				
Depositi client <i>(customer deposit)</i>	363.220	328.244	333.089	308.312
Garanzie acquistate sulla base di accordi di riacquisto, vendita di fondi presso banche centrali, operazioni di cessione <i>(central bank funds purchased, securities sold under repurchasee agreements and securities lending transactions)</i>	89.905	94.193	94.032	132.721
Obbligo di restituire i titoli custoditi come garanzie, al fair value <i>(obligation to return securities received as collateral, at fair value)</i>	22.246	24.640	22.800	30.045
Passività negoziate al fair value <i>(trading liabilities at fair value)</i>	77.902	92.350	76.635	90.816
Prestiti a breve termine <i>(short term borrowings)</i>	32.310	20.094	20.193	18.641
Debiti a lungo termine <i>(long-term debt)</i>	163.676	128.821	130.042	148.134
Debiti di brokeraggio <i>(Brokerage payables)</i>	76.708	78.445	73.154	64.676
Altre passività <i>(other liabilities)</i>	52.896	51.884	51.447	57.637

Attività derivanti dalle operazioni cessate e detenute per la vendita (<i>assets of discontinued operations held for-sale</i>)	0	6	1.140	-
Totale passivo (<i>total liabilities</i>)	909.411	846.158	825.640	881.996
Patrimonio Netto (<i>Total shareholders' equity</i>)	43.864	42.162	42.164	35.498
Partecipazioni di minoranza (<i>Noncontrolling interests</i>)	1.087	6.849	5.002	6.786
Totale del Patrimonio (<i>Total equity</i>)	44.951	49.011	47.166	42.284
Totale del Passivo e del Patrimonio netto (<i>Total liabilities and equity</i>)	954.362	895.169	872.806	924.280

* Fonte: Annual Report 2013.

** Fonte: Financial Report 3Q14

Indici di capitale (BIS *Capital ratios*) del Gruppo relativi al terzo trimestre 2014 e agli anni finanziari 2013 e 2012 – Basilea III

Ratio (in %, fatta eccezione dove diversamente indicato)	Alla fine del 3Q14**	Alla fine del 2013*	Alla fine del 2012 *
<i>Common Equity Tier 1 ratio</i>	14,3	15,7	14,2
<i>Tier 1 ratio</i>	16,4	16,8	15,2
<i>Total capital ratio</i>	20,1	20,6	17,6
Patrimonio di Vigilanza (<i>Total eligible capital</i>) (in milioni di CHF)	58.813	56.288	51.519

Del quale:			
<i>Total Tier 1 capital</i>	48.176	46.061	44.357
<i>Tier 2 capital</i>	10.637	10.227	7.162
Attività ponderate per il rischio (<i>Risk-weighted assets</i>) (in milioni di CHF)			
Rischio di credito (<i>Credit risk</i>)	194.293	175.631	201.764
Rischio di mercato (<i>Market risk</i>)	33.655	39.133	39.466
Rischio operativo (<i>Operational risk</i>)	59.050	53.075	45.125
Rischio di non controparte (<i>non-counterparty risk</i>)	5.881	6.007	6.126
Attività ponderate per il rischio (<i>Risk-weighted assets</i>)	292.879	273.846	292.481

* Fonte: Annual Report 2013.

** Fonte: Financial Report 3Q14.

Attività ponderate per il rischio in rapporto al totale dell'attivo relative al trimestre chiuso in data 30 settembre 2014

3Q14 (in milioni) CHF	Rischio di credito (escluso CVA) (<i>Credit risk</i>)	Rischio di credito (CVA) (<i>Credit risk – CVA</i>)	Rischio di mercato (<i>Market risk</i>)	Rischio operativo (<i>Operational risk</i>)	Rischio di non controparte (<i>Non-counterparty risk</i>)	Rischi totali sulle attività (<i>Total risk wighted asstes</i>)
Bilancio all'inizio del periodo	174.057	13.910	32.704	59.050	5.700	285.421
Bilancio al termine del periodo	180.909	13.384	33.655	59.050	5.881	292.879

Esposizione del portafoglio dell'Emittente ai rischi di mercato

Per informazioni circa l'esposizione del portafoglio dell'Emittente ai rischi di mercato, si richiama l'attenzione degli investitori alla sezione "III—Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet—Risk Management" e, in particolare, alla sezione "Market risk" dell'Annual Report 2013 e alla Sezione "II—Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet – Capital Management –Risk Management" e, in particolare, alla sezione "Market risk" del Financial Report 1Q14, del Financial Report 2Q14 e del Financial Report 3Q14.

Capitale di vigilanza e ratio patrimoniali del Gruppo al 31 dicembre 2013

Alla fine 2013, il **CET1 ratio** del Gruppo si è attestato al 15,7%, rispetto al 14,2 % di fine 2012, rispecchiando minori attività ponderate per il rischio (*risk weighted assets*, **RWA**) ed un più elevato CET1. Il *tier 1 ratio* di fine 2013 era del 16,8 %, rispetto al 15,2% di fine 2012. Il *Total capital ratio* del Gruppo, al 31 dicembre 2013, era pari al 20,6% rispetto al 17,6% di fine 2012. A fine 2013, il CET1 ammontava a CHF 43,0 miliardi rispetto ai CHF 41,5 miliardi di fine 2012, riflettendo l'utile netto e l'impatto dei pagamenti basati su azioni, parzialmente compensato da un impatto negativo dei tassi di cambio e di un dividendo maturato.

L'*Additional Tier 1 capital* del 2013 è pari a CHF 3,1 miliardi rispetto ai CHF 2,9 miliardi di fine 2012; l'aumento è principalmente imputabile all'emissione di *Tier 1 capital notes*, parzialmente compensato dal rimborso di *Tier 1 participation securities* e *Tier 1 capital notes*. Il *Tier 2 capital* di fine 2013 è pari a CHF 10,2 miliardi rispetto ai CHF 7,2 miliardi di fine 2012; l'incremento è stato principalmente causato dall'emissione di *Tier 2 capital notes*.

Il *Total eligible capital* di fine 2013 è pari a CHF 56,3 miliardi rispetto ai CHF 51,5 miliardi di fine 2012.

Le RWA sono diminuite di CHF 18,6 miliardi, attestandosi a fine 2013 a CHF 273,8 miliardi, riflettendo un importante decremento nel rischio di credito e rischio di mercato nel settore *Investment Banking*, con un impatto positivo derivante dai tassi di cambio, parzialmente compensato da un aumento derivante dagli aggiornamenti ai modelli e parametri e dai cambiamenti nelle metodologie e nelle *policy*.

Patrimonio di vigilanza e ratio patrimoniali al 30 settembre 2014 – Gruppo

Alla fine del 3Q14, il CET1 ratio del Gruppo è pari al 14.3%, rispetto al 13.8% riscontrato alla fine del 2Q14; tale dato riflette una crescita del capitale CET1 parzialmente compensato da una crescita del RWA. Il *tier 1 ratio* del Gruppo alla fine del 3Q14 è pari al 16.4% rispetto al 16% del 2Q14.

Il *Total capital ratio* è aumentato al 20.1 % alla fine del 3Q14, rispetto al 19.5 % riscontrato alla fine del 2Q14.

Il *CET1 capital* ammontava a CHF 41.8 miliardi alla fine del 3Q14 rispetto ai CHF 39.5 miliardi riscontrati alla fine del 2Q14, riflettendo l'effetto positivo derivante dal cambio delle valute estere e dall'effetto derivante dal conferimento di compensi basati su azioni del Gruppo. Il *CET 1 capital* è stato, inoltre, influenzato da una distribuzione di dividendi trimestrale.

L'*Additional tier 1 capital* è incrementato a CHF 6.3 miliardi, e il *tier 2 capital* è aumentato a CHF 10.6 miliardi alla fine del 3Q14 ciò è principalmente dovuto all'effetto positivo derivante dal cambio delle valute estere.

Il *Total eligible capital* alla fine del 3Q14 è pari a CHF 58.8 miliardi, rispetto ai CHF 55.6 miliardi di fine 2Q13, riflettendo la crescita del CET1, dell'*additional tier 1e* del *tier 2*.

Alla fine del 3Q14 il CET1 *ratio* del Gruppo è pari al 9.8% rispetto al *target* annuo pari al 10.0% e al *target* di lungo periodo pari al 11.0%. (*long term target*). Alla fine del 3Q14 il *total capital ratio* è pari al 15.9% rispetto al 15.4% riscontrato alla fine del 2Q14.

Si prega di far riferimento, per ulteriori informazioni, alla tabella “*BIS statistics – Basel III*” in “*III - Treasury, Risk, Balance sheet and Off - balance sheet - Capital management dell’Annual Report 2013 e alla tabella “BIS statistics – Basel III – Group”* in II – Treasury, Risk, Balance Sheet and Off Balance sheet – Capital Management del Financial Report 2Q14 e del Financial Report 3Q14.

Si prega inoltre di far riferimento al sito https://www.credit-suisse.com/investment_banking/financial_regulatory/en/subsidiaries_pillar_3.jsp per ulteriori informazioni sul *capital ratios* di determinate controllate.

Si prega di far riferimento per ulteriori informazioni al “*Market risk*”, “*Credit risk*” ed “*Operational risk*” in III - Treasury, Risk, Balance sheet and Off - balance sheet - Risk management dell’Annual Report 2013 e al “*Market risk*”, “*Credit risk*”, “*Operational risk*” in II - Treasury, Risk, Balance sheet and Off - balance sheet - Risk management del Financial Report 2Q14 e del Financial Report 3Q14.

Si prega di far riferimento per ulteriori informazioni al “*Risk-weighted assets*” in “*III - Treasury, Risk, Balance sheet and Off - balance sheet - Capital management*” dell’Annual Report 2013, e “*Risk-weighted assets*” in “*II – Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet – Capital Management*” del Financial Report 2Q14 e del Financial Report 3Q14.

	Alla fine del 2013	Alla fine del 2012
Rapporto crediti/depositi (<i>Loan to Deposit Ratio</i>)	122%	120%
Indice netto di stabilità dei finanziamenti (<i>Net Stable Funding Ratio</i>) (1)	➤ 100%	➤ 100%

(1) Si consideri che i dati della presente sezioni sono stime

Finanziamenti

Con riferimento alla posizione creditizia del Gruppo, si rinvia alla sezione III - *Treasury, Risk, Balance sheet, and Off-balance sheet - risk management*” di cui all’*Annual Report 2013* nonché alla sezione “II- *Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet - risk management*” di cui al *Financial Report 2Q14* e al *Financial Report 3Q14*.

Tabella riepilogativa dei Finanziamenti (Loans) relativo al terzo trimestre del 2014 e agli anni finanziari 2013 e 2012.

Credit Suisse Group

Finanziamenti (Loans) In milioni di CHF	Alla fine del 3Q14**	Alla fine del 2013*	Alla fine del 2012*
Crediti ipotecari (<i>Mortgages</i>)	97.842	94.978	91.872
Crediti garantiti (<i>Loans collateralized by securities</i>)	38.213	31.565	27.363
Credito al consumo (<i>Consumer finance</i>)	5.597	5.938	6.901
Consumi (<i>Consumers</i>)	141.652	132.481	126.136
Beni immobiliari (<i>Real Estates</i>)	28.312	27.312	25.801
Crediti industriali e commerciali (<i>Commercial and industrial loans</i>)	71.478	63.334	63.028
Istituzioni Finanziarie (<i>Financial Institution</i>)	21.310	21.840	25.902
Istituzioni pubbliche e governative (<i>Governments and public institution</i>)	3.429	3.047	2.337
Corporate & institutional (<i>Corporate & Institutional</i>)	124.529	115.533	117.068
Crediti Lordi (Gross Loans)	266.181	248.014	243.204
Della quale detenuti al fair value (<i>of which held at fair value</i>)	21.598	19.457	20.000

Redditi da capitale / spese differite (<i>Net (unearned income) / deferred expenses</i>)	(127)	(91)	(59)
Fondo svalutazione per perdite su crediti (<i>Allowance for loan losses</i>)	(811)	(869)	(922)
Crediti netti (<i>Net loans</i>)	265.243	247.054	242.223
Crediti Deteriorati (<i>Impaired loans</i>)			
Crediti non performanti (<i>Non-performing loans</i>)	854	862	859
Crediti infruttiferi (<i>Non-interest-earning loans</i>)	315	281	313
Totale dei crediti non performanti e dei crediti infruttiferi (<i>Total non-performing and non-interest-earning loans</i>)	1.169	1.143	1.172
Crediti ristrutturati (<i>Restructured loans</i>)	162	6	30
Crediti potenzialmente problematici (<i>Potential problem loans</i>)	155	340	527
Totale degli altri crediti deteriorati (<i>Total other impaired loans</i>)	317	346	557
Crediti lordi deteriorati (<i>Gross impaired loans</i>) (1)	1.486	1.489	1.729
Della quale crediti aventi uno specifico fondo (<i>of which loans with a specific allowance</i>)	1.327	1.412	1.511
Della quale crediti non aventi uno specifico fondo (<i>of which loans without a specific allowance</i>)	159	77	218
Indicatori di rischio creditizia (<i>Loans metric</i>)			

Totale dei crediti non performanti e dei crediti infruttiferi/ Crediti lordi (Total non-performing and non-interest-earning loans / Gross loans) (2)	0,5	0,5	0,5
Crediti lordi deteriorati / Crediti lordi (Gross impaired loans / Gross loans) (2)	0,6	0,7	0,8
Fondo svalutazione crediti sulla base delle perdite /totale dei crediti non performanti e infruttiferi. (Allowance for loan losses /Total non-performing and non-interest-earning loans)(1)	69,4	76,0	78,7
Fondo svalutazione crediti / crediti lordi deteriorati (Allowance for loan losses / Gross impaired loans)(1)	54,6	58,4	53,3

* Fonte: Annual Report 2013.

** Fonte: Financial Report 3Q14.

(1) I finanziamenti deteriorati e il fondo svalutazione crediti si basano solamente sui crediti che non sono valutati al fair value;

(2) Con esclusione dei finanziamenti valutati al fair value.

Esposizione al rischio di credito (inclusi derivati) europeo e sviluppi relativi al rating del debito sovrano estero

L'ambito di applicazione dell'informativa del Gruppo in merito all'esposizione al rischio di credito include tutti i paesi dell'Unione Europea che hanno ottenuto un rating inferiore, ovvero pari, a AA da parte di una delle tre maggiori agenzie di rating, nonché il caso in cui l'esposizione lorda del Gruppo ecceda la soglia quantitativa fissata ad Euro 0.5 miliardi. Il Gruppo ritiene che il rating esterno sia uno strumento utile al fine di valutare la capacità finanziaria di ogni singolo paese nell'adempire le obbligazioni finanziarie assunte e risulta essere, inoltre, un indicatore della vulnerabilità delle condizioni economiche sfavorevoli nonché delle condizioni economiche e finanziarie.

L'esposizione al rischio di credito da parte del Gruppo nei confronti di questi paesi dell'Unione Europea è (ed è gestito) come una porzione del processo gestionale del rischio. Il gruppo si avvale regolarmente delle analisi effettuate in merito ai possibili scenari di sviluppo, nonché ai possibili limiti, che influenzeranno l'andamento di questi paesi; tali analisi includono inoltre uno studio sull'esposizione indiretta al rischio di credito. In particolare, il rischio di credito indiretto include lo studio delle informative di controparti rese pubbliche ed aventi ad oggetto l'esposizione al rischio di credito che quest'ultime hanno nei confronti di detti paesi dell'Unione Europea nel rispetto dell'ambito di tale informativa. Il Gruppo monitora tramite report mensili, la concentrazione di garanzie al fine di sostenere i derivati (OTC) in suo possesso e l'esposizione derivante dagli accordi di riacquisto. Il Gruppo, inoltre,

monitora l'impatto dei rating in ribasso circa l'idoneità delle garanzie. Infine, sono mensilmente monitorati i limiti previsti sulle garanzie per i paesi partecipanti al G7 e per quelli esclusi da quest'ultimo.

Esposizione al rischio di credito estero / Al termine del 3Q14 (in miliardi di Euro)	Esposizione al rischio di credito (Gross credit risk exposure)	limitazioni al rischio (Risk mitigation)		Esposizione netta al rischio di credito (Net Credit risk exposure)	Rimanenze (Inventory) ⁽²⁾	Rimanenze al netto (Net synthetic inventory) ⁽³⁾	Esposizione totale al rischio di credito (Total credit risk exposure)	
		CDS	Altro ⁽¹⁾				Lordo	Netto
Croazia								
Debito sovrano	0.5	0.0	0.4	0.1	0.0	(0.1)	0.5	0.1
Totale	0.5	0.0	0.4	0.1	0.0	(0.1)	0.5	0.1
Cipro								
Corporate & Altro	0.7	0.0	0.7	0.0	0.0	0.0	0.7	0.0
Totale	0.7	0.0	0.7	0.0	0.0	0.0	0.7	0.0
Grecia								
Istituzioni Finanziarie	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0
Corporate & Altro	0.7	0.0	0.7	0.0	0.0	0.0	0.7	0.0
Totale	0.8	0.0	0.8	0.0	0.0	0.0	0.8	0.0
Irlanda								
Istituzioni Finanziarie	1.2	0.0	0.6	0.6	0.1	0.0	1.3	0.7
Corporate & Altro	0.8	0.0	0.7	0.1	0.0	0.0	0.8	0.1
Totale	2.0	0.0	1.3	0.7	0.1	0.0	2.1	0.8
Italia								
Debito sovrano	4.0	3.2	0.4	0.4	0.1	(0.3)	4.1	0.5
Istituzioni Finanziarie	1.5	0.0	0.9	0.6	0.2	0.1	1.7	0.8
Corporate & Altro	2.7	0.2	2.0	0.5	0.1	(0.2)	2.8	0.6
Totale	8.2	3.4	3.3	1.5	0.4	(0.4)	8.6	1.9
Portogallo								
Debito sovrano	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0
Istruzioni	0.1	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0	0.2	0.1

Finanziarie								
Corporate & Altro	0.1	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0	0.2	0.1
Totale	0.3	0.0	0.3	0.0	0.2	0.0	0.5	0.2
Spagna								
Debito								
sovrano	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2	0.1	0.2	0.2
Istruzioni	0.8	0.0	0.4	0.4	0.5	0.2	1.3	0.9
Finanziarie								
Corporate & Altro	1.9	0.1	1.3	0.5	0.1	(0.1)	2.0	0.6
Totale	2.7	0.1	1.7	0.9	0.8	0.2	3.5	1.7
Totale								
Debito								
sovrano	4.6	3.2	0.9	0.5	0.3	(0.3)	4.9	0.8
Istituzioni	3.7	0.0	2.1	1.6	0.9	0.3	4.6	2.5
Finanziarie								
Corporate & Altro	6.9	0.3	5.5	1.1	0.3	(0.3)	7.2	1.4
Totale	15.2	3.5	8.5	3.2	1.5	(0.3)	16.7	4.7

(1) *Include altre coperture (strumenti derivati), garanzie, assicurazioni e collaterali*

(2) *Indica una posizione di inventario a lungo termine.*

(3) *Sostanzialmente tutto ciò che risulta da CDS; rappresenta posizioni a lungo termine al netto delle posizioni a breve termine.*

Su base lorda, senza considerare la mitigazione del rischio, l'esposizione al rischio di credito sovrano del Gruppo rispetto alla Croazia, Grecia, Irlanda, Italia, Portogallo e Spagna alla fine del 3Q14 è pari ad Euro 4.9 miliardi, in aumento rispetto ai 4.8 miliardi di Euro riscontrati nel 2Q14. L'esposizione netta a tali debiti è pari ad Euro 0.8 miliardi, in diminuzione rispetto al 2Q14 in cui si registrava un'esposizione netta pari ad Euro 1.0 miliardi. L'esposizione del Gruppo al rischio di credito non connesso al debito estero alla fine del 3Q14 include l'esposizione netta nei confronti delle Istituzioni Finanziarie, che ammonta ad Euro 2.5 miliardi, e nei confronti di controparti corporate ovvero di altra natura, che ammonta ad Euro 1.4 miliardi, rispetto ai 2.8 miliardi di Euro e ai 1.6 miliardi di euro riscontrati alla fine del 2Q14. Una maggioranza significativa di protezione di credito acquistata è stata negoziata direttamente con le banche al di fuori dei confini di tali paesi. Per quanto riguarda, invece, la protezione di credito acquistata all'interno di tali paesi, il rischio di credito viene riflesso nell'esposizione netta e lorda nei confronti di ogni singolo paese.

