

Comunicato stampa

Il Credit Suisse Group fa registrare nel quarto trimestre 2010 un utile netto di base di CHF 1 miliardo*, un utile netto attribuibile agli azionisti di CHF 0,8 miliardi, una redditività del capitale proprio di base pari all'11,5%, una redditività del capitale proprio attribuibile agli azionisti del 9,8% e una raccolta netta di nuovi capitali per CHF 13,9 miliardi

L'esercizio 2010 si è concluso con un utile netto di base pari a CHF 5,0 miliardi*, una redditività del capitale proprio di base del 14,1%, un utile netto attribuibile agli azionisti di CHF 5,1 miliardi, una redditività del capitale proprio del 14,4%, una raccolta netta di nuovi capitali per CHF 69,0 miliardi e un tier 1 ratio del 17,2%

Distribuzione in contanti: per il 2010 verrà proposta una distribuzione di CHF 1.30 per azione, esente dall'imposta preventiva svizzera

Ricalibrazione dei key performance indicator ai mercati e al contesto normativo

Il Credit Suisse è ben posizionato per operare con successo nel nuovo contesto

- Riuscita attuazione della strategia focalizzata sul cliente ed efficiente nell'utilizzo del capitale
- Modello di business basato su una buona diversificazione, con forte raccolta netta e notevole dinamismo nell'acquisizione di quote di mercato in tutti i settori
- Solida base patrimoniale e chiara road map per soddisfare i nuovi requisiti.
- Bilancio di elevata qualità con esposizione non rilevante ai titoli di stato di paesi europei minori
- Buona performance in un anno ancora caratterizzato da attività instabile della clientela

Il Credit Suisse ha definito key performance indicator per il mutato contesto di mercato

- Redditività del capitale proprio attribuibile agli azionisti annualizzata superiore al 15%

4T10

- Buona performance complessiva
 - Utile netto di base CHF 1,0 miliardi*; redditività del capitale proprio di base 11,5%; utile netto attribuibile agli azionisti CHF 841 milioni, utile ante imposte CHF 1,6 miliardi, redditività del capitale proprio 9,8%, raccolta netta di nuovi capitali CHF 13,9 miliardi
- Continua l'attuazione della strategia nel Private Banking

- Utile ante imposte CHF 824 milioni
- Forte afflusso di nuovi capitali pari a CHF 9,6 miliardi
- Margine lordo pari a 120 punti base per Wealth Management Clients
- **Risultati solidi nell'Investment Banking**
 - Utile ante imposte CHF 558 milioni, continua il dinamismo dei clienti
 - Ottimi risultati nelle attività di underwriting e consulenza; solidi risultati del comparto azionario nelle vendite e nel trading
 - Buona tenuta della performance nelle vendite e nel trading nel comparto del reddito fisso nonostante le incertezze macroeconomiche ed il declino stagionale nell'attività della clientela
- **Ulteriori progressi nell'attuazione della strategia nell'Asset Management**
 - Utile ante imposte CHF 180 milioni, afflusso netto di nuovi capitali CHF 4,5 miliardi

Anno 2010

- Utile netto di base CHF 5,0 miliardi*, redditività del capitale proprio di base 14,1%, utile netto attribuibile agli azionisti CHF 5,1 miliardi, redditività del capitale proprio 14,4%, raccolta netta di nuovi capitali per CHF 69,0 miliardi, tier 1 ratio 17,2% a fine anno
- **Private Banking**
 - Utile ante imposte di CHF 3,4 miliardi, ricavi netti pari a CHF 11,6 miliardi, raccolta netta di nuovi capitali per CHF 54,6 miliardi
 - Margine lordo pari a 120 punti base per Wealth Management Clients
 - Risultati solidi nelle attività svizzere con la clientela commerciale e istituzionale
- **Investment Banking**
 - Utile ante imposte CHF 3,5 miliardi; ricavi netti CHF 16,2 miliardi; redditività del capitale economico ante imposte 18,0%
 - Ulteriore incremento delle quote di mercato in tutte le attività principali
 - Conferma del primo posto globale nelle attività cash equity e della posizione fra i primi tre nei prime services
 - Terzo posto globale per M&A perfezionate, rispetto all'ottavo posto del 2009
 - Terzo posto globale nell'underwriting di obbligazioni high yield, rispetto al quarto posto del 2009
- **Asset Management**
 - Utile ante imposte CHF 503 milioni, ricavi netti CHF 2,3 miliardi, raccolta netta di nuovi capitali CHF 20,6 miliardi

