

Angebotsinserat vom
25. September 2010

CREDIT SUISSE



Öffentliches Kaufangebot der

Credit Suisse Group AG, Zürich

für alle sich im Publikum befindenden Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 50 der

Neue Aargauer Bank AG, Aarau

Die Credit Suisse Group AG, Zürich («CSG») unterbreitet für alle sich im Publikum befindenden Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 50 der Neuen Aargauer Bank AG, Aarau («NAB»; ihre Aktien: die «NAB Aktien»), ein öffentliches Kaufangebot («Angebot») gemäss Artikel 22 ff. des Bundesgesetzes über die Börsen und den Effektenhandel («BEHG»).

Das vorliegende Angebotsinserat stellt eine Zusammenfassung des Angebotsprospekts vom 25. September 2010 dar. Der vollständige Angebotsprospekt (einschliesslich des Berichts des Verwaltungsrats der NAB) in deutscher und französischer Sprache kann rasch und kostenlos bei der Credit Suisse AG, Zürich, Abteilung VOAG 2 (Tel. +41 44 333 43 85, Fax +41 44 333 35 93, E-Mail: equity.prospectus@credit-suisse.com) angefordert werden und ist auf der Webseite der CSG abrufbar (www.credit-suisse.com/nab).

A. HINTERGRUND DES ANGEBOTS

Am 3. Oktober 1994 hat die CSG (damals mit CS Holding firmierend) den Aktionären der NAB ein öffentliches Kaufangebot unterbreitet, was der CSG erlaubt hat, ihre heutige Beteiligung an der NAB aufzubauen. Nach Abschluss des damaligen öffentlichen Kaufangebots hielt die CSG 98.75 % des Aktienkapitals und der Stimmrechte an der NAB (gemäss dem am 24. November 1994 publizierten Endergebnis). Seit diesem Angebot hielt die CSG immer direkt sowie indirekt mehr als 98 % des Aktienkapitals und der Stimmrechte an der NAB. Heute werden lediglich rund 1.4 % der Aktien von Publikumsaktionären gehalten.

Im Nachgang zur Finanzkrise hat die CSG im Hinblick auf die «too-big-to-fail»-Thematik und die veränderte Lage im Bankensektor Massnahmen zur Vereinfachung ihrer Konzernstruktur geprüft und zum Teil bereits umgesetzt. In diesem Rahmen wurde auch das Verhältnis von der CSG zur NAB neu beurteilt. Die vorstehend beschriebene Struktur des Aktionariats der NAB schränkt die strategische Flexibilität der CSG bei der allfälligen Umsetzung organisatorischer oder struktureller Massnahmen ein. Mit dem Erwerb sämtlicher NAB Aktien will der Verwaltungsrat der CSG die Handlungsfreiheit der Credit Suisse Gruppe gewährleisten, damit erforderliche Anpassungen zur erfolgreichen Weiterführung des Schweizer Geschäfts rasch umgesetzt werden können.

B. DAS ANGEBOT

1. Gegenstand des Angebots

Das vorliegende, freiwillige Angebot bezieht sich auf alle sich im Publikum befindenden NAB Aktien. Die NAB hat keine Finanzinstrumente im Sinne von Artikel 19 Absatz 1 litera g der Verordnung der Übernahmekommission über öffentliche Kaufangebote («UEV») ausgegeben. Das Angebot bezieht sich nicht auf die durch die NAB gehaltenen eigenen Aktien sowie nicht auf die durch die CSG bereits gehaltenen NAB Aktien.

2. Angebotspreis

Die CSG bietet für jede Namenaktie der NAB mit einem Nennwert von CHF 50 den Betrag von CHF 1'000 netto in bar (der «Angebotspreis»).

3. Angebotsfrist

Das Angebot ist vom 27. September 2010 bis zum 22. Oktober 2010, 16.00 Uhr MESZ offen. Mit Verfügung vom 23. September 2010 hat die Übernahmekommission antragsgemäss eine Ausnahme von der Einhaltung einer Karenzfrist gewährt.

4. Nachfrist

Nach Ablauf der Angebotsfrist läuft eine Nachfrist von zehn Börsentagen. Diese Nachfrist dauert voraussichtlich vom 29. Oktober 2010 bis 11. November 2010, 16.00 Uhr MEZ.

5. Bedingungen

Das Angebot ist an keine Bedingungen geknüpft.

C. BERICHT DES VERWALTUNGSRATS DER NEUEN AARGAUER BANK AG

Der Verwaltungsrat der NAB hat das Angebot der CSG eingehend geprüft. Aufgrund dieser Prüfung hat sowohl der Gesamtverwaltungsrat der NAB als auch ein Ausschuss aus Verwaltungsratsmitgliedern (der «Ausschuss») – bestehend aus Prof. Dr. Andreas Binder (Vorsitz), Jasmin Staiblin, Erich Erne, Martin Werfeli und Hans-Rudolf Wyss – einstimmig entschieden, den Aktionären der NAB – unter anderem unter Bezugnahme auf die im Auftrag des Ausschusses erstellte Fairness Opinion – das Angebot zum Preis von CHF 1'000 netto in bar pro Namenaktie der NAB zur Annahme zu empfehlen.