Nel corso del 3Q14 il rating del debito estero a lungo termine dei paesi indicati nella tabella che precede è stato classificato come segue: Standard and Poor's ha aumentato il rating della Grecia a B da B-; Fitch ha diminuito il *rating* della Croazia a BB da BB+ e ha incrementato il rating della Grecia a B da B- e ha incrementato il *rating* dell'Irlanda a A- da BBB+; Moody's ha incrementato il *rating* della Grecia a Caa1 da Caa3 e quello del Portogallo a Ba1 da Ba2. Tali cambiamenti di *rating* non hanno in ogni caso avuto un impatto sul Gruppo sia con riferimento all'aspetto finanziario che con riferimento all'esito delle operazioni intraprese, alla liquidità o alle risorse di capitale disponibili.

Per maggiori informazioni si rinvia alla sezione "III—Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet—Risk Management" e, in particolare, alla sezione "Selected European credit risk exposures" dell'Annual Report e alla sezione "II—Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet—Risk

Management” e, in particolare, alla sezione “Selected European credit risk exposures” del Financial Report 3Q14.”

1.4 Modifica alla sezione denominata “Principali indicatori economico-finanziari consolidati ed indici (ratio) della Banca”

Per effetto del presente Supplemento, la sezione denominata “Principali indicatori economico-finanziari consolidati ed indici (ratio) della Banca” del Documento di Registrazione riportante i principali dati economici e finanziari riferiti alla Banca tratti dai resoconti intermedi di gestione relativi al secondo trimestre e al primo semestre chiusi in data 30 giugno 2014 e in data 30 giugno 2013, deve intendersi integralmente sostituita da quanto segue:

“PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI ED INDICI (RATIO) DELLA BANCA

Conto Economico consolidato sintetico della Banca (*Condensed consolidated statements of operations*) relativo ai nove mesi chiusi al 30 settembre al 2014 e 2013, e agli anni finanziari 2013 e 2012

(in milioni di CHF)	Nel 9M14**	Nel 9M13**	percentuale di variazione 9M14/9M13	Nel 2013*	Nel 2012*	percentuale di variazione 2013/2012
Interessi attivi e dividendi <i>(Interest and dividend income)</i>	14.274	15.078	(5)%	19.021	21.544	(12)%
Interessi passivi <i>(Interest expense)</i>	(7.643)	(8.999)	(15)%	(11.306)	(14.734)	(23)%
Interessi attivi netti <i>(Net interest income)</i>	6.631	6.079	9%	7.715	6.810	13%
Commissioni e onorari <i>(Commissions and fees)</i>	9.727	9.652	1%	13.058	12.549	4%
Ricavi da attività di negoziazione <i>(Trading revenues)</i>	1.574	2.448	(36)%	2.764	1.329	108%
Altri ricavi <i>(other revenues)</i>	1.466	1.127	30%	1.793	2.490	(28)%
Ricavi netti <i>(Net</i>	19.398	19.306	0%	25.330	23.178	9%

<i>revenues)</i>						
Accantonamenti per perdite legate ai crediti <i>(Provision for credit losses)</i>	66	58	14%	93	88	6%
Compensi e benefici <i>(Compensation and benefits)</i>	8.771	8.401	4%	11.187	12.219	(8)%
Spese amministrative generali <i>(General administrative expenses)</i>	7.220	5.427	33%	8.654	7.204	20%
Spese di commissione <i>(Commission expenses)</i>	1.128	1.340	(16)%	1.726	1.685	2%
Altre spese operative totali <i>(Total other operating expenses)</i>	8.348	6.767	23%	10.380	8.889	17%
Total operating expenses (spese operative totali)	17.119	15.168	13%	21.567	21.108	2%
Utile derivante da operatività continuativa, ante imposte <i>(Income from continuing operations before taxes)</i>	2.213	4.080	(46)%	3.670	1.982	85%
Imposta sul reddito <i>(Income tax expense)</i>	1.134	1.262	(10)%	1.177	447	163%
Utile derivante da operatività continuativa	1.079	2.818	(62)%	2.493	1.535	62%

<i>(Income from continuing operations)</i>						
Utile derivante da operatività in via di dismissione al netto delle imposte (<i>Income from discontinued operations, net of tax</i>)	112	147	(24)%	145	(40)	–
Utile netto (<i>Net income</i>)	1.191	2.965	(60)%	2.638	1.495	76%
Utile /(perdita) netto attribuibile alle partecipazioni di minoranza (<i>Net income/(loss) attributable to noncontrolling interests</i>)	344	842	(59)%	860	(600)	–
Utile/(perdita) netto attribuibile agli azionisti (<i>Net income/(loss) attributable to shareholders</i>)	847	2.123	(60)%	1.778	2.095	(15)%
Di cui da operatività continuativa (<i>of which from continuing operations</i>)	735	1.976	(63)%	1.633	2.135	(24)%
Di cui da attività in via di dismissione (<i>of which from discontinued operations</i>)	112	147	(24)%	145	(40)	–

* Fonte: Annual Report 2013.

** Fonte: Financial Report 3Q14.

Stato Patrimoniale sintetico della Banca (*selected balance sheet information for the Bank*) al 30 settembre 2014 e 2013 e agli anni finanziari 2013 e 2012

(in milioni di CHF)	Alla fine del 3Q14***	Alla fine del 3Q13**	Alla fine del 2013*	Alla fine del 2012*
Totale attivo (Total Assets)	935.636	877.404	854.412	908.160
Totale passivo (total liabilities)	892.623	833.574	810.849	865.999
Capitale sociale (azioni ordinarie, valore nominale) (share capital common shares nominal value)	4.400	4.400	4.400	4.400

* Fonte: Annual Report 2013.

** Fonte: Financial Report 3Q13.

*** Fonte: Financial Report 3Q14.

Indici patrimoniali (Capital ratios) della Banca al 30 settembre 2014 e agli anni finanziari 2013 e 2012– Basilea III

<i>Ratio (in %, fatta eccezione dove diversamente indicato)</i>	Alla fine del 3Q14 **	Alla fine del 2013*	Alla fine del 2012*
<i>Common equity tier 1 ratio</i>	13,9	14,4	13,0
<i>Tier 1 ratio</i>	16,0	15,6	14,3
<i>Total capital ratio</i>	19,6	19,7	17,5
Patrimonio di vigilanza <i>Total eligible capital (in milioni di CHF)</i>	55.656	52.066	49.306
<i>Del quale:</i> <i>Total tier 1 capital</i>	45.587	41.105	40.477
<i>Tier 2 capital</i>	10.069	10.961	8.829
Attività ponderate per il rischio <i>(Risk weighted assets)</i>	284.523	264.268	282.085

* Fonte: Annual Report 2013.

** Fonte: Financial Report 3Q14.

Per ulteriori dettagli in merito alle informazioni finanziarie della Banca, inclusi quelli relativi i dati finanziari suesposti, si consulti il Financial Report 3Q14, Il Financial Report 2Q14, il Financial Report 1Q14, e l'Annual Report 2013 tutti a disposizione del pubblico ed incorporati mediante riferimento nel

Documento di Registrazione, come indicato al Capitolo 11 e al Capitolo 14 del Documento di Registrazione.

Credit Spread

In data 6 agosto 2014, il valore del credit spread (inteso come la differenza tra il rendimento dell'obbligazione *Credit Suisse* 01/2017 Fx 3,875 Eur di propria emissione e la curva *interest rate swap* su durata corrispondente) è pari a 23 *basis points*. Tale obbligazione possiede le caratteristiche regolamentari richieste per potere essere definita benchmark, è emessa in Euro, con valore nominale complessivo pari a 2.250.000.000,00, cedola annuale pari al 3,875%, data di scadenza 25/01/2017, data di godimento il 25/01/2010, prezzo di emissione 99.399%, rendimento all'emissione 3.875%, e codice ISIN:XS0480903466.”

1.5 Modifiche al Capitolo 7 (“*Informazioni sulle tendenze previste*”) del Documento di Registrazione

Per effetto del presente Supplemento, il Paragrafo 7.2 (“*Informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni sulle prospettive dell’Emittente*”) del Documento di Registrazione deve intendersi integralmente sostituito da quanto segue:

“Alla data del presente Documento di Registrazione, l’Emittente non è a conoscenza di informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell’Emittente, per l’esercizio finanziario in corso, tali da poter avere impatto sulla capacità dell’Emittente di far fronte alle proprie obbligazioni per l’anno finanziario in corso.”

1.6 Modifiche al Capitolo 9 del Documento di Registrazione (“*Organi di amministrazione, di controllo e di vigilanza*”)

Per effetto del presente Supplemento il Paragrafo 9.1 (“*Organi di amministrazione, di controllo e di vigilanza*”) del Documento di Registrazione deve intendersi integrato e modificato come segue:

“Per informazioni in merito ai cambiamenti degli organi amministrativi, di controllo e di vigilanza, si rinvia all’*Earning Release* della Banca e del Gruppo su Form 6-K depositato presso la SEC in data 17 ottobre 2014, il quale contiene le informazioni relative alla nomina del Consiglio di Amministrazione della Banca e del Gruppo, disponibile al pubblico e incorporato mediante riferimento al Capitolo 14 (“*Documenti accessibili al pubblico*”) del Documento di Registrazione.”

1.7 Modifiche al Capitolo 11 del Documento di Registrazione (“*Le informazioni finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria e i profitti e le perdite dell’Emittente*”)

Per effetto del presente Supplemento, il Paragrafo 11.4 (“*Data delle ultime informazioni finanziarie*”) del Documento di Registrazione deve intendersi modificato ed integrato come segue (le modifiche sono messe in evidenza mediante sottolineatura):

“Le ultime informazioni finanziarie consolidate sottoposte a revisione contabile completa relative alla Banca ed al Gruppo risalgono al 31 dicembre 2013 e sono state sottoposte a revisione contabile da parte di KPMG AG, come indicato nella loro relazione inclusa nell’*Annual Report* 2013 che è incorporato mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione, come descritto al Paragrafo 11.3.

Le informazioni finanziarie consolidate del Gruppo relative al primo trimestre e ai tre mesi chiusi il 31 marzo 2014 e 2013 sono state sottoposte a revisione limitata (*review*) da parte di KPMG AG, come indicato nella loro relazione inclusa nel Financial Report 1Q14 incorporato mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione, come descritto al Paragrafo 11.5.

Le informazioni finanziarie consolidate del Gruppo relative al secondo trimestre e ai sei mesi chiusi il 30 giugno 2014 e 2013 sono state sottoposte a revisione limitata (*review*) da parte di KPMG AG come indicato nella loro relazione inclusa nel Financial Report 2Q14 e nel *Credit Suisse (Bank) Financial Statements 6M14* incorporato mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione, come descritto al Paragrafo 11.5.

Le informazioni finanziarie consolidate del Gruppo relative al terzo trimestre e ai nove mesi chiusi in data 30 settembre 2014 e 2013 sono state sottoposte a revisione limitata (*review*) da parte di KPMG AG, come indicato nella loro relazione inclusa nel Financial Report 3Q14 incorporato mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione, come descritto al Paragrafo 11.5. ”

Per effetto del presente Supplemento, il Paragrafo 11.5 (“*Informazioni finanziarie infrannuali*”) del Documento di Registrazione deve intendersi integrato e modificato come segue (le modifiche sono messe in evidenza mediante sottolineatura):

“Le informazioni finanziarie consolidate del Gruppo alla data del 30 settembre 2014 e 2013 e relative ai sei mesi chiusi al 30 giugno 2014 e 2013 e ai trimestri chiusi rispettivamente al 31 marzo, 30 giugno e al 30 settembre 2014 e 2013, sono state sottoposte a revisione limitata (*review*) da parte di KPMG AG come indicato nella loro relazione inclusa nel Financial Report 1Q14, Financial Report 2Q14 e Financial Report 3Q14. Alcune ulteriori informazioni sulla Banca sono state incluse nel *Financial Report 2Q14* e nel *Credit Suisse (Bank) Financial Statements 6M14* su *Form 6-K* depositato presso la SEC il 31 luglio 2014.

Tali informazioni sono contenute nei documenti, precedentemente pubblicati e messi a disposizione del pubblico, e tutti incorporati mediante riferimento nel, e che fanno parte del, presente Documento di Registrazione, come indicato al Capitolo 14. Si precisa che l’attività della Banca è sostanzialmente la stessa di quella del Gruppo. Per maggiori informazioni in relazione alle differenze tra la Banca e il Gruppo si rimanda a quanto previsto dal Paragrafo 5.1.

Il Form 6-K della Banca depositato presso il SEC il 31 ottobre 2014, che include il Financial Report 3Q14, ivi allegato;

Cover Page a pagina 1;

Explanatory note a pagina 2;

Exhibits a pagina 3.

Fermo restando quanto sopra indicato, le seguenti informazioni contenute nel *Financial Report 3Q14* non sono specificamente incorporate mediante riferimento:

“*Dear Shareholders*”, da pagina 1 a pagina 2;

“*Investor information*”, a pagina 163.

Il Form 6-K della Banca depositato presso il SEC il 23 ottobre 2014, che include l’*Earning Release 3Q14*, ivi allegato;

Cover Page a pagina 1;

Introduction a pagina 2;

Key Information da pagina 3 a 5;

Exhibits a pagina 6.

Nonostante quanto sopra, le informazioni di seguito elencate contenute nell' Earnings Release 3Q14 non sono incorporate mediante riferimento:

"Credit Suisse Group reports 3Q14 and 9M14 results", a pagina 3.

Il Form 6-K della Banca depositato presso il SEC il 31 luglio 2014, che include il Financial Report 2Q14 e il *Credit Suisse (Bank) Financial Statements 6M14*, ivi allegato.

Cover Page a pagina 1;

Introduction a pagina 2;

Key Information da pagina 3 a 6;

Exhibits a pagina 5.

Fermo restando quanto sopra indicato, le seguenti informazioni contenute nel *Financial Report 2Q14* **non sono specificamente incorporate mediante riferimento:**

"Dear Shareholders", da pagina 1 a pagina 2;

"Investor information", da pagina 163;

Il Form 6-K della Banca depositato presso il SEC il 22 luglio 2014, che include l' *Earning Release 2Q14*, ivi allegato;

Cover Page a pagina 1;

Introduction a pagina 2;

Key Information da pagina 3 a 5;

Exhibits a pagina 6.

Nonostante quanto sopra, le informazioni di seguito elencate contenute nell' *Earnings Release 2Q14* **non sono incorporate mediante riferimento:**

"Credit Suisse Group reports 2Q14 e 6M14 results", a pagina 3;

il Form 6-K della Banca depositato presso la SEC il 2 maggio 2014, che include il Financial Report 1Q14, ivi allegato;

Cover Page a pagina 1;

Explanatory note a pagina 2;

Exhibits a pagina 3.

Nonostante quanto sopra, le informazioni di seguito elencate contenute nel Financial Report 1Q14, **non sono incorporate mediante riferimento:**

“*Dear Shareholders*”, da pagina 2 a pagina 3;

“*Investor information*”, pagina 155;

Il Form 6-K della Banca depositato presso il SEC il 16 aprile 2014, che include l’*Earning Release* 1Q14, ivi allegato;

Cover Page a pagina 1;

Introduction a pagina 2;

Key Information da pagina 3 a 5;

Exhibits a pagina 6.

Nonostante quanto sopra, le informazioni di seguito elencate contenute nell’*Earning Release* 1Q14, **non sono incorporate mediante riferimento:**

Credit Suisse Group reports 1Q14 results, a pagina 2.

Per ulteriori informazioni sul calendario finanziario dell’Emittente si fa riferimento al calendario finanziario del Gruppo di seguito riportato:

Risultati *Fourth quarter/Full year* 2014: 12 febbraio 2015.”

Per effetto del presente Supplemento, il Paragrafo 11.6 (“*Procedimenti giudiziari e arbitrari*”) del Documento di Registrazione deve intendersi modificato ed integrato come segue (le modifiche sono messe in evidenza mediante sottolineatura):

“11.6 Procedimenti giudiziari e arbitrari

Il Gruppo è coinvolto in una serie di procedimenti giudiziari, regolamentari e arbitrari riguardanti questioni correlate allo svolgimento della propria attività, inclusi i procedimenti discussi di seguito. Alcuni di tali procedimenti sono stati promossi per conto di diverse classi di ricorrenti per il risarcimento di danni materiali e/o importi indeterminati.

Per maggiori informazioni relative agli accantonamenti per contenzioso del Gruppo, si rinvia ai paragrafi da 1 a 8 della Nota 38 “*Litigation*” dell’*Annual Report* 2013 (a pagina 330), disponibile al pubblico e incorporato mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione, come indicato al Capitolo 11 e al Capitolo 14.

Controversie connesse alla ricerca

Alcune azioni giuridiche di gruppo (*putative class action*) sono state promosse contro Credit Suisse Securities (USA) LLC (CSS LLC) sulla scia della pubblicità che ha circondato le indagini governative e regolamentari, avvenute nel corso dell’anno 2002, che hanno coperto l’intero settore relativo alle attività di *analyst research* con il caso re Credit Suisse – AOL Securities Litigation depositato presso la US District Court del distretto del Massachusetts e il giudizio rimase sospeso. Questo contenzioso è stato promosso per conto di un gruppo di acquirenti di azioni ordinarie della ex AOL Time Warner Inc. (AOL) che hanno sostenuto la tesi per cui l’attività di *equity research* di CSS LLC su AOL tra il gennaio 2001 e luglio 2002 è stata falsa e fuorviante. Una seconda azione nei confronti di CSS LLC, di alcune delle sue affiliate e di alcuni ex dipendenti, richiedeva, il riconoscimento, in capo a quest’ultima di frode in materia di strumenti finanziari (*federal securities fraud*) e la sussistenza di una responsabilità personale in capo ai soggetti svolgenti funzioni di controllo. Gli attori hanno stimato un risarcimento pari a circa USD 3,9

miliardi. In data 13 gennaio 2012 il Tribunale Distrettuale ha reso un primo giudizio sommario a favore dei convenuti non avendo ammesso la testimonianza di un consulente tecnico per parte attrice. Gli attori hanno impugnato tale giudizio sommario e una dissertazione orale su tale impugnazione è stata tenuta in data 6 marzo 2013.