Zurigo, 10 febbraio 2011 **Nel quarto trimestre 2010 il Credit Suisse Group ha fatto registrare un utile netto di base di CHF 1 miliardo*, un utile netto attribuibile agli azionisti pari a CHF 841 milioni, con ricavi netti di base di CHF 7,0 miliardi. Per l'intero esercizio 2010 l'utile netto di base è di CHF 5,0 miliardi*, l'utile netto attribuibile agli azionisti CHF 5,1 miliardi e i ricavi netti di base CHF 30,6 miliardi. La redditività del capitale proprio di base è stata pari all'11,5% nel quarto trimestre e al 14,1% nell'anno. La redditività del capitale proprio attribuibile agli azionisti è stata del 9,8% nel 4T10 e del 14,4% nell'anno. L'utile diluito per azione è stato di CHF 0.59 nel 4T10 e di CHF 3.89 nell'anno. Alla fine del 4T10, la quota di capitale di base era pari al 17,2%.**

Brady W. Dougan, Chief Executive Officer, ha così commentato la performance del 2010: "Il Credit Suisse ha proseguito l'attuazione della strategia focalizzata sui clienti ed efficiente nell'utilizzo dei capitali, con una redditività del capitale proprio oltre il 14 per cento, ai vertici del settore. Abbiamo quindi operato con successo nel 2010, anno di transizione verso un nuovo contesto normativo. Il nostro modello di business integrato, caratterizzato da un portafoglio di ricavi ben diversificato, si è dimostrato solido e ci consente di mantenere una buona base patrimoniale e un buon dinamismo nell'acquisizione di quote di mercato in tutte le attività".

Sui risultati del Private Banking nel quarto trimestre ha detto: "Il Private Banking ha fatto registrare una notevole raccolta netta. Il nostro successo nell'attrarre i capitali dei clienti evidenzia la forza della nostra value proposition e la fiducia dei clienti verso il nostro istituto. Nel confronto mondiale con la concorrenza dell'ambito dei servizi di wealth management vantiamo una posizione di preminenza quanto ad afflusso di nuovi capitali, redditività e soddisfazione della clientela. Continuiamo a investire nello sviluppo dei collaboratori, nelle capacità di consulenza e nella piattaforma multishore in modo da essere pronti per una ripresa dei livelli di attività dei clienti".

Riguardo al quarto trimestre dell'Investment Banking si è così espresso: "L'Investment Banking ha confermato il proprio dinamismo, con forti risultati nell'underwriting e nella consulenza nonché nelle vendite e nel trading di titoli azionari. La prestazione della nostra attività nel reddito fisso si è dimostrata solida nonostante l'incertezza del contesto macroeconomico e il rallentamento stagionale dell'attività della clientela. Abbiamo mantenuto o acquisito nuove quote di mercato sui prodotti principali, contemporaneamente alla rapida transizione a un modello di attività focalizzato sui clienti. Abbiamo conseguito il terzo posto globale nell'ambito delle M&A perfezionate e il terzo nell'underwriting di obbligazioni ad alto rendimento. Abbiamo confermato il primo posto assoluto nelle attività su cash equity e il terzo nei prime services".

Sull'Asset Management nel quarto trimestre ha affermato: "Nel quarto trimestre, l'Asset Management ha continuato ad avanzare sullo slancio dei grandi progressi già realizzati nei primi tre trimestri dell'anno. La forte raccolta netta riflette la focalizzazione della divisione sull'asset allocation e sugli investimenti alternativi. Constatiamo con piacere il forte dinamismo confermato dall'Asset Management grazie all'attuazione sistematica della nostra strategia".

Ha aggiunto: "Nel 2010 sono stati fatti importanti passi avanti nella definizione del nuovo contesto normativo. Tenendone conto, abbiamo modificato alcuni dei nostri obiettivi. Miriamo a una redditività del capitale proprio superiore al 15% e a un tasso di crescita di oltre il 6% nell'afflusso di nuovi capitali. Questi obiettivi rappresentano prudenti aspettative riguardo ai risultati di lungo termine delle nostre attività. Siamo convinti che, se saremo in grado di conseguirli, il Credit Suisse si affermerà come 'best in class'".

Ha concluso: "Il nostro bilancio è forte, la nostra base di capitale è solida. Siamo stati molto trasparenti nel chiarimento dei metodi di cui ci avvarremo per soddisfare i requisiti patrimoniali. Abbiamo mantenuto un rigoroso controllo dei costi, dimostrando di saperci adeguare rapidamente a un contesto in costante cambiamento. Le nostre attività hanno mantenuto un buon dinamismo nell'acquisizione di quote di mercato e siamo in ottima posizione per realizzare rendimenti sostenibili a vantaggio di azionisti e clienti".