D. VERFÜGUNG DER ÜBERNAHMEKOMMISSION

Am 23. September 2010 hat die Übernahmekommission folgende Verfügung erlassen:

- 1. Das öffentliche Kaufangebot von Credit Suisse Group AG, Zürich, an die Aktionäre von Neue Aargauer Bank AG, Aarau, entspricht den gesetzlichen Bestimmungen über öffentliche Kaufangebote.
- 2. Von der Einhaltung einer Karenzfrist wird befreit.
- 3. Die vorliegende Verfügung wird am Tag der Publikation des Angebotsprospekts auf der Website der Übernahmekommission veröffentlicht.
- 4. Zu Lasten der Credit Suisse Group AG wird eine Gebühr von CHF 25'000 erhoben.

E. RECHTE DER QUALIFIZIERTEN AKTIONÄRE

Da kein Aktionär ausser der CSG mindestens 2 % der Stimmrechte an der NAB, ob ausübbar oder nicht, hält (qualifizierter Aktionär im Sinne von Artikel 56 UEV), kann kein Minderheitsaktionär bei der Übernahmekommission Parteistellung beanspruchen.

F. ANWENDBARES RECHT UND GERICHTSSTAND

Das Angebot und sämtliche sich daraus ergebenden gegenseitigen Rechte und Pflichten unterstehen dem schweizerischen materiellen Recht. Ausschliesslicher Gerichtsstand für sämtliche aus dem Angebot resultierenden oder damit zusammenhängenden Streitigkeiten ist Zürich.

G. ANGEBOTSRESTRIKTIONEN / OFFER RESTRICTIONS

General Restrictions

The public tender offer (the «Offer») described in this offer notice (*Angebotsinserat*) is not being made directly or indirectly in any country or jurisdiction in which such Offer would be considered unlawful or in which it would otherwise violate any applicable law or regulation, or which would require Credit Suisse Group Ltd to amend the terms and conditions of the Offer in any way, or which would require Credit Suisse Group Ltd to make any additional filing with, or take any additional action with regards to, any governmental, regulatory or legal authority. It is not intended to extend the Offer to any such countries or jurisdictions. Documents relating to the Offer must neither be distributed in such countries or jurisdictions nor be sent to such country or jurisdiction. Such documents must not be used for purposes of soliciting the purchase of any securities in New Bank of Argovie Ltd from anyone in such countries or jurisdictions.

United States of America

The Offer is not being made directly or indirectly in, into or by use of the mail of, or by any means or instrumentality of interstate or foreign commerce of, or any facilities of national securities exchange of, the United States of America (hereinafter the «U.S.», meaning the United States of America, its territories and possessions, any state of the United States of America and the District of Columbia) and may only be accepted outside the U.S. This includes, but is not limited to, facsimile transmission, telex or telephone or electronic transmission by way of the internet or otherwise. This offer notice and any other offering materials with respect to the Offer are not being and must not be distributed in nor sent to the U.S. and must not be used for the purpose of soliciting the sale or purchase of any securities of New Bank of Argovie Ltd from anyone in the U.S. Credit Suisse Group Ltd is not soliciting the tender of securities of New Bank of Argovie Ltd by any holder of such securities in the U.S. Securities of New Bank of Argovie Ltd will not be accepted from holders of such securities in the U.S., including agents, fiduciaries or other intermediaries acting on a non-discretionary basis for holders giving instructions from within the U.S. Any purported acceptance of the Offer that Credit Suisse Group Ltd or its agents believe has been made in or from the U.S. will be invalidated. Credit Suisse Group Ltd reserves the absolute right to reject any and all acceptances by them not to be in the proper form or the acceptance of which may be unlawful.

United Kingdom

If this Offer is directed into the United Kingdom, then this Offer is directed only at persons in the United Kingdom who (i) have professional experience in matters relating to investments, (ii) are persons falling within article 49(2)(a) to (d) («high net worth companies, unincorporated associations, etc.») of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, or (iii) to whom it may otherwise lawfully be communicated (all such persons together being referred to hereinafter as «Relevant Persons»). This offer notice and any other offering materials must not be acted on or relied on by persons in the United Kingdom who are not Relevant Persons. In the United Kingdom any investment or investment activity to which this communication relates is available only to Relevant Persons and will be engaged in only with Relevant Persons.

	Valorennummer	ISIN	Tickersymbol
Namenaktien Neue Aargauer Bank AG	397 719	CH 000 397719 3	NAAN

Investment Banking • Private Banking • Asset Management