Controversie connesse ad Enron

Due azioni contro CSS LLC e alcune delle sue affiliate attinenti la Enron, entrambe radicate presso la Corte Distrettuale degli Stati Uniti per il Southern District del Texas, rimangono in sospeso. In tali azioni, gli attori asseriscono di aver fatto affidamento sui bilanci di Enron, invocando la responsabilità dei convenuti per le eventuali inesattezze nei bilanci di Enron. Nel caso *Connecticut Resources Recovery Authority v. Lay, et al.*, l'attore cerca di ottenere il recupero, ai sensi del *Connecticut Unfair Trade Practices Act* e *Connecticut state common law*, di una cifra compresa approssimativamente tra 130 e 180 milioni di dollari per le perdite asseritamente patite in una transazione commerciale conclusa con Enron. È pendente una istanza di archiviazione. Nel caso *Silvercreek Management Inc. v. Citigroup, Inc., et al.*, l'attore avanza richieste di legge federale e statale relative all'asserita perdita di 280 milioni di dollari conseguente ai propri investimenti in Enron. È pendente una istanza di archiviazione.

Controversie connesse al NCFE

Sono state intentate cause contro CSS LLC e di alcune delle sue affiliate in relazione ai servizi forniti al *National Century Financial Enterprises, Inc.* e sue affiliate (NCFE). In tali cause, che sono state consolidate in un'unica causa *multi-distrettuale* presso la Corte Distrettuale degli Stati Uniti per il Southern District dell'Ohio (SDO) per motivi di carattere pregiudiziale, gli investitori in possesso di obbligazioni di NCFE per un valore nominale di circa 1,9 miliardi di dollari e di circa 12 milioni di dollari in azioni privilegiate hanno agito in giudizio nei confronti di numerosi convenuti, tra cui i fondatori e gli amministratori di NCFE, i *trustee* delle obbligazioni, i revisori di NCFE e lo studio legale, le agenzie di *rating* che hanno valutato il merito di credito delle obbligazioni di NCFE e gli agenti di collocamento (*placement agent*) di NCFE, tra cui CSS LLC. Le cause sono state intentate per inadempimento contrattuale, negligenza, frode, e violazione delle leggi federali e statali in materia di strumenti finanziari, sostenendo, in generale, che CSS LLC e/o le altre società del gruppo erano a conoscenza, o avrebbero dovuto esserlo, che i crediti sanitari (*health care receivables*) che avrebbero dovuto costituire il sottostante delle obbligazioni erano inammissibili sulla base del programma oppure inesistenti. Nell'aprile 2009, CSS LLC è giunta ad una transazione con gli attori che hanno investito nei titoli del New York City Pension Fund per un importo coperto dagli accantonamenti esistenti. Il 26 ottobre 2012, la SDO ha emesso una decisione che ha permesso alla istanza di giudizio sommario da parte di CSS LLC di respingere tutte le domande proposte da parte dell'investitore in azioni privilegiate NCFE; il 23 ottobre 2013, la Corte d'Appello degli Stati Uniti per il Sesto Circuito ha confermato tale decisione. Il 13 marzo 2013, CSS LLC e la sua affiliata hanno concluso accordi per transigere le cause intentate dagli investitori in obbligazioni e risolvere tutte le restanti richieste da parte di investitori in obbligazioni per un importo parzialmente coperto dagli accantonamenti esistenti.

Problematiche connesse ai mutui ipotecari

CSS LLC e alcune delle sue affiliate hanno ricevuto richieste di informazioni da parte di alcuni enti regolamentari e/o governativi riguardo l'origine, l'acquisto, la cartolarizzazione e la manutenzione di mutui residenziali *sub-prime* e non *sub-prime* e questioni annesse. CSS LLC e le sue affiliate stanno cooperando rispetto a tali richieste.

A seguito di una indagine, il 20 novembre 2012, il General Attorney di New York, a nome dello Stato di New York, ha intentato una azione civile presso la Corte Suprema dello Stato di New York, New York

County (SCNY), contro CSS LLC e soggetti collegati nei propri ruoli di emittente, *sponsor*, depositante e/o sottoscrittore di operazioni *residential mortgage-backed securities* (RMBS) precedenti al 2008. L'azione, che fa riferimento a 64 RMBS emessi, sponsorizzati, depositati e sottoscritti da CSS LLC e le sue affiliate nel 2006 e nel 2007, asserisce che CSS LLC e le sue affiliate hanno fuorviato gli investitori per quanto riguarda la *due diligence* e il controllo di qualità effettuato sui mutui ipotecari sottostanti gli RMBS in questione, richiedendo un risarcimento per i danni subiti per un ammontare non specificato. Il 18 dicembre 2013, il General Attorney del New Jersey, per conto dello stato del New Jersey, ha intentato una azione civile presso la Suprema Corte del New Jersey, Chancery Division, Mercer County, contro CSS LLC e soggetti collegati nei propri ruoli di emittente, *sponsor*, depositante e/o sottoscrittore di operazioni RMBS precedenti al 2008. Nell'ambito di tale azione, che fa riferimento a 13 RMBS emessi, sponsorizzati, depositati, e sottoscritti da CSS LLC e le sue affiliate, viene asserito che CSS LLC e le sue affiliate hanno fuorviato gli investitori impegnandoli in frodi o inganni in connessione all'offerta e alla vendita di RMBS, richiedendo un risarcimento per i danni subiti non ben specificato. Entrambi i giudizi sono ai primi *steps* procedurali.

CSS LLC e/o alcune delle sue affiliate sono stati altresì nominati come convenuti in varie questioni civili correlate ai propri ruoli di emittente, *sponsor*, depositante, sottoscrittore e/o *servicer* delle operazioni RMBS. Tali casi includono *class action* e presunte *class action*, azioni da parte dei singoli investitori in RMBS, azioni da parte di imprese di assicurazione *monoline* che hanno garantito i pagamenti di capitale e interessi per taluni RMBS e riacquisto di azioni da fondi RMBS. Anche se le accuse variano a seconda della causa, i ricorrenti nelle *class action* e nelle presunte *class action*, nonché le azioni degli investitori individuali sostengono, in linea generale, che i documenti di offerta di titoli emessi da vari fondi di cartolarizzazione RMBS contenevano false dichiarazioni ed omissioni significative, comprese le dichiarazioni relative ai requisiti di sottoscrizione a norma dei quali sono stati emessi i sottostanti mutui ipotecari; le imprese di assicurazione *monoline* sostengono che i prestiti che costituiscono la garanzia RMBS hanno violato le dichiarazioni e le garanzie rilasciate per quanto riguarda i prestiti al momento della cartolarizzazione; e per l'azione di riacquisto gli attori affermano essere state violate le dichiarazioni e le garanzie per i mutui ipotecari, e il mancato riacquisto di tali mutui ipotecari, come richiesto in base agli accordi vigenti.

Gli importi di seguito rilevati non riflettono le perdite effettive dell'attore ad oggi realizzate, ovvero l'esposizione a futuri contenziosi. Piuttosto, se non diversamente specificato altrove, tali importi riflettono gli importi dei principali saldi non pagati, come sostenuto in tali azioni legali e non includono alcuna riduzione della quota capitale dal momento dell'emissione. Inoltre, gli importi attribuibili ad una "memoria operativa" ("*operative pleading*") per le singole azioni degli investitori non sono alterati a causa della liquidazione, dismissione o altri eventi, se del caso, che possono aver comportato un cambiamento successivamente alla memoria operativa. In aggiunta alle azioni inerenti i mutui ipotecari discussi di seguito, un certo numero di ulteriori enti hanno minacciato di avanzare pretese nei confronti di CSS LLC e/o delle sue affiliate in relazione alle varie emissioni di RMBS, e CSS LLC e/o le sue affiliate hanno stipulato accordi con alcuni di tali soggetti per esigere un tributo rispetto alle limitazioni rilevanti statuite.

Contenzioso class-action: nelle *class-action* e nelle *class-action* presunte (*putative class actions*) contro CSS LLC in qualità di sottoscrittore di offerte di RMBS di altri emittenti, CSS LLC generalmente ha, o ha avuto, diritti contrattuali di indennizzo da parte dell'emittente. Tuttavia, alcuni di tali emittenti non sono più esistenti, comprese le filiali di IndyMac Bancorp (**IndyMac**) e Thornburg Mortgage (**Thornburg**). Per quanto riguarda IndyMac, CSS LLC è chiamata in causa in una *class-action*, *In re IndyMac Mortgage - Backed Securities Litigation*, attualmente pendente presso la Corte Distrettuale degli Stati Uniti per il Southern District di New York (**SDNY**), promossa a nome di soggetti che hanno acquistato dei titoli nell'ambito di varie offerte di RMBS da parte di IndyMac. Il 17 maggio 2013, le parti

hanno convenuto alla stipula dell'aggiunta di 36 offerte aggiuntive nella controversia, che è soggetta all'approvazione del tribunale. Alcuni investitori hanno cercato di intervenire nella controversia rispetto a tali offerte supplementari di RMBS. Il SDNY ha negato in parte tali interventi da parte degli investitori, i quali hanno impugnato tale decisione. Il 27 giugno 2013, la Corte d'Appello degli Stati Uniti del Secondo Circuito ha confermato la decisione della SDNY. La proposta di riesame da parte dei ricorrenti della decisione della corte del 21 giugno 2010 è stata concessa in data 23 luglio 2013. Con tali 36 offerte aggiuntive l'importo complessivo delle richieste nei confronti di CSS LLC e numerosi altri sottoscrittori e dei singoli convenuti ammonta a circa 26 miliardi di dollari con riferimento alle offerte di RMBS da parte di IndyMac. CSS LLC ha svolto il ruolo di sottoscrittore rispetto a circa 34,2% degli RMBS di IndyMac in questione o approssimativamente 8,9 miliardi di dollari. In una seconda *class-action* pertinente a IndyMac, *Tsereteli v. Residential Asset Securitization Trust 2006-A8*, in cui CSS LLC era l'unico sottoscrittore convenuto, le parti hanno raggiunto un accordo per un importo pari ad 11 milioni di dollari, che è stato approvato dalla SDNY, e l'intera azione è stata così risolta. Una ulteriore *class-action* pendente nel SDNY contro CSS LLC e di alcune affiliate o collaboratori, *New Jersey Carpenters Health Fund v. Home Equity Mortgage Trust 2006-5*, si riferisce a due offerte di RMBS, per un totale di circa 1,6 miliardi di dollari, promossa e sottoscritta dai convenuti Credit Suisse. Il 17 marzo 2014, SDNY ha accolto l'istanza dei ricorrenti per la certificazione di classe per la seconda delle due offerte di RMBS, avendo precedentemente certificato la classe per gli acquirenti della prima offerta. Rispetto ad una presunta *class-action* (*putative class action*) presso la Corte Distrettuale degli Stati Uniti per il Distretto del New Mexico, *Genesee County Employees' Retirement System v. Thornburg*, in cui CSS LLC era tra i convenuti, le parti hanno raggiunto un accordo per l'importo di 11,5 milioni di dollari, che è stato approvato dalla corte, e l'intera azione è stata così risolta.

Contenzioso Investitori Individuali: CSS LLC e, in alcuni casi, i propri affiliati, in qualità di emittente di RMBS, sottoscrittore e/o di altro partecipante, e in alcuni casi i suoi dipendenti, insieme ad altri convenuti, sono convenuti in: due azioni promosse dalla *Cambridge Place Investment Management Inc.* nella corte dello stato del Massachusetts, contro CSS LLC in cui l'importo, a seguito della decisione del giudice di respingere alcune domande, ammonta a meno di 525 milioni di dollari dei titoli RMBS in questione per un importo da determinarsi; un ricorso proposto da *Charles Schwab Corporation* nella corte dello stato della California contro CSS LLC e le sue affiliate, si riferisce a 125 milioni di dollari di RMBS in questione (circa il 9% di 1,4 miliardi di dollari in questione contro tutti i convenuti nella memoria operativa); un ricorso proposto dalla *Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC)*, come ricevitore per *Citizens National Bank* e per *Strategic Capital Bank* presso la SDNY, contro CSS LLC e le sue affiliate, si riferisce a circa 28 milioni di dollari di RMBS in questione (circa 20% dei 141 milioni di dollari in questione contro tutti i convenuti nella memoria operativa); tre ricorsi proposti da FDIC, come ricevitore per *Colonial Bank*; una azione presso la SDNY, contro CSS LLC, si riferisce a circa 92 milioni di dollari di RMBS in questione (circa il 23% dei 394 milioni di dollari in questione contro tutti i convenuti nella memoria operativa); una azione nel *Circuit Court of Montgomery County, Alabama* contro CSS LLC e le sue affiliate, si riferisce a circa 153 milioni di dollari di RMBS in questione (circa il 49% di 311 milioni di dollari in questione contro tutti gli imputati nelle memorie operative); e una azione presso la Corte Distrettuale degli Stati Uniti per il Distretto Centrale della California, contro CSS LLC, relativa a circa 34 milioni di dollari di RMBS in questione (circa il 12% di 283 milioni di dollari in questione contro tutti gli imputati nella memoria operativa); un ricorso, proposto dalla *Commerzbank AG London Branch* nella SCNY contro CSS LLC e le sue affiliate, si riferisce a circa 148 milioni di dollari di RMBS in questione (circa il 6% di 2,3 miliardi di dollari in questione contro tutti i convenuti nella memoria operativa); sei azioni individuali, proposte dalla *Federal Home Loan Banks* di Seattle, San Francisco, Chicago, Indianapolis e Boston in vari tribunali statali e federali contro CSS LLC e le sue affiliate, sono relative a circa 249 milioni di dollari in controversie di Seattle, circa 2,21 miliardi di dollari nelle controversie di San Francisco (circa 11% di 19 miliardi di dollari in questione contro tutti gli imputati nelle memorie operative), circa 38 milioni di dollari in controversie di Chicago (circa l'1% di 3,3 miliardi di dollari in

questione contro tutti i convenuti nella memoria operativa), circa 224 milioni di dollari nelle controversie di Indianapolis (circa il 9% di 2,6 miliardi di dollari in questione contro tutti i convenuti nella memoria operativa), e 373 milioni di dollari nelle controversie di Boston (circa il 7% di 5,7 miliardi di dollari in questione contro tutti gli imputati nella memoria operativa); un ricorso proposto dalla *Federal Housing Finance Agency* (FHFA), in qualità di tutore per *Fannie Mae* e *Freddie Mac*, in SDNY contro CSS LLC, relativo a circa 230 miliardi di dollari di RMBS in questione (circa il 26% di 880 miliardi di dollari in questione contro tutti i convenuti nelle memorie operative); un ricorso proposto da *John Hancock Life Insurance Co. (U.S.A.)* ed affiliate alla Corte Distrettuale degli Stati Uniti per il Distretto del Minnesota contro CSS LLC, relativo un importo non dichiarato degli RMBS in questione; due ricorsi proposti dalla *Massachusetts Mutual Life Insurance Company* presso la Corte Distrettuale degli Stati Uniti per il Distretto del Massachusetts contro CSS LLC e suoi dipendenti, relativi a circa 107 milioni di dollari di RMBS in questione (circa il 97% di 110 milioni di dollari in questione contro tutti i convenuti nelle memorie operative); un ricorso, proposto da *Watertown Savings Bank* in SCNY contro CSS LCC e le sue affiliate, riferito ad un importo non dichiarato degli RMBS in questione; e un ricorso proposto dalla *Western & Southern Life Insurance Company* e affiliate, nel tribunale statale dell'Ohio contro CSS LCC e le sue affiliate, riferito a circa 260 milioni di dollari di RMBS in questione (circa il 94% di 276 milioni di dollari in questione contro tutti i convenuti nelle memorie operative).

CSS LLC e alcune delle sue affiliate e/o dipendenti sono gli unici convenuti in: un ricorso, proposto da *Allstate Insurance Company* in SCNY contro CSS LLC e le sue affiliate, si riferisce a circa 187 milioni di dollari di RMBS; un ricorso, proposto dalla *Deutsche Zentral - Genossenschaftsbank AG*, Succursale di New York in SCNY contro CSS LLC e le sue affiliate, si riferisce a circa 138 milioni di dollari di RMBS; un ricorso, proposto da *IKB Deutsche Industriebank AG* e affiliate in SCNY, si riferisce a circa 97 milioni di dollari di RMBS; un ricorso, proposto da *Minnesota Life Insurance Company* e affiliate nel tribunale statale del Minnesota contro CSS LCC e le sue affiliate, si riferisce a circa 43 milioni di dollari di RMBS; due ricorsi, proposti da *National Credit Union Administration Board*: uno come agente di liquidazione della US Central Federal Credit Union, Western Corporate Federal Credit Union e Southwest Corporate Federal Credit Union presso la Corte Distrettuale degli Stati Uniti per il Distretto del Kansas contro CSS LLC e la sua affiliata, relativo a circa 311 milioni di dollari di RMBS, e uno come agente di liquidazione (*liquidating agent*) della Southwest Corporate Federal Credit Union e Members United Corporate Federal Credit Union in SDNY contro CSS LLC e le sue affiliate, riferito a circa 229 milioni di dollari di RMBS; un ricorso, proposto da *Phoenix Light SF Ltd.* e propri affiliati in SDNY contro CSS LLC e le sue affiliate, riferito a circa 362 milioni di dollari di RMBS; un ricorso, proposto da *Prudential Insurance Company of America* e propri affiliati presso la Corte Distrettuale degli Stati Uniti per il Distretto del New Jersey contro CSS LLC e le sue affiliate, riferito a circa 461 milioni di dollari di RMBS; un ricorso, proposto da *Royal Park Investments SA/NV* in SCNY contro CSS LLC e la sua affiliata, riferito a circa 360 milioni di dollari di RMBS; un ricorso respinto, inizialmente proposto da *Union Central Life Insurance Company* e affiliate in SDNY, in cui è pendente una lettera di mozione al fine di proporre un secondo ricorso modificato contro CSS LLC e le sue affiliate, riferito a circa 65 milioni di dollari di RMBS. I suddetti giudizi sono agli *steps* iniziali o intermedi.

Tra le azioni degli investitori individuali cessate nel corso del 2013 si segnalano: uno dei due ricorsi proposti dalla *Federal Home Loan Bank* di Chicago contro CSS LLC e altre istituzioni finanziarie; uno dei quattro ricorsi proposti da FDIC, in qualità di ricevitore per Colonial Bank; *Federal Housing Finance Agency v. JPMorgan Chase & Co.*, uno dei ricorsi da parte di FHFA contro CSS LLC e i propri affiliati e dipendenti e altre istituzioni finanziarie; il ricorso, proposto da Phoenix Light SF Ltd., con il permesso di replica, che ha portato alla proposizione di un nuovo ricorso; a seguito di un accordo, il ricorso proposto da *Sealink Funding Limited* contro CSS LLC e le sue affiliate; a seguito di un accordo, il ricorso proposto dalla *Stichting Pensioenfonds ABP* contro CSS LLC ed i suoi affiliati e lavoratori; e, a seguito di un accordo, il ricorso proposto da *West Virginia Investment Management Board* contro CSS LLC. Inoltre, il

14 febbraio 2014, a seguito di un accordo, SDNY ha stipulato una clausola di cessazione volontaria con pregiudizio, la sospensione *FHFA v. Morgan Stanley*, uno dei ricorsi proposti da FHFA contro CSS LLC e le sue affiliate, dipendenti e altre istituzioni finanziarie, relativo a circa 1,4 miliardi di dollari di RMBS in questione contro CSS LLC. Inoltre, il 21 marzo 2014, CSS LLC e alcune affiliate e dipendenti hanno concluso un accordo con la FHFA al fine di risolvere tutte le richieste in due dei tre ricorsi rimanenti depositati presso la SDNY da parte della FHFA per 885 milioni di dollari, il cui importo è stato parzialmente coperto da disposizioni esistenti. I ricorsi posti in essere il 24 marzo 2014 sono relativi a circa 16,6 miliardi di dollari di RMBS in questione nei confronti degli imputati di Credit Suisse. Inoltre, il 25 marzo 2014, una clausola di cessazione volontaria con pregiudizio è stata depositata presso il SCNY, interrompendo i due ricorsi consolidati proposti da Landesbank Baden-Württemberg ed affiliati contro CSS LLC e altre istituzioni finanziarie, relativi a circa 200 milioni di dollari di RMBS in questione contro CSS LCC.