Dati finanziari salienti

in milioni di CHF	2010	Var. in % risp. 2009	4T10	Var. in % risp. 3T10	Var. in % risp. 4T09
Utile netto attribuibile agli azionisti	5098	(24)	841	38	6
Utile diluito per azione (CHF)	3.89	(24)	0.59	23	5
Redditività del capitale proprio attribuibile agli azionisti (annualizzata)	14.4%	-	9.8%	-	-
Tier 1 ratio (fine periodo)	17.2%	-	17.2%	-	-
Risultati di base ¹⁾					
Ricavi netti	30625	(9)	6960	11	7
Accantonamenti per perdite su crediti	(79)	-	(23)	(12)	(43)
Costi operativi totali	23904	(3)	5676	2	9
Utile da attività continuative ante imposte	6800	(21)	1307	74	(3)

¹⁾ I risultati di base comprendono i risultati dei tre segmenti, del Corporate Center e delle attività dismesse ma non quelli in relazione a quote non di controllo senza partecipazione economica rilevante.

Risultati dei segmenti
Private Banking

Il Private Banking, che comprende le unità Wealth Management Clients e Corporate & Institutional Clients, ha ottenuto un utile ante imposte pari a CHF 824 milioni nel 4T10, pressoché sul livello del 3T10. I ricavi netti sono cresciuti del 3% a CHF 2914 milioni, in primis grazie all'incremento del 10% dei ricavi basati su transazioni dovuto principalmente a una certa ripresa dell'attività della clientela che era stata molto bassa nel 3T10. I costi operativi totali, pari a CHF 2086 milioni, sono cresciuti del 4%, un andamento che riflette i maggiori compensi variabili legati alla performance, calcolati sui risultati complessivi dell'anno, e l'incremento delle spese per commissioni. I risultati del 4T10 hanno subito l'effetto del ribasso del tasso di cambio medio di dollaro ed euro rispetto al franco svizzero. Il Private Banking ha fatto registrare accantonamenti per perdite su crediti pari a CHF 4 milioni, con accantonamenti netti di CHF 14 milioni in Wealth Management Clients e utilizzi netti di CHF 10 milioni in Corporate & Institutional Clients.

Wealth Management Clients ha totalizzato un utile ante imposte pari a CHF 606 milioni nel quarto trimestre 2010, quasi sul livello del 3T10. L'aumento del 3% dei ricavi netti, riconducibile principalmente a maggiori ricavi da transazioni, è stato più che neutralizzato dall'aumento del 4% dei costi operativi totali. La crescita del 12% dei ricavi da transazioni è da ascrivere in primo luogo all'aumento delle commissioni sul brokeraggio e sull'emissione di prodotti, oltre che ai maggiori ricavi da soluzioni integrate. Nel 4T10, il margine lordo è stato di 120 punti base, due punti base in più rispetto al 3T10, grazie all'aumento del 12% dei ricavi da transazioni e all'incremento del 2% del patrimonio gestito medio.

L'attività **Corporate & Institutional Clients**, importante fornitore di finanziamenti e servizi per l'economia svizzera, ha fatto registrare un utile ante imposte di CHF 218 milioni nel 4T10, in discesa del

3% rispetto al trimestre precedente. L'aumento dei ricavi netti, pari al 2%, riflette principalmente maggiori utili netti da interessi e minori perdite da fair value in relazione a Clock Finance, un portafoglio sintetico di prestiti collateralizzati, rispetto al 3T10, mentre i costi operativi sono aumentati del 4%.

Investment Banking

Anche nel 4T10, l'Investment Banking ha attuato la strategia incentrata sul cliente ed efficiente nell'utilizzo del capitale, continuando l'espansione della quota di mercato per la maggior parte dei prodotti e delle regioni. Le attività su cash equity e prime services hanno mantenuto la propria posizione di leadership. La quota di mercato globale nelle attività di underwriting e di consulenza è aumentata al 6,3% nel 2010 dal 5,9% del 2009.

L'utile ante imposte del 4T10 si è attestato a CHF 558 milioni, grazie agli ottimi risultati ottenuti nelle attività di underwriting e di consulenza nonché in quelle di cash equity, prime services e derivati. Il risultato per i titoli a reddito fisso si è attestato a un livello inferiore, riflettendo le incertezze macroeconomiche e normali trend stagionali. L'utile ante imposte è cresciuto del 41% rispetto al trimestre precedente, con ricavi netti in lieve aumento, CHF 3478 milioni rispetto a CHF 3421 milioni. Il risultato dell'Investment Banking include inoltre perdite da fair value sul debito del Credit Suisse pari a CHF 54 milioni contro perdite da fair value per CHF 57 milioni nel terzo trimestre. Nel quarto trimestre il margine di utile ante imposte si è attestato al 16,0%, a fronte dell'11,5% del terzo trimestre. La redditività del capitale economico ante imposte è passata dall'8,2% del terzo trimestre al 12,5% nel quarto.