Controversie relative alle imprese di assicurazione monoline: CSS LLC e alcuni suoi affiliati sono imputati in tre azioni pendenti, ognuna intrapresa da una impresa di assicurazione monolinea. Gli assicuratori sono MBIA Insurance Corp. (**MBIA**), Assured Guaranty Corp. (**Assured**), e Financial Guaranty Insurance Company (**FGIC**), ciascuna delle quali garantisce i pagamenti di capitale e interesse rispettivamente per 770 milioni di dollari, 570 milioni di dollari, e 240 milioni di dollari, di RMBS, emessi in otto differenti offerte sponsorizzate da Credit Suisse. Secondo una teoria di responsabilità avanzata dagli assicuratori monolinea, un affiliato di CSS LLC deve riacquistare i mutui ipotecari interessati dai *trust* in questione. In ogni azione, gli attori sostengono che la stragrande maggioranza dei prestiti sottostanti i mutui ipotecari hanno violato determinate dichiarazioni e garanzie e che CSS LLC e le sue affiliate non sono riuscite a riacquistare i prestiti asseritamente difettosi. Inoltre, gli assicuratori monolinea sostengono reclami per frode, persuasione fraudolenta, false dichiarazioni materiali, e violazioni di garanzie, obblighi di riacquisto, diritti di accesso e obblighi di prestazioni di servizi e rimborso. MBIA, Assured e FGIC hanno presentato richieste di riacquisto per finanziamenti con un saldo in linea capitale originario rispettivamente di circa 475 milioni, 2,2 miliardi e 37 milioni, di dollari. Tali ricorsi sono ancora in essere in SCNY, agli *steps* iniziali o intermedi. Inoltre, il 15 novembre 2013, CIFG Assurance North America, Inc. (**CIFG**) ha presentato un ricorso contro CSS LLC in SDNY, relativo all'assicurazione di una garanzia finanziaria rilasciata da CIFG su un *credit default swap* a garanzia del pagamento su circa 396 milioni di dollari di titoli di una obbligazione coperta da garanzia. CIFG sostiene esserci stata una non corretta rappresentazione dei fatti di rilievo (*material misrepresentation*) nell'incentivo di un contratto assicurativo e (ipotesi di) frode relativa a presunte false dichiarazioni affermative e omissioni rilevanti realizzate per indurre CIFG a garantire per i titoli.

Controversie relative al riacquisto: DLJ Mortgage Capital, Inc. (**DLJ**) è convenuto in: un ricorso proposto da Asset Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust, Serie 2006- HE7, in cui il ricorrente sostiene di aver subito danni per un importo non inferiore a 319 milioni di dollari; un ricorso proposto da Home Equity Asset Trust, Series 2006-8, in cui il ricorrente sostiene di aver subito danni per un importo non inferiore a 436 milioni di dollari; un ricorso proposto da Home Equity Asset Trust 2007-1, in cui il ricorrente sostiene di aver subito danni per un importo non inferiore a 400 milioni di dollari; un ricorso proposto da Home Equity Asset Trust Series 2007-3, in cui il ricorrente sostiene di aver subito danni per un importo non inferiore a 206 milioni di dollari; un ricorso proposto da Asset Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust Serie AMQ 2007- HE2, in cui non è specificato l'ammontare dei danni subiti; un ricorso proposto da Home Equity Asset Trust 2007-2, in cui il ricorrente sostiene di aver subito danni per un importo non inferiore a 495 milioni di dollari; e un ricorso proposto dalla CSMC Asset -Backed Trust 2007- NC1, in cui non è specificato l'ammontare dei danni subiti. DLJ e la sua affiliata, Select Portfolio Servicing, Inc. (**SPS**), sono convenute in: un ricorso proposto da Home Equity Mortgage Trust Series 2006-1, Home Equity Mortgage Trust Series 2006-3 e Home Equity Mortgage Trust Series 2006-4, in cui i ricorrenti sostengono di aver subito danni per un importo non

inferiore a 730 milioni di dollari, e che SPS abbia ostacolato l'indagine sulla piena portata dei difetti dei *pool* ipotecari rifiutandosi di consentire al *trustee* un ragionevole accesso a determinati *files* di origine; e ricorso proposto da Home Equity Mortgage Trust Series 2006-5, in cui il ricorrente sostiene di aver subito danni per un importo non inferiore a 500 milioni di dollari, sostenendo che SPS abbia scoperto presunte violazioni da parte di DLJ su dichiarazioni e garanzie, e che tale violazioni non siano state notificate al *trustee*, in presunta violazione dei propri obblighi contrattuali. Tali ricorsi sono stati promossi in SCNY e sono ai primi *steps*.

Le seguenti azioni di riacquisto sono state rigettate con pregiudizio (*dismissed with prejudice*) nel 2013: le tre azioni consolidate promosse da Home Equity Asset Trust 2006-5, Home Equity Asset Trust 2006-6 e Home Equity Asset Trust 2006-7 contro la DLJ.

Contenzioso connesso al Refco

Nel marzo 2008, CSS LLC è stato citato, insieme ad altre società di servizi finanziari, commercialisti, avvocati, funzionari, amministratori ed alle persone che controllano, come convenuto in un ricorso depositato presso il tribunale dello Stato di New York (successivamente trasferito nel Southern District di New York) da parte dei Liquidatori Ufficiali Riuniti di diversi Fondi SPhinX e il *trustee* del SPhinX Trust, che sostengono ricorsi appartenenti al Gruppo PlusFunds, Inc. (PlusFunds), l'*investment manager* dei Fondi SPhinX. Il reclamo proposto ha affermato rivendicazioni nei confronti di CSS LLC per favoreggiamento nella violazione del dovere fiduciario e nella frode degli addetti ai lavori di Refco in connessione con l'offerta dei titoli Refco nell'agosto 2004 e nell'IPO dell'agosto 2005. I ricorrenti hanno cercato di recuperare dagli imputati oltre 800 milioni di dollari, comprensivi dei 263 milioni di dollari che SPhinX Managed Futures Fund, un fondo SPhinX, aveva in deposito e perduto presso Refco, diverse centinaia di milioni di dollari in presunti addizionali danni da "*perdite d'impresa*" di PlusFunds, ed interesse *pre-giudizio*. Nel novembre 2008, CSS LLC ha presentato una istanza per rigettare la domanda modificata. Nel febbraio 2012, il tribunale ha accolto e negato in parte la proposta di rigetto, lasciando intatta la parte relativa al favoreggiamento nell'ipotesi di frode. Nell'agosto 2012, CSS LLC ha presentato una istanza per un giudizio sommario rispetto alla restante parte relativa al favoreggiamento nell'ipotesi di frode. Nel dicembre 2012, il giudice ha accolto la mozione, dismettendo CSS LLC dal caso. Il giudice non ha ancora emesso una sentenza definitiva ed il rigetto dei ricorsi intentati contro CSS LLC saranno soggetti ad appello.

Contenziosi relativi ai prestiti bancari

Il 3 gennaio 2010, Credit Suisse e altri affiliati sono stati nominati come imputati, in una causa intentata presso la Corte Distrettuale degli Stati Uniti per il Distretto dell'Idaho, da parte dei proprietari in quattro sviluppi *real estate*, Tamarack Resort, Yellowstone Club, Lake Las Vegas e Ginn Sur Mer. Credit Suisse ha organizzato, ed era la banca agente, un credito consorziale previsto per tutti i quattro sviluppi, che sono stati o sono attualmente in fallimento o in preclusione. I ricorrenti sostengono, in linea generale, che Credit Suisse e altri affiliati abbiano commesso (il reato di) frode utilizzando un inaccettabile metodo di valutazione al fine di sopravvalutare gli immobili in modo tale che i mutuatari contraessero prestiti che non avrebbero potuto rimborsare perché questo avrebbe permesso a Credit Suisse e affiliati di ottenere successivamente il fallimento dei mutuatari ed acquisire la proprietà degli immobili. I ricorrenti hanno richiesto 24 miliardi di dollari a causa dei danni subiti. Cushman & Wakefield, il perito per le proprietà in questione è stato altresì chiamato in qualità di imputato. A seguito della presentazione di denunce e proposte modificate per il rigetto di reclami, l'importo delle domande è stato significativamente ridotto. Il 24 settembre 2013, il giudice ha respinto l'istanza dei ricorrenti per la certificazione di classe, con la conseguenza che la controversia non possa proseguire come *class-action*. La Banca e gli altri affiliati sono altresì coinvolti in ulteriori controversie per quanto riguarda tali quattro ed ulteriori simili sviluppi *real estate*.

Auction Rate Securities

In data 27 maggio 2009, Elbit Systems Ltd (**Elbit**) ha intrapreso un procedimento giudiziario nei confronti del Gruppo avanti la Corte Distrettuale degli Stati Uniti per il Northern District dell'Illinois, per circa 16 milioni di dollari relativi all'acquisto di Auction Rate Securities, sulla base di norme federali e statali in materia di frode e ingiusto arricchimento. Il caso è stato trasferito al SDNY. In data 22 maggio 2013, il Gruppo e Elbit hanno raggiunto una transazione della controversia.

Questioni relative alla normativa fiscale e in materia di strumenti finanziari

Credit Suisse ha dovuto replicare a mandati di comparizione ed altre richieste d'informazioni da parte del Dipartimento di Giustizia degli Stati Uniti (*United States Department of Justice - DOJ*), da parte della US Securities and Exchange Commission (**SEC**) e di altre autorità con riferimento ai servizi di *Private Banking* in passato forniti a US *person* su base transnazionale. Le autorità statunitensi stanno indagando in merito a possibili violazioni delle norme nazionali in materia fiscale e di strumenti finanziari. In particolare, il DOJ sta verificando se clienti statunitensi abbiano violato i propri obblighi fiscali ai sensi della legge statunitense e se Credit Suisse e alcuni dei suoi dipendenti abbiano fornito assistenza a tali clienti. La SEC sta accertando se alcuni dei nostri *manager* abbiano attivato obblighi del Gruppo o di alcuni dei *manager* di riferimento in Svizzera di registrarsi con il Gruppo in qualità di *broker-dealer* o quali consulenti d'investimento. Un limitato numero di attuali o *ex* dipendenti sono stati imputati e due *ex* dipendenti sono stati dichiarati colpevoli (in un caso, per condotte messe in opera in qualità di dipendenti di altri istituti finanziari che non formavano parte del Gruppo e, nell'altro, per condotte tenute in qualità di dipendenti di una sussidiaria del medesimo prima del 2006 ed di altri istituti finanziari nel periodo successivo al 2006). Credit Suisse ha ricevuto un avviso di garanzia (*grand jury target letter*) da parte del DOJ. Il Gruppo è altresì al corrente che alcune autorità statunitensi stanno effettuando ulteriori indagini con rispetto ad altri istituti finanziari svizzeri e non statunitensi. Il Gruppo ha avviato un'indagine interna e prosegue nella cooperazione con le autorità svizzere e statunitensi al fine di porre rimedio alla problematica con modalità ispirate a responsabilità e che rispettino i propri obblighi di legge. La fornitura di informazioni disciplinate dalla normativa svizzera alle autorità statunitensi si è svolta nel rispetto del permesso concesso dalle autorità svizzere. Il Gruppo ha stabilito un accantonamento per spese legali in corso per un ammontare di 895 milioni di franchi svizzeri (CHF) con riferimento ai temi fiscali e di legge applicabile ai titoli descritte nel presente paragrafo. Il Gruppo aveva effettuato un accantonamento per un ammontare di 470 milioni di franchi svizzeri (CHF) con riferimento alle problematiche in esame, comprensiva di 175 milioni di franchi svizzeri (CHF) relativi alla transazione raggiunta con la SEC e meglio descritta nel paragrafo che segue.

In data 21 febbraio 2014, Credit Suisse AG ha raggiunto un accordo transattivo con la SEC a seguito del quale quest'ultima ha interrotto le proprie indagini relative alla registrazione quale consulente e *broker-dealer*. In un procedimento amministrativo e monitorio, la SEC ha accusato Credit Suisse AG di aver violato l'Articolo 15(a) dello US Securities Exchange Act del 1934 (**Exchange Act**) e dell'Articolo 203(a) dello US Investment Advisers Act del 1940 (**Advisers Act**). Nello specifico, secondo l'ordinanza della SEC almeno dal 2002 attraverso la progressiva uscita dal mercato statunitense dei titoli transnazionali che Credit Suisse AG avviò nel 2008, quest'ultima, per mezzo di alcune condotte tenute dai *manager* di riferimento, ha violato le norme federali fornendo intermediazione transazionale e servizi di consulenza a clienti statunitensi in un periodo in cui Credit Suisse AG non risultava registrata presso la SEC quale a *broker-dealer* o consulente d'investimento. Come parte dell'accordo transattivo e di chiusura delle indagini, Credit Suisse AG si è impegnata, tra l'altro, a cessare di commettere e desistere da procurare in futuro violazioni dell'Articolo 15(a) dell'Exchange Act o l'Articolo 203(a) dell'Advisers Act e di versare all'incirca 196 milioni di dollari (USD), comprensivi di circa 82 milioni di dollari di espulsione (*disgorgement*), interessi pregiudiziali per circa 64 milioni di dollari, e risarcimento da

responsabilità civile per circa 50 milioni di dollari. Credit Suisse AG ha inoltre acconsentito alla nomina di un consulente indipendente con il compito di rivedere i propri regolamenti di *compliance* per le operazioni transazionali con particolare riferimento al rispetto delle disposizioni statunitensi in materia di titoli nonché di verificare che Credit Suisse AG abbia abbandonato il mercato statunitense delle operazioni transazionali.

Temì relativi ai tassi

Le autorità regolamentari di alcuni paesi, inclusi gli Stati Uniti, il Regno Unito, l'Unione Europea e la Svizzera, stanno da tempo effettuando indagini in merito alla determinazione del tasso LIBOR e altri tassi di riferimento con riferimento ad un certo numero di valute, nonché con riferimento alla valorizzazione di alcuni derivati correlati. Tali indagini, ancora in corso, hanno comportato tra l'altro la richiesta d'informazioni da parte delle autorità regolamentari con riferimento alle prassi di determinazione del tasso LIBOR e la revisioni delle attività di vari istituti finanziari, tra i quali il Gruppo. Quest'ultimo, che fa parte delle tre commissioni di determinazione del tasso LIBOR (US Dollar LIBOR, Swiss Franc LIBOR ed Euro LIBOR) sta pienamente collaborando a tali indagini.

In particolare, è stato reso noto che le autorità regolamentari stanno verificando se gli istituti finanziari abbiano agito al fine di manipolare il LIBOR, sia individualmente che in concerto con altri istituti, al fine di migliorare la percezione del mercato rispetto allo stato di salute di tali istituti finanziari e/o di aumentare il valore delle posizioni di negoziazione rispetto alle proprie posizioni di trading proprietario. In risposta alle richieste informative delle autorità regolamentari, il Gruppo ha commissionato una revisione di tali temi. Allo stato attuale, il Gruppo non è venuto a conoscenza di alcun elemento che possa lasciar presagire la propria esposizione rispetto a tali problematiche.

Inoltre, i membri della commissione della US Dollar LIBOR, incluso il Gruppo, sono stati citati in vari procedimenti civili avviati negli Stati Uniti. Ad esclusione di un solo caso, tutte le cause sono state consolidate, a fini *pre-giudiziali*, in un procedimento multi-distrettuale presso la SDNY. In data 29 marzo 2013, ha respinto una parte sostanziale delle doglianze proposte nei confronti della commissione bancaria, ha respinto le domande relative al RICO ed allo Sherman Act antitrust nonché tutte le richieste basate sulle leggi statali, mantenendo solamente alcune richieste relative al Commodity Exchange Act con riferimento ad alcuni prodotti correlati al LIBOR e sottoscritti dopo il 20 maggio 2008.

Successivamente, in data 23 agosto 2013, la corte ha respinto le richieste attoree di ridiscutere le domande respinte, ad eccezione di alcune richieste relative a domande di legge statale, che verranno ridiscusse dai rispettivi attori. La corte ha tenuto l'udienza di discussione dell'istanza delle difese a favore del respingimento delle ulteriori domande in data 4 febbraio 2014. La causa non consolidata nel procedimento multi-distrettuale è comunque istituita di fronte all'SDNY, che sta prendendo in considerazione l'istanza delle difese di respingere le domande. Le indagini relative ai tassi di riferimento includono le richieste d'informazioni presentate dalle autorità regolamentari in merito alle attività di negoziazione e la fissazione dei tassi di riferimento (*benchmark rates*) nei mercati di cambio estero. In data 31 marzo 2014, la Commissione Svizzera per la Concorrenza (*Swiss Competition Commission - COMCO*) ha annunciato l'avviamento di un'indagine formale nei confronti di numerosi istituti finanziari, compreso il Gruppo, con riferimento alla fissazione dei tassi di cambio per le operazioni di cambio estero. Il Gruppo sta cooperando pienamente con tali indagini. Le indagini sono in corso ed è prematuro effettuare una previsione in merito al risultato delle investigazioni. Inoltre, il Gruppo ed altri istituti finanziari sono stati citati in numerose *class actions* promosse avanti la corte federale statunitense.

Il tema relativo al Singapore MAS

In data 14 giugno 2013, l'Autorità Monetaria di Singapore (*Monetary Authority of Singapore - MAS*) ha annunciato l'avviamento di un'attività di supervisione nei confronti di 20 banche per varie deficienze relative ai procedimenti di fissazione del tasso di riferimento (*benchmark*) rispetto ai tassi di riferimento del dollaro di Singapore, i tassi interbancari d'offerta di Singapore (*Singapore Interbank Offered Rates*), i Tassi d'Offerta Swap (*Swap Offered Rates*), ed i tassi *spot* di riferimento per il cambio estero comunemente utilizzati per concludere contratti di cambio estero Non-Deliverable Forward. Credit Suisse AG Singapore Branch (**CSSB**) è stata una delle banche citate. Il MAS ha censurato la condotta delle banche e ha indicato di adottare specifiche misure per risolvere tali deficienze. Il MAS ha inoltre richiesto a 19 delle 20 banche, compresa CSSB, di accantonare riserve statutarie addizionali per un periodo di un anno. CSSB, assieme ad altre sei banche facenti parte della commissione, è stata collocata dal MAS nelle terza di cinque classi ed ha dovuto accantonare riserve per un ammontare di 400-600 milioni di Dollari di Singapore (SGD), che sono stati depositati presso il MAS in un conto non produttivo di interessi. Tali riserve addizionali saranno restituite alla rispettiva banca entro un anno, assumendo che questa abbia soddisfatto la richiesta del MAS di dotarsi di misure sufficienti per far fronte alle deficienze identificate.

Temì relativi al CDS

Nel luglio 2013, la Direzione Generale per la Concorrenza della Commissione Europea (*Directorate General for Competition of the European Commission - DG Comp*) ha emesso una comunicazione degli addebiti (*Statement of Objections - SO*) ad alcune istituzioni facenti parte del gruppo delle tredici banche dealer del mercato CDS, alcuni enti di Markit e la International Swaps and Derivatives Association, Inc. (**ISDA**) con riferimento all'indagine effettuata dalla DG Comp in merito a possibili violazioni delle norme sulla concorrenza da parte di alcuni partecipanti al mercato dei CDS. Alcune società di Credit Suisse compaiono nell'elenco degli istituti finanziari citati. Il SO sottolinea l'avviamento di procedimenti esecutivi con riferimento a ciò che, secondo la DG Comp, sarebbero tentativi illeciti di impedire lo sviluppo di piattaforme per lo scambio di CDS tra il 2006 ed il 2009. Il prossimo passaggio processuale vedrà il deposito di risposte scritte da parte delle società citate.

Inoltre, alcune società del Gruppo, come altre banche, sono state citate in procedimenti civili presso gli Stati Uniti. Inoltre Credit Suisse (USA), Inc. ha recentemente ricevuto alcune richieste investigative da parte del DOJ.

Sviluppi recenti alla data del 31 marzo 2014.

Il Gruppo è coinvolto in una serie di procedimenti giudiziari, regolamentari e arbitrari riguardanti questioni correlate allo svolgimento della propria attività. I procedimenti rilevanti del Gruppo, i relativi accantonamenti e la stima delle possibili perdite aggregate che non sono coperte dagli accantonamenti esistenti sono descritti alla Nota 38 "*Litigation in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group*" dell'*Annual Report* 2013 ed aggiornati nelle successive relazioni trimestrali (inclusi i procedimenti discussi di seguito). Alcuni di tali procedimenti sono stati promossi per conto di diverse classi di ricorrenti per il risarcimento di danni di importo significativo o indeterminato.

Per ulteriori informazioni in merito relative agli accantonamenti per contenzioso del Gruppo, si rinvia ai paragrafi da 1 a 7 della Nota 29 "*Litigation*" del Financial Report 1Q14 (a pagina 148 e 149) disponibile al pubblico e incorporato mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione, come indicato ai Capitoli 11 e 14.

Problematiche connesse ai mutui ipotecari

Le somme di seguito indicate non riflettono le perdite, ad oggi, effettivamente realizzate dall'attore ovvero, l'esposizione a futuri contenzioni. Piuttosto, se non diversamente specificato, tali importi

riflettono gli importi dei principali saldi non pagati, come sostenuto in dette azioni legali, e non includono alcuna riduzione della quota capitale dal momento dell'emissione.

Contenzioso investitori individuali

In data 3 aprile 2014, CMFG Life Insurance Company e le sue affiliate, depositano un'azione legale avverso Credit Suisse Securities (USA) LLC (CSS LLC) nel Western District del Wisconsin per un ammontare approssimativamente pari a USD 70 milioni di RMBS. In data 3 aprile 2014, lo stato del Texas ed il District Retirement System depositano un'istanza contro CSS LLC e altre istituzioni finanziarie del Texas in merito ad un ammontare non precisato di RMBS in questione. L'11 aprile 2014, in seguito ad un accordo transattivo, la corte del Minnesota, competente per il giudizio avverso CSS LLC e relative affiliate, proposto dal Minnesota Life Insurance Company e sue affiliate, dichiara l'archiviazione di tutte le azioni legali in corso contro CSS LLC, per un ammontare di USD 43 milioni in RMBS. Il 14 aprile 2014, l' Allstates Insurance Company e CSS LCC e relative affiliate, richiedono alla Corte dello Stato di New York di procedere con l'archiviazione parziale in merito ad una serie di azioni legali disposte nei confronti di CSS LLC, in tal modo chiedendo di ridurre la somma da USD 187 milioni a USD 169 milioni (approssimativamente). Il 29 aprile 2014, la Federal Housing Finance Agency (FHFA) sottoscrive un accordo con la First Horizon National Corporation, relative affiliate e dipendenti, al fine di portare a termine tutte le azioni legali depositate nell'ultima azione legale proposta da parte di FHFA contro CSS LLC avente ad oggetto una somma pari approssimativamente a USD 230 milioni di RMBS oggetto dell'azione nei confronti di CSS LLC.

Sviluppi recenti alla data del 30 giugno 2014

Il Gruppo è coinvolto in una serie di procedimenti giudiziari, regolamentari e arbitrari riguardanti questioni correlate allo svolgimento della propria attività. I procedimenti rilevanti del Gruppo, i relativi accantonamenti e la stima delle possibili perdite aggregate che non sono coperti dagli accantonamenti esistenti sono descritti alla Nota 38 "*Litigation in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group*" dell'*Annual Report 2013* ed aggiornati nelle successive relazioni trimestrali (inclusi i procedimenti discussi di seguito). Alcuni di tali procedimenti sono stati promossi per conto di diverse classi di ricorrenti per il risarcimento di danni per importi significativi e/o indeterminati.

Per ulteriori informazioni in merito agli accantonamenti per contenzioso del Gruppo, si rinvia ai paragrafi da 1 a 7 della Nota 29 "*Litigation*" del Financial Report 2Q14 (a pagina 151 e 152) disponibile al pubblico e incorporato mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione, come indicato ai Capitoli 11 e 14.

Controversie legate alla ricerca

Questo contenzioso è stato promosso per conto di un gruppo di acquirenti di azioni ordinarie della ex AOL Time Warner Inc. (AOL) che hanno sostenuto la tesi per cui l'attività di *equity research* di CSS LLC su AOL tra il gennaio 2001 e luglio 2002 è stata falsa e fuorviante. In data 13 gennaio 2012 il Tribunale Distrettuale del Distretto del Massachusetts ha reso un primo giudizio sommario a favore dei convenuti non avendo ammesso la testimonianza di un consulente tecnico per parte attrice. Gli attori hanno impugnato la decisione sommaria. In data 14 maggio 2014, la corte competente ha riconfermato quanto deciso in sede di giudizio sommario. Gli attori hanno successivamente proceduto per ottenere il riasame (*rehearing*) e il riesame *en banc* (*rehearing en banc*).

Problematiche connesse ai mutui ipotecari

Le somme di seguito indicate non riflettono le perdite effettivamente, ad oggi, realizzate dall'attore, ovvero l'esposizione a contenziosi previsti in futuro. Piuttosto, se non diversamente specificato, tali

importi riflettono gli importi dei principali saldi non pagati, come sostenuto in queste azioni legali, e non includono alcuna riduzione della quota capitale dal momento dell'emissione.

Contenzioso investitori individuali In data 20 maggio 2014, la Commerzbank AG, filiale di Londra, deposita un'azione legale presso la Suprema Corte dello Stato di New York, New York Country (SCNY) contro CSS LLC ed alcune delle sue affiliate, congiuntamente ad altre istituzioni finanziarie; tale azione giudiziaria verso CSS LLC ed alcune delle affiliate aveva ad oggetto un ammontare pari a approssimativamente USD 121 milioni di RMBS offerti (approssimativamente il 6% dei USD 1.9 ~~milioni~~ miliardi richiesti nelle memorie operative contro tutti i convenuti), riducendo di circa USD 27 milioni la richiesta di l'offerta di RMBS nei confronti di CSS LLC e relative affiliate come affermato nelle citazioni depositate in data 26 dicembre 2013, che prevedevano un ammontare approssimativamente pari a USD 27 milioni. In data 21 maggio 2014, a seguito di una transazione, la corte dello stato dell'Illinois, competente per il caso portato in giudizio dalla Federal Home Bank of Chicago contro CSS LCC, dichiara l'inammissibilità della richiesta, fatto salvo, per tutte le richieste contro CSS LCC prodotte nell'ultima azione legale rimanente depositata da parte della Federal Home Loan Bank di Chicago contro CSS LCC, avente ad oggetto un ammontare pari approssimativamente a USD 38 milioni di RMBS in questione nei confronti di CSS LCC. In data 3 giugno 2014 the SCNY rigetta alcune delle richieste avanzate dalla Deutsche Zentral Genossenschaftsbank AG, filiale di New York, riducendo gli RMBS emessi nei confronti di CSS LCC da circa 138 milioni a circa 111 milioni. In data 3 luglio 2014, a seguito di una transazione, la corte dello stato dell'Indiana, competente per il caso portato in giudizio dalla Federal Home Bank of Indianapolis ha respinto le richieste, fatto salvo, di tutte le richieste contro CSS LCC relativa ad un ammontare pari a circa USD 224 milioni di RMBS.

Controversie relative alle imprese di assicurazione Monoline

Il 14 luglio 2014, la SCNY ha deciso, a seguito delle difese orali, di respingere tutti i reclami presentati nel ricorso depositato da parte di CIFG Assurance North America, Inc. (CIFG) contro CSS LLC ad eccezione dell'assicurazione finanziaria su un *credit default swap* rilasciata da CIFG che garantisce la copertura su circa 396 milioni di dollari di notes di una *collateralized debt obligation* (CDO).

Questioni relative alla normativa fiscale e in materia di strumenti finanziari

Dal 2011 il Gruppo ha dovuto replicare a mandati di comparizione ed altre richieste d'informazioni da parte del Dipartimento di Giustizia degli Stati Uniti (*United States Department of Justice - DOJ*), da parte della US Securities and Exchange Commission (SEC) e di altre autorità con riferimento ai servizi di *Private Banking* in passato forniti a cittadini americani su base transnazionale. Le autorità statunitensi stanno indagando in merito a possibili violazioni delle norme nazionali in materia fiscale e con riferimento ai titoli di strumenti finanziari. In particolare, il DOJ sta verificando se i cittadini clienti statunitensi abbiano violato i propri obblighi fiscali ai sensi della legge statunitense e qualora il Gruppo se Credit Suisse e alcuni dei suoi dipendenti abbiano fornito assistenza assistito a tali clienti. La SEC sta accertando se alcuni dei nostri manager abbiano attivato obblighi del Gruppo o di alcuni dei manager di riferimento in Svizzera di registrarsi con il Gruppo in qualità di broker-dealer o quali consulenti d'investimento. Un limitato numero di attuali o ex dipendenti sono stati imputati e due ex dipendenti sono stati dichiarati colpevoli (in un caso, per condotte messe in opera in qualità di dipendenti di altri istituti finanziari che non formavano parte del Gruppo e, nell'altro, per condotte tenute in qualità di dipendenti di una sussidiaria del medesimo prima del 2006 ed di altri istituti finanziari nel periodo successivo al 2006). Il Gruppo ha ricevuto un avviso di garanzia (*grand jury target letter*) da parte del DOJ. Il Gruppo è altresì al corrente che alcune autorità statunitensi stanno effettuando ulteriori indagini con rispetto ad altri istituti finanziari svizzeri e non statunitensi. In data 21 febbraio 2014, Credit Suisse AG ha raggiunto un accordo transattivo con la SEC a seguito del quale quest'ultima ha interrotto le proprie indagini relative alla registrazione quale consulente e *broker-dealer*. In un procedimento amministrativo e monitorio, la SEC

ha accusato Credit Suisse AG di aver violato l'Articolo 15(a) dello US Securities Exchange Act del 1934 (**Exchange Act**) e dell'Articolo 203(a) dello US Investment Advisers Act del 1940 (**Advisers Act**). Nello specifico, secondo l'ordinanza della SEC almeno dal 2002 attraverso la progressiva uscita dal mercato statunitense dei titoli transnazionali che Credit Suisse AG avviò nel 2008, quest'ultima, per mezzo di alcune condotte tenute dai *manager* di riferimento, ha violato le norme federali fornendo intermediazione transazionale e servizi di consulenza a clienti statunitensi in un periodo in cui Credit Suisse AG non risultava registrata presso la SEC quale a *broker-dealer* o consulente d'investimento. Come parte dell'accordo transattivo e di chiusura delle indagini, Credit Suisse AG si è impegnata, tra l'altro, a cessare di commettere e desistere da procurare in futuro violazioni dell'Articolo 15(a) dell'Exchange Act o l'Articolo 203(a) dell'Advisers Act e di versare all'incirca 196 milioni di dollari (USD), comprensivi di circa 82 milioni di dollari di espulsione (*disgorgement*), interessi pregiudiziali per circa 64 milioni di dollari, e risarcimento da responsabilità civile per circa 50 milioni di dollari. Credit Suisse AG ha inoltre acconsentito alla nomina di un consulente indipendente con il compito di rivedere i propri regolamenti di *compliance* per le operazioni transazionali con particolare riferimento al rispetto delle disposizioni statunitensi in materia di titoli nonché di verificare che Credit Suisse AG abbia abbandonato il mercato statunitense delle operazioni transazionali. Il 19 maggio 2014, Credit Suisse AG ha stipulato un accordo transattivo avente ad oggetto tutte le questioni transfrontaliere statunitensi in sospeso, compresi gli accordi con il Dipartimento di Giustizia, il Dipartimento dei Servizi Finanziari di New York (DFS) e il Consiglio dei governatori della Federal Reserve System statunitense (FED). L'accordo prevedeva anche che Credit Suisse AG rilasciasse una dichiarazione di colpevolezza a titolo di concorso per aver assistito i clienti statunitensi nella presentazione di false dichiarazioni dei redditi presso la US Internal Revenue Service (IRS), in violazione del Titolo 18, US Code sezione 371, in relazione all'attività transfrontaliera di Private Banking precedentemente svolta in Svizzera.

In totale Credit Suisse AG ha accettato di pagare USD 2.815 milioni composti come di seguito: (a) USD 2.000 milioni per il DOJ, tra cui USD 666,5 milioni in restituzione per l'IRS e USD 1.333,5 milioni a titolo di sanzione (compresi 196 milioni di dollari per la SEC come descritto nel paragrafo precedente); (b) 715 milioni di dollari per il DFS; e (c) 100 milioni di dollari per la FED. Nei trimestri precedenti Credit Suisse aveva appostato accantonamenti per contenzioso pari a CHF 892 milioni, per questo specifico contenzioso. Di conseguenza l'impatto ante imposte della transazione finale nel secondo trimestre del 2014 è stato di CHF 1.618 milioni, mentre l'impatto post imposte è pari a CHF 1.598 milioni. Ci si attende che l'importo dovuto al DOJ, compresa la parte di esso assegnata all' IRS, sarà pagato dopo l'udienza (*sentencing hearing*) per Credit Suisse AG. Le sanzioni dovute alla SEC, alla FED e al DFS sono state pagate nel maggio 2014. In aggiunta a tali pagamenti, Credit Suisse AG ha accettato, inoltre, di incaricare un organo indipendente destinato a monitorare la situazione societaria e a riportare tali valutazioni al DFS (si tratta di un'attività distinta dalla consulenza indipendente che sarà svolta in base all'accordo con la SEC), di relazionare alcune agenzie su base continuativa e di risolvere i rapporti di lavoro in essere con quei soggetti, presso Credit Suisse AG, che hanno tenuto una condotta illecita.

Questioni commesse alle nuove attività nette (net new assets)

Il 26 febbraio 2014 il Subcommittee Permanente sulle Investigazioni del Senato degli Stati Uniti ha pubblicato un rapporto che comprendeva, tra l'altro, una discussione in merito alla determinazione e alla informativa di Credit Suisse circa tali nuove attività nette (*net new assets*) e, come precedentemente comunicato, Credit Suisse sta conducendo verifiche in merito a questo tema. La SEC, inoltre, sta conducendo un'indagine. L'informativa sulle nuove attività nette (*net new assets*) è richiesta dalle banche che operano in Svizzera come stabilito dalle *Guidelines on Accounting Standards* pubblicate dalla FINMA.

Sistemi di trading alternativi

Credit Suisse risponde alle richieste di informazioni provenienti da varie autorità governative e regolamentari che riguardano il funzionamento dei suoi sistemi di trading alternativi, e sta cooperando per soddisfare tali richieste. Credit Suisse Group AG è anche uno dei trenta convenuti chiamati in giudizio quale conseguenza di azioni legali collettive (*putative class action*) depositate presso la US District Court per il Southern District di New York da aprile 2014 in cui si afferma l'asserita violazione della normativa statunitense in materia di strumenti finanziari con riferimento alle negoziazioni ad alta frequenza (*high frequency trading*).

Per ulteriori informazioni in merito relative agli accantonamenti per contenzioso del Gruppo, si rinvia ai paragrafi da 1 a 7 della Nota 29 "*Litigation*" del *Financial Report* 2Q14 (a pagina 151 e 152) disponibile al pubblico e incorporato mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione, come indicato ai Capitoli 11 e 14.

Sviluppi recenti alla data del 30 settembre 2014

Il Gruppo è coinvolto in una serie di procedimenti giudiziari, regolamentari e arbitrali riguardanti questioni correlate allo svolgimento della propria attività. I procedimenti rilevanti del Gruppo, i relativi accantonamenti e la stima delle possibili perdite aggregate che non sono coperti dagli accantonamenti esistenti sono descritti alla Nota 38 "*Litigation in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group*" dell'*Annual Report* 2013 ed aggiornati nelle successive relazioni trimestrali (inclusi i procedimenti discussi di seguito). Alcuni di tali procedimenti sono stati promossi per conto di diverse classi di ricorrenti per il risarcimento di danni per importi significativi e/o indeterminati.

Per ulteriori informazioni in merito agli accantonamenti per contenzioso del Gruppo, si rinvia ai Paragrafi da 1 a 4 della Nota 29 "*Litigation*" del *Financial Report* 3Q14 (da pagina 153 a 155) disponibile al pubblico e incorporato mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione, come indicato ai Capitoli 11 e 14.

Controversie connesse alla ricerca

Tale azione è stata promossa contro Credit Suisse Securities (USA) LLC (CSS LLC) per conto di un gruppo di acquirenti di azioni ordinarie della ex AOL Time Warner Inc. (AOL) che ha sostenuto la tesi per cui l'attività di *equity research* di CSS LLC di AOL tra gennaio 2001 e luglio 2002 è stata falsa e fuorviante. Il 13 gennaio 2012 il Tribunale Distrettuale degli Stati Uniti per il Distretto del Massachusetts ha concesso un giudizio sommario a favore degli imputati non avendo ammesso la testimonianza di un consulente tecnico per la parte attrice. Gli attori hanno appellato tale giudizio sommario. Il 14 maggio 2014, il tribunale distrettuale ha confermato la concessione del giudizio sommario. Le parti lese hanno successivamente proceduto per ottenere il riesame e il riesame *en banc*. In seguito, il tribunale distrettuale ha negato la proposta di riesame e riesame *en banc*, e quindi tale causa è allo stato conclusa.

Problematiche connesse ai mutui ipotecari

Gli importi di seguito rilevati non riflettono le effettive perdite realizzate dall'attore fino alla data odierna ovvero non anticipano l'esposizione del contenzioso previsto in futuro. Piuttosto, se non diversamente specificato, tali importi riflettono gli ammontari principali non pagati, come sostenuto nelle azioni legali e non includono alcuna riduzione degli ammontari principali dal rilascio.

Il 21 agosto 2014, la Corte Superiore del New Jersey, Chancery Division, Mercer County, ha respinto, senza pregiudizio, la causa promossa contro la CSS LLC e le sue affiliate dal New Jersey Attorney General (NJAG), per conto dello Stato del New Jersey. Il 4 settembre 2014, il NJAG ha presentato un reclamo modificato contro CSS LLC e le sue affiliate, aggiungendo osservazioni complementari, ma non ampliando il numero di reclami o RMBS di cui si fa riferimento nell'atto originale. Il 16 settembre 2014,

il Commonwealth della Virginia (Commonwealth), per conto del Virginia Retirement System, ha presentato un ricorso contro CSS LLC e ulteriori istituzioni finanziarie presso il tribunale dello Stato della Virginia relativo ad un importo non dichiarato di RMBS di cui trattasi in relazione alle perdite asseritamente sostenute dal Virginia Retirement System. Il 16 ottobre 2014, le azioni legali del Commonwealth contro CSS LLC e le altre istituzioni finanziarie basate sulle offerte emesse da società affiliate di Countrywide Securities Corporation sono state trasferite alla Corte Distrettuale del Distretto Orientale dello Stato della Virginia degli Stati Uniti. Ulteriori azioni legali del Commonwealth contro CSS LLC e altre istituzioni finanziarie sono allo stato pendenti presso il tribunale dello Stato della Virginia.

Contenzioso investitori individuali

Il 28 luglio 2014, il tribunale dello Stato dell'Ohio, a cui è stata sottoposta la causa promossa dalla Western & Southern Life Insurance Company e dalle sue affiliate, ha respinto, senza possibilità di riproposizione, le azioni legali relative ad alcune offerte di RMBS, riducendo le RMBS in questione, connessi ad azioni legali promosse nei confronti di CSS LLC e delle sue affiliate di circa 5 milioni di dollari, e l'8 agosto 2014, a seguito di un accordo transattivo, il giudice dello Stato dell'Ohio ha respinto senza possibilità di riproporre ulteriori azioni, tutte le rimanenti cause nei confronti di CSS LLC e delle sue affiliate, relative a circa 255 milioni di dollari di RMBS contro CSS LLC e le sue affiliate. Il 25 agosto 2014, a seguito da un accordo transattivo, il Tribunale Distrettuale degli Stati Uniti per il Distretto del New Jersey, presso cui è stata presentata la causa promossa nei confronti della Prudential Insurance Company of America e delle sue società affiliate, ha respinto, senza possibilità di riproporre ulteriori azioni legali, tutte le azioni nei confronti di CSS LLC e delle sue affiliate, relative a circa 461 milioni di dollari di RMBS. Il 29 agosto 2014, il Tribunale Distrettuale degli Stati Uniti del Distretto Sud di New York (SDNY), presso cui è stata presentata la causa promossa da FDIC, come commissario per Colonial Bank, ha respinto integralmente, senza possibilità di riproporre ulteriori azioni, tutti i crediti nei confronti CSS LLC relativi a circa 92 milioni di dollari di RMBS. Il 2 ottobre 2014, a seguito di un accordo transattivo, il giudice dello Stato del Massachusetts, presso cui sono state sottoposte due cause promosse dalla Cambridge Place Investment Management Inc. ha respinto, senza possibilità di riproporre ulteriori azioni, tutte le azioni promosse, in relazione a un importo inferiore a 525 milioni di dollari di RMBS in questione contro CSS LLC e le sue affiliate. Il 7 ottobre 2014, a seguito di un accordo transattivo, CSS LLC e le sue affiliate hanno presentato una richiesta di cessazione, senza possibilità di riproporre ulteriori azioni legali, dei reclami nei confronti di CSS LLC e delle sue affiliate relativi a un ammontare di circa 169 milioni di dollari di RMBS presentati da parte della Allstate Insurance Company presso la Corte Suprema dello Stato di New York, New York County.

Contenzioso Class Action

CSS LLC e altri convenuti hanno stipulato un accordo transattivo in merito alla class action con riferimento a IndyMac Mortgage-Backed Securities Litigation, causa pendente presso la SDNY che è stata promossa per conto degli acquirenti dei titoli relativi a varie offerte di RMBS IndyMac Bancorp. Nell'ordinanza datata 30 settembre 2014, la SDNY ha concesso l'approvazione preliminare dell'accordo transattivo e ha fissato l'udienza per l'approvazione finale in data 3 febbraio 2015.

Contenzioso relativo ai prestiti bancari

La Banca e le sue affiliate continuano ad essere soggette ad alcune controversie per quanto riguarda i quattro progetti immobiliari che sono oggetto dell'azione legale promossa presso il Tribunale Distrettuale degli Stati Uniti per il Distretto dello Stato dell'Idaho e di ulteriori progetti immobiliari simili. Tale contenzioso comprende due cause promosse da società collegate a Highland Capital Management LP (Highland) presso i tribunali del Texas e di New York, avverso le affiliate della Banca. Attualmente, è

previsto che la causa presso il tribunale dello Stato del Texas abbia inizio nel dicembre 2014. Le affiliate della Banca hanno citato separatamente in giudizio i fondi gestiti da Highland con riguardo alle loro negoziazioni e hanno ottenuto una sentenza favorevole che è stata successivamente appellata.

Contenzioso relativo a Caspian Energy

È stata promossa, da Rosserlane Consultants Limited e Swinbrook Developments Limited, una causa contro Credit Suisse International (CSI), presso un tribunale Inglese. Questo contenzioso ha ad oggetto la vendita forzata, avvenuta nel 2008, da parte di CSI, di Caspian Energy Group LP (CEG), ovvero, il veicolo attraverso cui gli attori detengono il 51% del capitale nel campo del petrolio e del gas Kyurov-Dag in Azerbaigian. CEG è stato venduto per 245 milioni di dollari in seguito a due operazioni di fusione e acquisizione aventi esito negativo. Gli attori sostengono che CEG avrebbe dovuto essere venduto per almeno 700 milioni di dollari. Il processo è iniziato nell'ottobre 2014.”

Per effetto del presente Supplemento, il Paragrafo 11.7 (“Cambiamenti significativi sulla situazione finanziaria o commerciale dell’Emittente”) del Documento di Registrazione deve intendersi integralmente sostituito da quanto segue:

“L’Emittente, alla data del presente Documento di Registrazione, non è a conoscenza di alcun mutamento significativo nella propria situazione finanziaria a partire dal 30 giugno 2014.”

1.8 Modifiche al Capitolo 14 (“Documenti a disposizione del pubblico”) del Documento di Registrazione

Per effetto del presente Supplemento, il Paragrafo 14 (“Documenti a disposizione del pubblico”) del Documento di Registrazione deve intendersi modificato ed integrato come segue (le modifiche sono messe in evidenza mediante sottolineatura):

“Dalla data del presente Documento di Registrazione e per tutta la durata di validità del medesimo, i seguenti documenti saranno a disposizione del pubblico presso la sede centrale amministrativa dell’Emittente, in Paradeplatz 8, CH-8001, Zurigo, Svizzera, presso la sede della filiale di Londra in One Cabot Square, E14 4QJ Londra, Regno Unito, nonché presso la sede della filiale di Milano, via Santa Margherita 3, 20121 Milano, e sul sito internet della Banca www.credit-suisse.com o www.credit-suisse.com/it/structuredproducts, così come negli ulteriori luoghi indicati nella Nota Informativa:

- Il Form 6-K del Gruppo depositato presso il SEC il 31 ottobre 2014, che include il Financial Report 3Q14, ivi allegato.
- Il Form 6-K della Banca depositato presso il SEC il 31 ottobre 2014, che include il Financial Report 3Q14, ivi allegato.
- Il Form 6-K del Gruppo depositato presso il SEC il 23 ottobre 2014, che include l’Earning Release 3Q14, ivi allegato.
- Il Form 6-K della Banca depositato presso il SEC il 23 ottobre 2014, che include l’Earning Release 3Q14, ivi allegato.
- Il Form 6-K della Banca e del Gruppo depositato presso la SEC in data 17 ottobre 2014, contenente le informazioni riguardanti le nomine dell’Executive Board della Banca e del Gruppo;
- Il Form 6-K del Gruppo depositato presso la SEC in data 31 luglio 2014 che include il rapporto tra guadagni e spese fisse ed il Financial Report 2Q14 e 6M14, ivi allegato;
- Il Form 6-K della Banca depositato presso il SEC il 31 luglio 2014, che include il Financial Report 2Q14 e il *Credit Suisse (Bank) Financial Statements 6M14*, ivi allegato;

- Il Form 6-K del Gruppo depositato presso il SEC il 22 luglio 2014, che include l'Earning Release 2Q14, *ivi* allegato;
- Il Form 6-K della Banca depositato presso il SEC il 22 luglio 2014, che include l'Earning Release 2Q14, *ivi* allegato;
- Il Form 6-K della Banca e del Gruppo depositato presso la SEC in data 22 luglio 2014, che contiene le informazioni riguardanti le nomine del Consiglio di Amministrazione della Banca;
- Il Form 6-K della Banca e del Gruppo del 19 maggio 2014, depositato presso il SEC il 20 maggio 2014, che contiene un comunicato stampa che annuncia una transazione definitiva su tutte le questioni pendenti con gli Stati Uniti d'America che include accordi con il Dipartimento di Giustizia americano, il Dipartimento di Servizi Finanziari dello Stato di New York, il Consiglio dei governatori della U.S. Federal Reserve e, come annunciato in precedenza, con la SEC;
- Il Form 6-K della Banca e del Gruppo depositato presso la SEC in data 16 maggio 2014 che contiene informazioni sul Consiglio di Amministrazione della Banca e del Gruppo;
- Il Form 6-K della Banca e del Gruppo depositato presso la SEC in data 9 maggio 2014 che contiene un comunicato stampa riguardante gli esiti dell'Annual General Meeting di Credit Suisse Group AG tenutosi in data 9 maggio 2014;
- Il Form 6-K del Gruppo depositato presso il SEC il 2 maggio 2014, che include il Financial Report 1Q14, *ivi* allegato;
- Il Form 6-K della Banca depositato presso il SEC il 2 maggio 2014, che include il Financial Report 1Q14, *ivi* allegato;
- Il Form 6-K del Gruppo depositato presso il SEC il 16 aprile 2014, che include l'Earning Release 1Q14, *ivi* allegato;
- Il Form 6-K della Banca depositato presso il SEC il 16 aprile 2014, che include l'Earning Release 1Q14, *ivi* allegato;
- il Form 6-K della Banca e del Gruppo depositato con la SEC in data 3 aprile 2014 che contiene che contiene un comunicato stampa riguardante gli esiti dell'Annual General Meeting di Credit Suisse Group AG tenutosi in data 9 maggio 2014;
- l'Annual Report 2013 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 su Form 20-F del Gruppo e della Banca, depositato da quest'ultime in data 3 aprile 2014 e che include le informazioni finanziarie consolidate della Banca e del Gruppo per gli esercizi chiusi il 31 dicembre 2013 e 31 dicembre 2012;
- lo statuto sociale attualmente vigente (*Articles of Association*) di Credit Suisse AG.

I suddetti documenti, sono da considerarsi incorporati mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione, come indicato nel Capitolo 11, fermo restando che qualsiasi dichiarazione contenuta in un documento incorporato mediante riferimento, sarà modificata o sostituita ai fini del presente Documento di Registrazione nella misura in cui una dichiarazione *ivi* contenuta o una sezione incorporata mediante riferimento nel Documento di Registrazione modifichi o sostituisca tale precedente dichiarazione (sia in modo esplicito, sia implicitamente che in qualsiasi altro modo). Qualsiasi dichiarazione così modificata o sostituita non sarà considerata parte del Documento di Registrazione salvo come modificato o sostituito. Qualsiasi documento incorporato mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione deve essere considerato come parte del presente Documento di Registrazione e deve essere letto congiuntamente con il Documento di Registrazione.

L'Emittente si impegna a rendere disponibili sul proprio sito internet tutti i dati societari, comprese le informazioni economiche e finanziarie, che saranno pubblicati dopo la pubblicazione del presente Documento di Registrazione.

L'Emittente provvederà a fornire gratuitamente a ciascun soggetto a cui verrà consegnato il presente Documento di Registrazione, dietro richiesta dello stesso, copia di ciascuno dei documenti contenuti nell'elenco precedente, ad esclusione degli allegati che non siano specificatamente inclusi mediante riferimento negli stessi documenti.

Tali richieste dovranno essere inviate all'Emittente, all'attenzione di Credit Suisse, filiale di Londra, Dipartimento *Legal and Compliance*, all'indirizzo One Cabot Square, Londra E14 4QJ o via e-mail all'indirizzo corporate-communication@credit-suisse.com.

I documenti depositati presso la SEC dall'Emittente sono disponibili sul sito internet della SEC all'indirizzo <http://www.sec.gov> e sul sito web dell'Emittente www.credit-suisse.com. Informazioni aggiornate sull'Emittente e sul Gruppo sono anche pubblicate sul sito web dell'Emittente www.credit-suisse.com.

Si invitano i potenziali investitori a leggere la documentazione a disposizione del pubblico ed incorporata mediante riferimento al fine ottenere maggiori informazioni in merito alle condizioni finanziarie e all'attività dell'Emittente.”

2 SUPPLEMENTO AI PROSPETTI DI OFFERTA

2.1 Modifiche al Prospetto Credit Suisse LECOIP Certificate

- (i) **Per effetto del presente Supplemento, il frontespizio del Prospetto Credit Suisse LECOIP Certificate deve intendersi modificato come segue (le modifiche sono messe in evidenza mediante sottolineatura):**

“



PROSPETTO

relativo all'offerta al pubblico di

“CREDIT SUISSE LECOIP CERTIFICATE su azioni ordinarie INTESA SANPAOLO
S.p.A.”

(i “**Certificati**”)

RESPONSABILE DEL COLLOCAMENTO:

Intesa Sanpaolo S.p.A.

I Certificati sono caratterizzati da un livello di rischio il cui apprezzamento può essere ostacolato dalla loro complessità. È quindi necessario che l'investimento in tali strumenti finanziari sia effettuato solo previa comprensione della natura e del grado di esposizione al rischio che essi comportano.

In generale, l'investimento nei Certificati, in quanto strumenti finanziari complessi, presuppone una valutazione del rischio dell'operazione da parte dell'investitore nonché la verifica da parte dell'intermediario dell'appropriatezza o dell'adeguatezza dell'investimento ai sensi della normativa vigente.

Il presente documento costituisce un prospetto (il “**Prospetto**”) ai fini della Direttiva (CE) n. 2003/71 del 4 novembre 2003 (la “**Direttiva sui Prospetti**”), ed è redatto in conformità all'articolo 25 del Regolamento della Commissione (CE) n. 809/2004 del 29 aprile 2004 ed ai sensi del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (il “**Regolamento Emittenti**”), come successivamente modificati ed integrati.

Il Prospetto è costituito (i) dal documento di registrazione (il “**Documento di Registrazione**”) depositato presso la Consob in data 18 settembre 2014, a seguito di approvazione comunicata con nota del 29 agosto 2014, n. 0070708/14, e incluso mediante riferimento, (ii) dalla nota informativa sugli strumenti finanziari (la “**Nota Informativa**”) e (iii) dalla relativa nota di sintesi (la “**Nota di Sintesi**”).

Al fine di ottenere un’informativa completa sull’Emittente e sugli strumenti finanziari, si invitano gli investitori a leggere congiuntamente tutti i documenti di cui si compone il Prospetto, nonché i documenti ulteriori messi a disposizione dal Responsabile del Collocamento.

Si veda inoltre il Capitolo “*Fattori di Rischio*” di cui al Prospetto nonché al Documento di Registrazione, per l’esame dei fattori di rischio che devono essere presi in considerazione prima di procedere ad un investimento nei Certificati.

Il presente documento è stato depositato presso la Consob in data 3 ottobre 2014 a seguito dell’approvazione comunicata con nota n. 0078575/14 del 3 ottobre 2014, così come modificato ed integrato dal supplemento depositato presso la CONSOB in data 19 novembre 2014 a seguito dell’approvazione comunicata in data 19 novembre 2014 con nota n. 0090676/14 (il “**Supplemento**”).

L’adempimento di pubblicazione del presente Prospetto non comporta alcun giudizio della Consob sull’opportunità dell’investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il presente Prospetto, unitamente al Documento di Registrazione, incluso mediante riferimento alla Sezione V, e ad eventuali Supplementi, sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede dell’Emittente in Londra, all’indirizzo One Cabot Square, Londra E14 4QJ, Regno Unito e sono consultabili sul sito web del Responsabile del Collocamento, www.group.intesasanpaolo.com.”

- (ii) **Per effetto del presente Supplemento, l’Elemento B.12 (“*Informazioni finanziarie e dichiarazioni dell’Emittente su cambiamenti significativi*”) della Nota di Sintesi del Prospetto Credit Suisse LECOIP Certificate, deve intendersi integralmente sostituito da quanto segue:**

“

B.12	<i>Informazioni finanziarie e dichiarazioni dell’Emittente su cambiamenti significativi</i>	Le seguenti tabelle contengono le principali informazioni finanziarie consolidate dell’Emittente, tratte dai resoconti intermedi di gestione relativi al terzo trimestre e ai nove mesi chiusi in data 30 settembre 2014 (“ 9M14 ”) e al terzo trimestre e ai nove mesi chiusi in data 30 settembre 2013 (“ 9M13 ”) e dai bilanci relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2013 ed al 31 dicembre 2012.				
		<u>Conto Economico</u>				
		(in milioni di CHF)	Nel 9M14	Nel 9M13	Nel 2013	Nel 2012
		Ricavi netti (<i>Net revenues</i>)	19.398	19.306	25.330	23.178
	Accantonamenti per perdite	66	58	93	88	

		legate ai crediti <i>(Provision for credit losses)</i>				
		Spese operative totali <i>(Total Operating Expenses)</i>	17.119	15.168	21.567	21.108
		Proventi da attività continuative ante imposta <i>(Income from continuing operations before taxes)</i>	2.213	4.080	3.670	1.982
		Proventi netti da attività continuative <i>(Income from continuing operations)</i>	1.079	2.818	2.493	1.535
		Utile netto <i>(Net income)</i>	1.191	2.965	2.638	1.495
		Utile netto attribuibile agli azionisti <i>(Net income attributable to shareholders)</i>	847	2.123	1.778	2.095
<u>Stato patrimoniale</u>						
		(in milioni di CHF)	Alla fine del 3Q14	Alla fine del 3Q13	Alla fine del 2013	Alla fine del 2012
		Totale attivo <i>(Total Assets)</i>	935.636	877.404	854.412	908.160
		Totale passivo <i>(total liabilities)</i>	892.623	833.574	810.849	865.999
		Capitale sociale (azioni ordinarie, valore nominale) <i>(share capital common shares nominal value)</i>	4.400	4.400	4.400	4.400
<u>Indici di patrimonializzazione</u>						
		Ratio <i>(in %)</i>	Alla fine	Alla fine	Alla fine del	

<i>fatta eccezione dove diversamente indicato)</i>	del 3Q14	del 2013	2012
<i>Common Equity Tier 1 ratio</i>	13,9	14,4	13,0
<i>Tier 1 ratio</i>	16,0	15,6	14,3
<i>Total capital ratio</i>	19,6	19,7	17,5
Patrimonio di vigilanza <i>(Total eligible capital (in milioni di CHF))</i> di cui:	55.656	52.066	49.306
<i>Total tier 1 capital</i>	45.587	41.105	40.477
<i>Tier 2 capital</i>	10.069	10.961	8.829
Attività ponderate per il rischio (<i>Risk weighted assets</i>)	284.523	264.268	282.085

A far data dal 31 dicembre 2013, data alla quale si riferiscono le ultime informazioni finanziarie sottoposte a revisione dell'Emittente, non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente che possano avere impatto sulla capacità dell'Emittente di far fronte alle proprie obbligazioni salvo quanto comunicato nel Form 6-K della Banca datato 31 luglio 2014 e depositato presso la SEC in data 31 luglio 2014, che contiene una comunicazione volta a segnalare la conclusione dell'accordo transattivo in data 19 maggio 2014 e informazioni relative ad una transazione conclusiva onnicomprensiva di tutte le questioni *cross border* pendenti negli Stati Uniti d'America che comprende accordi con il Dipartimento di Giustizia americano, il Dipartimento di Servizi Finanziari dello Stato di New York, il Consiglio dei governatori della U.S. Federal Reserve e, come annunciato in precedenza, con la SEC.

Alla data della presente Nota di Sintesi, l'Emittente non è a conoscenza di alcun mutamento significativo nella propria situazione finanziaria a partire dal 30 giugno 2014, data delle ultime informazioni finanziarie interinali dell'Emittente.

Le seguenti tabelle contengono le principali informazioni finanziarie consolidate del Gruppo Credit Suisse, tratte dai resoconti intermedi di gestione relativi al terzo trimestre e ai nove mesi chiusi in data 30 settembre 2014 ("**9M14**") e al terzo trimestre e ai nove mesi chiusi in

data 30 settembre 2013 (“9M13”) e dai bilanci relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2013 ed al 31 dicembre 2012.

Conto Economico

(in milioni di CHF)	Nel 9M14	Nel 9M13	Nel 2013	Nel 2012
Ricavi netti (<i>Net revenues</i>)	19.870	19.717	25.856	23.611
Accantonamenti per perdite legate ai crediti (<i>Provision for credit losses</i>)	111	114	167	170
Spese operative totali (<i>Total Operating Expenses</i>)	17.024	15.174	21.593	21.251
Proventi da attività continuative lordi (<i>Income from continuing operations before taxes</i>)	2.735	4.429	4.096	2.190
Proventi netti da attività continuative (<i>Income from continuing operations</i>)	1.519	3.090	2.820	1.725
Utile netto (<i>Net income</i>)	1.631	3.237	2.965	1.685
Utile netto attribuibile agli azionisti (<i>Net income attributable to shareholders</i>)	1.184	2.802	2.326	1.349

Stato patrimoniale

(in milioni di CHF)	Alla fine del 3Q14	Alla fine del 3Q13	Alla fine del 2013	Alla fine del 2012
Totale attivo (<i>Total Assets</i>)	954.362	895.169	872.806	924.280
Totale passivo (<i>total liabilities</i>)	909.411	846.158	825.640	881.996

		Patrimonio Netto (<i>Total shareholders' equity</i>)	43.864	42.162	42.164	35.498
		Totale del Patrimonio (<i>Total equity</i>)	44.951	49.011	47.166	42.284
		Totale del Passivo e del Patrimonio netto (<i>Total liabilities and equity</i>)	954.362	895.169	872.806	924.280
<u>Indici di patrimonializzazione</u>						
		Ratio (in %, fatta eccezione dove diversamente indicato)	Alla fine del 3Q14	Alla fine del 2013	Alla fine del 2012	
		<i>Common Equity Tier 1 ratio</i>	14,3	15,7	14,2	
		<i>Tier 1 ratio</i>	16,4	16,8	15,2	
		<i>Total capital ratio</i>	20,1	20,6	17,6	
		Patrimonio di Vigilanza <i>Total eligible capital (in milioni di CHF) di cui</i>	58.813	56.288	51.519	
		<i>Total tier 1 capital</i>	48.176	46.061	44.357	
		<i>Tier 2 capital</i>	10.637	10.227	7.162	
Tabella riepilogativa dei crediti deteriorati del Gruppo Credit Suisse (<i>Impaired Loans</i>) relativo al terzo trimestre del 2014 e agli anni finanziari 2013 e 2012.						
		Crediti deteriorati (<i>Impaired loans</i>)	Alla fine del 3Q14	Alla fine del 2013	Alla fine del 2012	

		Crediti non performanti (<i>Non-performing loans</i>)	854	862	859
		Crediti infruttiferi (<i>Non-interest-earning loans</i>)	315	281	313
		Totale dei crediti non performanti e dei crediti infruttiferi (<i>Total non-performing and non-interest-earning loans</i>)	1.169	1.143	1.172
		Crediti ristrutturati (<i>Restructured loans</i>)	162	6	30
		Crediti potenzialmente problematici (<i>Potential problem loans</i>)	155	340	527
		Totale degli altri crediti deteriorati (<i>Total other impaired loans</i>)	317	346	557
		Crediti lordi deteriorati (Gross impaired loans)	1.486	1.489	1.729
		Di cui aventi uno specifico fondo accantonamento (<i>of which loans with a specific allowance</i>)	1.327	1.412	1.511
		Di cui non aventi uno specifico fondo accantonamento (<i>of which loans without a specific</i>	159	77	218

		allowance)			
--	--	------------	--	--	--

”

- (iii) **Per effetto del presente Supplemento, il Fattore di Rischio “Rischio relativo alla possibilità di ricevere a scadenza Azioni di Intesa Sanpaolo” di cui all’Elemento D.6 (“Principali rischi connessi all’investimento nei Certificati”) del Prospetto Credit Suisse LECOIP Certificate deve intendersi modificato e integrato come segue (le modifiche sono messe in evidenza mediante sottolineatura):**

“

D.6	Principali rischi connessi ai Certificati	<p><i>Rischio relativo alla possibilità di ricevere a scadenza Azioni di Intesa Sanpaolo</i></p> <p>L’Accordo Fiduciario prevede che il Dipendente abbia la facoltà di richiedere al Portatore Fiduciario che l’importo di liquidazione dei Certificate cui ha diritto venga corrisposto dal Portatore Fiduciario in Azioni di Intesa Sanpaolo. Il Dipendente, nel formulare tale richiesta, deve tenere in considerazione che il prezzo di acquisto delle Azioni potrebbe non essere conveniente secondo le proprie strategie di investimento. Inoltre le Azioni, in quanto strumenti finanziari negoziati sul MTA, potrebbero subire oscillazioni del proprio prezzo di mercato anche significative sia nel periodo che intercorre tra la decisione del Dipendente di ricevere le Azioni al posto dei contanti e la data in cui tali Azioni gli saranno consegnate (data che cadrà entro il <u>29 maggio</u> 9 maggio 2018) sia nel periodo successivo alla consegna delle Azioni.</p>
-----	---	---

”

- (iv) **Per effetto del presente Supplemento, l’ultimo paragrafo della sezione denominata “Conseguenze degli Eventi Rilevanti Aggiuntivi” di cui alla Sezione VI, Capitolo 4, Paragrafo 4.3.1 (“Eventi Rilevanti Aggiuntivi”) del Prospetto Credit Suisse LECOIP Certificate deve intendersi modificata e integrata come segue (le integrazioni sono rappresentate in grassetto e messe in evidenza mediante sottolineatura):**

“In tale caso, il Dipendente riceverà dalla Fiduciaria (in qualità di Portatore Fiduciario) entro il ~~in data 2 aprile~~ 9 maggio 2018, un Importo di Liquidazione Finale, pari alla somma tra l’Importo Nozionale moltiplicato per il Livello di Protezione e l’equo valore (*fair value*) dell’Apprezzamento moltiplicato per l’Importo Nozionale per la Leva Finanziaria e calcolato alla data di realizzazione dell’Evento Rilevante Aggiuntivo, oltre ad una eventuale ulteriore somma di denaro che costituisce l’attualizzazione alla Data di Regolamento dell’equo valore (*fair value*) dell’Apprezzamento.”

- (v) **Per effetto del presente Supplemento, la definizione di “SPCum” e di “Data del Dividendo Programmata” di cui alla Sezione VI, Capitolo 4, Paragrafo 4.3.3 (“Eventi di Rettifica Potenziali”) del Prospetto Credit Suisse LECOIP Certificate deve intendersi modificata e integrata come segue (le integrazioni sono rappresentate in grassetto e messe in evidenza mediante sottolineatura):**

“**SPCum** indica il prezzo di chiusura ufficiale nel Giorno Lavorativo immediatamente anteriore alla data in cui il Sottostante ha iniziato le negoziazioni senza dividendo e, qualora non abbia iniziato le negoziazioni senza dividendo durante il Periodo Rilevante, il prezzo di chiusura ufficiale immediatamente precedente la Data di Stacco del Dividendo Programmata.

Data di stacco del Dividendo Programmata ~~indica la data alla quale l’Emittente prevede che sia pagato il dividendo e corrispondente alle date di seguito indicate:~~

18 maggio 2015 per l’esercizio fiscale 2014;

23 maggio 2016 per l’esercizio fiscale 2015;

22 maggio 2017 per l’esercizio fiscale 2016.

Qualora una o più delle date alle quali l’effettiva data di stacco del dividendo programmata ~~è~~ ~~dividendi vengono effettivamente pagati da Intesa Sanpaolo (la Data del Dividendo Effettiva)~~ differisse dalla Data di Stacco del Dividendo Programmata con riferimento allo specifico esercizio fiscale, e tale data di stacco del dividendo programmata cadesse in un diverso Periodo Rilevante, l’Agente per il Calcolo dovrà rettificare lo Strike tenendo in considerazione l’intero importo del dividendo ricevuto dagli azionisti di Intesa Sanpaolo alla effettiva data di stacco del dividendo programmata Effettiva.

”

2.2 Modifiche al Prospetto Credit Suisse Dirigenti LECOIP Certificate

- (i) Per effetto del presente Supplemento, il frontespizio del Prospetto Credit Suisse Dirigenti LECOIP Certificate deve intendersi integralmente modificato come segue (le modifiche sono messe in evidenza mediante sottolineatura):

“



PROSPETTO

relativo all'offerta al pubblico di

“CREDIT SUISSE DIRIGENTI LECOIP CERTIFICATE su azioni ordinarie INTESA
SANPAOLO S.p.A.”

(i “**Certificati**”)

RESPONSABILE DEL COLLOCAMENTO:

Intesa Sanpaolo S.p.A.

I Certificati sono caratterizzati da un livello di rischio il cui apprezzamento può essere ostacolato dalla loro complessità. È quindi necessario che l'investimento in tali strumenti finanziari sia effettuato solo previa comprensione della natura e del grado di esposizione al rischio che essi comportano.

In generale, l'investimento nei Certificati, in quanto strumenti finanziari complessi, presuppone una valutazione del rischio dell'operazione da parte dell'investitore nonché la verifica da parte dell'intermediario dell'appropriatezza o dell'adeguatezza dell'investimento ai sensi della normativa vigente.

Il presente documento costituisce un prospetto (il “**Prospetto**”) ai fini della Direttiva (CE) n. 2003/71 del 4 novembre 2003 (la “**Direttiva sui Prospetti**”), ed è redatto in conformità all'articolo 25 del Regolamento della Commissione (CE) n. 809/2004 del 29 aprile 2004 ed ai sensi del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (il “**Regolamento Emittenti**”), come successivamente modificati ed integrati.

Il Prospetto è costituito (i) dal documento di registrazione (il “**Documento di Registrazione**”) depositato presso la Consob in data 18 settembre 2014, a seguito di approvazione comunicata

con nota del 29 agosto 2014, n. 0070708/14, e incluso mediante riferimento, (ii) dalla nota informativa sugli strumenti finanziari (la “**Nota Informativa**”) e (iii) dalla relativa nota di sintesi (la “**Nota di Sintesi**”).

Al fine di ottenere un’informativa completa sull’Emittente e sugli strumenti finanziari, si invitano gli investitori a leggere congiuntamente tutti i documenti di cui si compone il Prospetto, nonché i documenti ulteriori messi a disposizione dal Responsabile del Collocamento.

Si veda inoltre il Capitolo "Fattori di Rischio" di cui al Prospetto nonché al Documento di Registrazione, per l'esame dei fattori di rischio che devono essere presi in considerazione prima di procedere ad un investimento nei Certificati.

Il presente documento è stato depositato presso la Consob in data 3 ottobre 2014 a seguito dell’approvazione comunicata con nota n. 0078575/14 del 3 ottobre 2014, così come modificato ed integrato dal supplemento depositato presso la CONSOB in data 19 novembre 14 a seguito dell’approvazione comunicata in data 19 novembre 2014 con nota n. 0090676/14 (il “**Supplemento**”).

L’adempimento di pubblicazione del presente Prospetto non comporta alcun giudizio della Consob sull’opportunità dell’investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il presente Prospetto, unitamente al Documento di Registrazione, incluso mediante riferimento alla Sezione V, e ad eventuali Supplementi, sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede dell’Emittente in Londra, all’indirizzo One Cabot Square, Londra E14 4QJ, Regno Unito e sono consultabili sul sito web del Responsabile del Collocamento, www.group.intesasanpaolo.com.”

- (ii) **Per effetto del presente Supplemento, l’Elemento B.12 (“*Informazioni finanziarie e dichiarazioni dell’Emittente su cambiamenti significativi*”) della Nota di Sintesi del Prospetto Credit Suisse LECOIP Certificate, deve intendersi integralmente sostituito da quanto segue:**

“

B.12	<i>Informazioni finanziarie e dichiarazioni dell’Emittente su cambiamenti significativi</i>	Le seguenti tabelle contengono le principali informazioni finanziarie consolidate dell’Emittente, tratte dai resoconti intermedi di gestione relativi al terzo trimestre e ai nove mesi chiusi in data 30 settembre 2014 (“ 9M14 ”) e al terzo trimestre e ai nove mesi chiusi in data 30 settembre 2013 (“ 9M13 ”) e dai bilanci relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2013 ed al 31 dicembre 2012.			
		<u>Conto Economico</u>			
		(in milioni di CHF)	Nel 9M14	Nel 9M13	Nel 2013
	Ricavi netti (<i>Net revenues</i>)	19.398	19.306	25.330	23.178

		Accantonamenti per perdite legate ai crediti <i>(Provision for credit losses)</i>	66	58	93	88
		Spese operative totali <i>(Total Operating Expenses)</i>	17.119	15.168	21.567	21.108
		Proventi da attività continuative ante imposta <i>(Income from continuing operations before taxes)</i>	2.213	4.080	3.670	1.982
		Proventi netti da attività continuative <i>(Income from continuing operations)</i>	1.079	2.818	2.493	1.535
		Utile netto <i>(Net income)</i>	1.191	2.965	2.638	1.495
		Utile netto attribuibile agli azionisti <i>(Net income attributable to shareholders)</i>	847	2.123	1.778	2.095
<u>Stato patrimoniale</u>						
		(in milioni di CHF)	Alla fine del 3Q14	Alla fine del 3Q13	Alla fine del 2013	Alla fine del 2012
		Totale attivo <i>(Total Assets)</i>	935.636	877.404	854.412	908.160
		Totale passivo <i>(total liabilities)</i>	892.623	833.574	810.849	865.999
		Capitale sociale (azioni ordinarie, valore nominale) <i>(share capital common shares nominal value)</i>	4.400	4.400	4.400	4.400
<u>Indici di patrimonializzazione</u>						

<i>Ratio (in %, fatta eccezione dove diversamente indicato)</i>	Alla fine del 3Q14	Alla fine del 2013	Alla fine del 2012
<i>Common Equity Tier 1 ratio</i>	13,9	14,4	13,0
<i>Tier 1 ratio</i>	16,0	15,6	14,3
<i>Total capital ratio</i>	19,6	19,7	17,5
Patrimonio di vigilanza <i>(Total eligible capital (in milioni di CHF)) di cui:</i>	55.656	52.066	49.306
<i>Total tier 1 capital</i>	45.587	41.105	40.477
<i>Tier 2 capital</i>	10.069	10.961	8.829
Attività ponderate per il rischio (<i>Risk weighted assets</i>)	284.523	264.268	282.085

A far data dal 31 dicembre 2013, data alla quale si riferiscono le ultime informazioni finanziarie sottoposte a revisione dell'Emittente, non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente che possano avere impatto sulla capacità dell'Emittente di far fronte alle proprie obbligazioni salvo quanto comunicato nel Form 6-K della Banca datato 31 luglio 2014 e depositato presso la SEC in data 31 luglio 2014, che contiene una comunicazione volta a segnalare la conclusione dell'accordo transattivo in data 19 maggio 2014 e informazioni relative ad una transazione conclusiva onnicomprensiva di tutte le questioni *cross border* pendenti negli Stati Uniti d'America che comprende accordi con il Dipartimento di Giustizia americano, il Dipartimento di Servizi Finanziari dello Stato di New York, il Consiglio dei governatori della U.S. Federal Reserve e, come annunciato in precedenza, con la SEC.

Alla data della presente Nota di Sintesi, l'Emittente non è a conoscenza di alcun mutamento significativo nella propria situazione finanziaria a partire dal 30 giugno 2014, data delle ultime informazioni finanziarie interinali dell'Emittente.

Le seguenti tabelle contengono le principali informazioni finanziarie consolidate del Gruppo Credit Suisse, tratte dai resoconti intermedi di gestione relativi al terzo trimestre e ai nove mesi chiusi in data 30 settembre 2014 ("9M14") e al terzo trimestre e ai nove mesi chiusi in

data 30 settembre 2013 (“9M13”) e dai bilanci relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2013 ed al 31 dicembre 2012.

Conto Economico

<u>(in milioni di CHF)</u>	Nel 9M14	Nel 9M13	Nel 2013	Nel 2012
Ricavi netti (<i>Net revenues</i>)	19.870	19.717	25.856	23.611
Accantonamenti per perdite legate ai crediti (<i>Provision for credit losses</i>)	111	114	167	170
Spese operative totali (<i>Total Operating Expenses</i>)	17.024	15.174	21.593	21.251
Proventi da attività continuative lordi (<i>Income from continuing operations before taxes</i>)	2.735	4.429	4.096	2.190
Proventi netti da attività continuative (<i>Income from continuing operations</i>)	1.519	3.090	2.820	1.725
Utile netto (<i>Net income</i>)	1.631	3.237	2.965	1.685
Utile netto attribuibile agli azionisti (<i>Net income attributable to shareholders</i>)	1.184	2.802	2.326	1.349

Stato patrimoniale

<u>(in milioni di CHF)</u>	Alla fine del 3Q14	Alla fine del 3Q13	Alla fine del 2013	Alla fine del 2012
Totale attivo (<i>Total Assets</i>)	954.362	895.169	872.806	924.280
Totale passivo (<i>total liabilities</i>)	909.411	846.158	825.640	881.996

		Patrimonio Netto (<i>Total shareholders' equity</i>)	43.864	42.162	42.164	35.498
		Totale del Patrimonio (<i>Total equity</i>)	44.951	49.011	47.166	42.284
		Totale del Passivo e del Patrimonio netto (<i>Total liabilities and equity</i>)	954.362	895.169	872.806	924.280
<u>Indici di patrimonializzazione</u>						
		Ratio (<i>in %, fatta eccezione dove diversamente indicato</i>)	Alla fine del 3Q14	Alla fine del 2013	Alla fine del 2012	
		<i>Common Equity Tier 1 ratio</i>	14,3	15,7	14,2	
		<i>Tier 1 ratio</i>	16,4	16,8	15,2	
		<i>Total capital ratio</i>	20,1	20,6	17,6	
		Patrimonio di Vigilanza <i>Total eligible capital (in milioni di CHF) di cui:</i>	58.813	56.288	51.519	
		<i>Total tier 1 capital</i>	48.176	46.061	44.357	
		<i>Tier 2 capital</i>	10.637	10.227	7.162	
<p>Tabella riepilogativa dei Crediti deteriorati del Gruppo Credit Suisse (<i>Impaired Loans</i>) relativo al terzo trimestre del 2014 e agli anni finanziari 2013 e 2012.</p>						
		Crediti deteriorati (<i>Impaired loans</i>)	Alla fine del 3Q14	Alla fine del 2013	Alla fine del 2012	

	Crediti non performanti (<i>Non-performing loans</i>)	854	862	859
	Crediti infruttiferi (<i>Non-interest-earning loans</i>)	315	281	313
	Totale dei crediti non performanti e dei crediti infruttiferi (<i>Total non-performing and non-interest-earning loans</i>)	1.169	1.143	1.172
	Crediti ristrutturati (<i>Restructured loans</i>)	162	6	30
	Crediti potenzialmente problematici (<i>Potential problem loans</i>)	155	340	527
	Totale degli altri crediti deteriorati (<i>Total other impaired loans</i>)	317	346	557
	Crediti lordi deteriorati (Gross impaired loans)	1.486	1.489	1.729
	Di cui aventi uno specifico fondo accantonamento (<i>of which loans with a specific allowance</i>)	1.327	1.412	1.511
	Di cui non aventi uno specifico fondo accantonamento (<i>of which loans without a specific</i>	159	77	218

		allowance)				
--	--	------------	--	--	--	--

”

- (iii) **Per effetto del presente Supplemento, il Fattore di Rischio “Rischio relativo alla possibilità di ricevere a scadenza Azioni di Intesa Sanpaolo” di cui all’Elemento D.6 (“Principali rischi connessi all’investimento nei Certificati”) del Prospetto Credit Suisse Dirigenti LECOIP Certificate deve intendersi modificato e integrato come segue (le modifiche sono messe in evidenza mediante sottolineatura):**

“

D.6	Principali rischi connessi ai Certificati	rischi ai	<p><i>Rischio relativo alla possibilità di ricevere a scadenza Azioni di Intesa Sanpaolo</i></p> <p><i>L’Accordo Fiduciario prevede che il Dipendente abbia la facoltà di richiedere al Portatore Fiduciario che l’importo di liquidazione dei Certificate cui ha diritto venga corrisposto dal Portatore Fiduciario in Azioni di Intesa Sanpaolo. Il Dipendente, nel formulare tale richiesta, deve tenere in considerazione che il prezzo di acquisto delle Azioni potrebbe non essere conveniente secondo le proprie strategie di investimento. Inoltre le Azioni, in quanto strumenti finanziari negoziati sul MTA, potrebbero subire oscillazioni del proprio prezzo di mercato anche significative sia nel periodo che intercorre tra la decisione del Dipendente di ricevere le Azioni al posto dei contanti e la data in cui tali Azioni gli saranno consegnate (data che cadrà entro il <u>29 maggio</u> 9 maggio 2018) sia nel periodo successivo alla consegna delle Azioni.</i></p>
------------	--	------------------	--

”

- (iv) **Per effetto del presente Supplemento, l’ultimo paragrafo della sezione denominata “Conseguenze degli Eventi Rilevanti Aggiuntivi” di cui alla Sezione VI, Capitolo 4, Paragrafo 4.3.1 (“Eventi Rilevanti Aggiuntivi”) del Prospetto Credit Suisse Dirigenti LECOIP Certificate deve intendersi modificata e integrata come segue (le integrazioni sono rappresentate in grassetto e messe in evidenza mediante sottolineatura):**

“In tale caso, il Dirigente riceverà dalla Fiduciaria (in qualità di Portatore Fiduciario) entro il **9 maggio** 2018, un Importo di Liquidazione Finale, pari alla somma tra l’Importo Nozionale moltiplicato per il Livello di Protezione e l’equo valore (*fair value*) dell’Apprezzamento moltiplicato per l’Importo Nozionale per la Leva Finanziaria e calcolato alla data di realizzazione dell’Evento Rilevante Aggiuntivo, oltre ad una eventuale ulteriore somma di denaro che costituisce l’attualizzazione alla Data di Regolamento dell’equo valore (*fair value*) dell’Apprezzamento.”

- (v) **Per effetto del presente Supplemento, la definizione di “SPCum” e di “Data del Dividendo Programmata” di cui alla Sezione VI, Capitolo 4, Paragrafo 4.3.3 (“Eventi di Rettifica Potenziali”) Prospetto di Offerta Credit Suisse Dirigenti LECOIP Certificate deve intendersi modificata e integrata come segue (le integrazioni sono rappresentate in grassetto e messe in evidenza mediante sottolineatura):**

“**SPCum** indica il prezzo di chiusura ufficiale nel Giorno Lavorativo immediatamente anteriore alla data in cui il Sottostante ha iniziato le negoziazioni senza dividendo e, **qualora non abbia iniziato le negoziazioni senza dividendo durante il Periodo Rilevante, il prezzo di chiusura ufficiale immediatamente precedente la Data di Stacco del Dividendo Programmata.**

Data di stacco del Dividendo Programmata ~~indica la data alla quale l’Emittente prevede che sia pagato il dividendo e corrispondente~~ alle date di seguito indicate:

18 maggio 2015 per l’esercizio fiscale 2014;

23 maggio 2016 per l’esercizio fiscale 2015;

22 maggio 2017 per l’esercizio fiscale 2016.

Qualora una o più delle date alle quali l’effettiva data di stacco del dividendo programmata ~~è~~ ~~dividendi vengono effettivamente pagati da Intesa Sanpaolo (la Data del Dividendo Effettiva)~~ differisse dalla Data di Stacco del Dividendo Programmata con riferimento allo specifico esercizio fiscale, e tale data di stacco del dividendo programmata cadesse in un diverso Periodo Rilevante, l’Agente per il Calcolo dovrà rettificare lo Strike tenendo in considerazione l’intero importo del dividendo ricevuto dagli azionisti di Intesa Sanpaolo alla effettiva data di stacco del dividendo programmata Effettiva.

”

2.3 Modifiche al Prospetto Credit Suisse Risk Taker LECOIP Certificate

- (i) Per effetto del presente Supplemento, il frontespizio del Prospetto Credit Suisse Risk Taker LECOIP Certificate deve intendersi integralmente modificato come segue (le modifiche sono messe in evidenza mediante sottolineatura):

“



PROSPETTO

relativo all’offerta al pubblico di

“CREDIT SUISSE RISK TAKER LECOIP CERTIFICATE su azioni ordinarie INTESA
SANPAOLO S.p.A.”

(i “**Certificati**”)

RESPONSABILE DEL COLLOCAMENTO:

Intesa Sanpaolo S.p.A.

I Certificati sono caratterizzati da un livello di rischio il cui apprezzamento può essere ostacolato dalla loro complessità. È quindi necessario che l’investimento in tali strumenti finanziari sia effettuato solo previa comprensione della natura e del grado di esposizione al rischio che essi comportano.

In generale, l’investimento nei Certificati, in quanto strumenti finanziari complessi, presuppone una valutazione del rischio dell’operazione da parte dell’investitore nonché la verifica da parte dell’intermediario dell’appropriatezza o dell’adeguatezza dell’investimento ai sensi della normativa vigente.

Il presente documento costituisce un prospetto (il “**Prospetto**”) ai fini della Direttiva (CE) n. 2003/71 del 4 novembre 2003 (la “**Direttiva sui Prospetti**”), ed è redatto in conformità all’articolo 25 del Regolamento della Commissione (CE) n. 809/2004 del 29 aprile 2004 ed ai sensi del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (il “**Regolamento Emittenti**”), come successivamente modificati ed integrati.

Il Prospetto è costituito (i) dal documento di registrazione (il “**Documento di Registrazione**”) depositato presso la Consob in data 18 settembre 2014, a seguito di approvazione comunicata con nota del 29 agosto 2014, n. 0070708/14, e incluso mediante riferimento, (ii) dalla nota informativa sugli strumenti finanziari (la “**Nota Informativa**”) e (iii) dalla relativa nota di sintesi (la “**Nota di Sintesi**”).

Al fine di ottenere un’informativa completa sull’Emittente e sugli strumenti finanziari, si invitano gli investitori a leggere congiuntamente tutti i documenti di cui si compone il Prospetto, nonché i documenti ulteriori messi a disposizione dal Responsabile del Collocamento.

Si veda inoltre il Capitolo "Fattori di Rischio" di cui al Prospetto nonché al Documento di Registrazione, per l'esame dei fattori di rischio che devono essere presi in considerazione prima di procedere ad un investimento nei Certificati.

Il presente documento è stato depositato presso la Consob in data 3 ottobre 2014 a seguito dell’approvazione comunicata con nota n. 0078575/14 del 3 ottobre 2014, così come modificato ed integrato dal supplemento depositato presso la CONSOB in data 19 novembre 2014 a seguito dell’approvazione comunicata in data 19 novembre 2014 con nota n. 0090676/14 (il “**Supplemento**”).

L’adempimento di pubblicazione del presente Prospetto non comporta alcun giudizio della Consob sull’opportunità dell’investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il presente Prospetto, unitamente al Documento di Registrazione, incluso mediante riferimento alla Sezione V, e ad eventuali Supplementi, sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede dell’Emittente in Londra, all’indirizzo One Cabot Square, Londra E14 4QJ, Regno Unito e sono consultabili sul sito web del Responsabile del Collocamento, www.group.intesasanpaolo.com.

- (ii) **Per effetto del presente Supplemento, l’Elemento B.12 (“*Informazioni finanziarie e dichiarazioni dell’Emittente su cambiamenti significativi*”) della Nota di Sintesi del Prospetto Credit Suisse Risk Taker LECOIP Certificate, deve intendersi integralmente sostituito da quanto segue:**

“

B.12	<i>Informazioni finanziarie e dichiarazioni dell’Emittente e su cambiamenti significativi</i>	Le seguenti tabelle contengono le principali informazioni finanziarie consolidate dell’Emittente, tratte dai resoconti intermedi di gestione relativi al terzo trimestre e ai nove mesi chiusi in data 30 settembre 2014 (“ 9M14 ”) e al terzo trimestre e ai nove mesi chiusi in data 30 settembre 2013 (“ 9M13 ”) e dai bilanci relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2013 ed al 31 dicembre 2012.				
		<u>Conto Economico</u>				
		(in milioni di CHF)	Nel 9M14	Nel 9M13	Nel 2013	Nel 2012

		Ricavi netti <i>(Net revenues)</i>	19.398	19.306	25.330	23.178
		Accantonamenti per perdite legate ai crediti <i>(Provision for credit losses)</i>	66	58	93	88
		Spese operative totali <i>(Total Operating Expenses)</i>	17.119	15.168	21.567	21.108
		Proventi da attività continuative ante imposta <i>(Income from continuing operations before taxes)</i>	2.213	4.080	3.670	1.982
		Proventi netti da attività continuative <i>(Income from continuing operations)</i>	1.079	2.818	2.493	1.535
		Utile netto <i>(Net income)</i>	1.191	2.965	2.638	1.495
		Utile netto attribuibile agli azionisti <i>(Net income attributable to shareholders)</i>	847	2.123	1.778	2.095
<u>Stato patrimoniale</u>						
		(in milioni di CHF)	Alla fine del 3Q14	Alla fine del 3Q13	Alla fine del 2013	Alla fine del 2012
		Totale attivo <i>(Total Assets)</i>	935.636	877.404	854.412	908.160
		Totale passivo <i>(total)</i>	892.623	833.574	810.849	865.999

		<i>liabilities)</i>				
		Capitale sociale (azioni ordinarie, valore nominale) (<i>share capital common shares nominal value</i>)	4.400	4.400	4.400	4.400
<u>Indici di patrimonializzazione</u>						
		<i>Ratio</i> (in %, fatta eccezione dove diversamente indicato)	Alla fine del 3Q14	Alla fine del 2013	Alla fine del 2012	
		<i>Common Equity Tier 1 ratio</i>	13,9	14,4	13,0	
		<i>Tier 1 ratio</i>	16,0	15,6	14,3	
		<i>Total capital ratio</i>	19,6	19,7	17,5	
		Patrimonio di vigilanza <i>Total eligible capital (in milioni di CHF) di cui:</i>	55.656	52.066	49.306	
		<i>Total tier 1 capital</i>	45.587	41.105	40.477	
		<i>Tier 2 capital</i>	10.069	10.961	8.829	
		Attività ponderate per il rischio (<i>Risk weighted assets</i>)	284.523	264.268	282.085	
<p>A far data dal 31 dicembre 2013, data alla quale si riferiscono le ultime informazioni finanziarie sottoposte a revisione dell'Emittente, non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente che possano avere impatto sulla capacità dell'Emittente di far fronte alle proprie obbligazioni salvo quanto comunicato nel Form 6-K della Banca datato 31 luglio 2014 e depositato presso la SEC in data 31 luglio 2014, che contiene una comunicazione volta a segnalare la conclusione dell'accordo transattivo in data 19 maggio 2014 e</p>						

informazioni relative ad una transazione conclusiva onnicomprensiva di tutte le questioni *cross border* pendenti negli Stati Uniti d'America che comprende accordi con il Dipartimento di Giustizia americano, il Dipartimento di Servizi Finanziari dello Stato di New York, il Consiglio dei governatori della U.S. Federal Reserve e, come annunciato in precedenza, con la SEC.

Alla data della presente Nota di Sintesi, l'Emittente non è a conoscenza di alcun mutamento significativo nella propria situazione finanziaria a partire dal 30 giugno 2014, data delle ultime informazioni finanziarie interinali dell'Emittente.

Le seguenti tabelle contengono le principali informazioni finanziarie consolidate del Gruppo Credit Suisse tratte dai resoconti intermedi di gestione relativi al terzo trimestre e ai nove mesi chiusi in data 30 settembre 2014 ("9M14") e al terzo trimestre e ai nove mesi chiusi in data 30 settembre 2013 ("9M13") e dai bilanci relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2013 ed al 31 dicembre 2012.

Conto Economico

(in milioni di CHF)	Nel 9M14	Nel 9M13	Nel 2013	Nel 2012
Ricavi netti <i>(Net revenues)</i>	19.870	19.717	25.856	23.611
Accantonamenti per perdite legate ai crediti <i>(Provision for credit losses)</i>	111	114	167	170
Spese operative totali <i>(Total Operating Expenses)</i>	17.024	15.174	21.593	21.251
Proventi da attività continuative lordi <i>(Income from continuing operations before taxes)</i>	2.735	4.429	4.096	2.190
Proventi netti da attività continuative <i>(Income from continuing operations)</i>	1.519	3.090	2.820	1.725

		Utile netto <i>(Net income)</i>	1.631	3.237	2.965	1.685
		Utile netto attribuibile agli azionisti <i>(Net income attributable to shareholders)</i>	1.184	2.802	2.326	1.349
<u>Stato patrimoniale</u>						
		(in milioni di CHF)	Alla fine del 3Q14	Alla fine del 3Q13	Alla fine del 2013	Alla fine del 2012
		Totale attivo <i>(Total Assets)</i>	954.362	895.169	872.806	924.280
		Totale passivo <i>(total liabilities)</i>	909.411	846.158	825.640	881.996
		Patrimonio Netto <i>(Total shareholders' equity)</i>	43.864	42.162	42.164	35.498
		Totale del Patrimonio <i>(Total equity)</i>	44.951	49.011	47.166	42.284
		Totale del Passivo e del Patrimonio netto <i>(Total liabilities and equity)</i>	954.362	895.169	872.806	924.280
<u>Indici di patrimonializzazione</u>						
		Ratio (in %, fatta eccezione diversamente indicato) <i>dove</i>	Alla fine del 3Q14	Alla fine del 2013	Alla fine del 2012	
		<i>Common Equity Tier 1 ratio</i>	14,3	15,7	14,2	
		<i>Tier 1 ratio</i>	16,4	16,8	15,2	
		<i>Total capital ratio</i>	20,1	20,6	17,6	
		Patrimonio di Vigilanza <i>Total eligible capital</i>				

<i>(in milioni di CHF)</i>	58.813	56.288	51.519
<i>Di cui</i>			
<i>Total tier 1 capital</i>	48.176	46.061	44.357
<i>Tier 2 capital</i>	10.637	10.227	7.162

Tabella riepilogativa dei Crediti deteriorati del Gruppo Credit Suisse (*Impaired Loans*) relativo al terzo trimestre del 2014 e agli anni finanziari 2013 e 2012.

Crediti deteriorati (<i>Impaired loans</i>)	Alla fine del 3Q14	Alla fine del 2013	Alla fine del 2012
Crediti non performanti (<i>Non-performing loans</i>)	854	862	859
Crediti infruttiferi (<i>Non-interest-earning loans</i>)	315	281	313
Totale dei crediti non performanti e dei crediti infruttiferi (<i>Total non-performing and non-interest-earning loans</i>)	1.169	1.143	1.172
Crediti ristrutturati (<i>Restructured loans</i>)	162	6	30
Crediti potenzialmente problematici (<i>Potential problem loans</i>)	155	340	527
Totale degli	317	346	557

		altri crediti deteriorati (Total other impaired loans)			
		Crediti lordi deteriorati (Gross impaired loans)	1.486	1.489	1.729
		Di cui aventi uno specifico fondo ammortamento (of which loans with a specific allowance)	1.327	1.412	1.511
		Di cui non aventi uno specifico fondo ammortamento (of which loans without a specific allowance)	159	77	218

- (iii) **Per effetto del presente Supplemento, la definizione di “SPCum” e di “Data del Dividendo Programmata” di cui alla Sezione VI, Capitolo 4, Paragrafo 4.3.3 (“Eventi di Rettifica Potenziali”) del Prospetto Credit Suisse Risk Taker LECOIP Certificate deve intendersi modificata e integrata come segue (le integrazioni sono rappresentate in grassetto e messe in evidenza mediante sottolineatura):**

“**SPCum** indica il prezzo di chiusura ufficiale nel Giorno Lavorativo immediatamente anteriore alla data in cui il Sottostante ha iniziato le negoziazioni senza dividendo e, **qualora non abbia iniziato le negoziazioni senza dividendo durante il Periodo Rilevante, il prezzo di chiusura ufficiale immediatamente precedente la Data di Stacco del Dividendo Programmata.**”

Data di stacco del Dividendo Programmata ~~indica la data alla quale l’Emittente prevede che sia pagato il dividendo e corrispondente alle date di seguito indicate:~~

18 maggio 2015 per l’esercizio fiscale 2014;

23 maggio 2016 per l’esercizio fiscale 2015;

22 maggio 2017 per l’esercizio fiscale 2016.

Qualora una o più delle date alle quali l'effettiva data di stacco del dividendo programmata ~~è~~ ~~dividendi vengono effettivamente pagati da Intesa Sanpaolo (la Data del Dividendo Effettiva)~~ differisse dalla Data di Stacco del Dividendo Programmata con riferimento allo specifico esercizio fiscale, e tale data di stacco del dividendo programmata cadesse in un diverso Periodo Rilevante, l'Agente per il Calcolo dovrà rettificare lo Strike tenendo in considerazione l'intero importo del dividendo ricevuto dagli azionisti di Intesa Sanpaolo alla effettiva data di stacco del dividendo programmata ~~Effettiva~~.

”