L'Investment Banking ha continuato a focalizzare la propria attenzione sulla disciplina dei costi e sui guadagni di efficienza. Le spese per il personale si sono attestate a CHF 1823 milioni nel 4T10, in diminuzione rispetto al 3T10 in primis grazie all'impatto del cambio di valute estere. Gli altri costi operativi totali sono scesi del 4% rispetto al 3T10 per effetto dei tassi di cambio di valute estere e dei minori oneri per contenziosi legali.

Gli attivi ponderati per il rischio, attestatisi a USD 146 miliardi, sono scesi del 3% rispetto alla fine del 3T10. Il value-at-risk medio a un giorno con un livello di confidenza del 99%, ammonta a CHF 104 milioni, in discesa del 12% rispetto al terzo trimestre.

Asset Management

Nel 4T10 l'Asset Management ha fatto registrare un utile ante imposte di CHF 180 milioni con ricavi netti di CHF 617 milioni, in crescita di CHF 35 milioni, per effetto principalmente di maggiori commissioni legate alla performance e carried interest nonché agli utili da partecipazioni azionarie. Nel 4T10, le plusvalenze da investimenti sono state di CHF 95 milioni, soprattutto nei settori energia, industria e commodity, neutralizzate in parte da minusvalenze non realizzate, in primis nel settore real estate. I costi operativi totali sono leggermente diminuiti, con una discesa delle spese per compensi e benefit nonché delle spese generali e amministrative.

Risultati dei segmenti

in milioni di CHF		2010	Var. in % risp. 2009	4T10	Var. in % risp. 3T10	Var. in % risp. 4T09
Private	Ricavi netti	11631	0	2914	3	(3)
Banking	Accantonamenti per perdite su crediti	18	(90)	4	-	(85)
	Costi operativi totali	8187	5	2086	4	(1)
	Utile ante imposte	3426	(6)	824	(1)	(4)
Investment	Ricavi netti	16214	(21)	3478	2	14
Banking	Accantonamenti per perdite su crediti	(97)	-	(27)	50	(59)
	Costi operativi totali	12780	(4)	2947	(3)	42
	Utile ante imposte	3531	(48)	558	41	(46)
Asset	Ricavi netti	2332	27	617	6	(3)
Management	Accantonamenti per perdite su crediti	0	-	0	-	-
	Costi operativi totali	1829	1	437	(2)	(9)
	Utile ante imposte	503	-	180	33	13

Afflusso netto di nuovi capitali

Nell'anno 2010 il Private Banking ha conseguito un afflusso netto di nuovi capitali per CHF 54,6 miliardi, a fronte di CHF 41,6 miliardi nel 2009, in crescita del 31,3%. Nel 4T10, il Private Banking ha fatto registrare una raccolta netta di CHF 9,6 miliardi, forte ma frenata da fattori stagionali. Wealth Management Clients ha contribuito con un afflusso netto di nuovi capitali di CHF 8,1 miliardi beneficiando della raccolta delle attività internazionali. Nel 2010 Wealth Management Clients ha raccolto nuovi capitali netti per CHF 45,3 miliardi, oltre l'80% dei quali dalle attività internazionali. Particolarmente forti i mercati emergenti e il segmento ultra-high-net-worth.

L'Asset Management ha fatto registrare un afflusso netto di nuovi capitali per CHF 4,5 miliardi nel 4T10. CHF 3,6 miliardi provengono dal settore degli investimenti alternativi, in primo luogo immobili, ETF e strategie obbligazionarie; CHF 0,9 miliardi da settori tradizionali. Gli afflussi dall'attività di consulenza in Svizzera e su prodotti a reddito fisso sono stati parzialmente neutralizzati da deflussi nel comparto multi-asset class.

Alla fine del quarto trimestre 2010, il Credit Suisse Group gestiva complessivamente per la clientela un patrimonio di CHF 1253,0 miliardi, stabile rispetto alla fine del terzo trimestre 2010 e con un incremento di CHF 24,0 miliardi (2%) rispetto alla fine del quarto trimestre 2009.

Base di capitale

La base di capitale del Credit Suisse si conferma molto solida. Alla fine del quarto trimestre 2010 il tier 1 ratio era pari al 17,2% contro il 16,7% alla fine del terzo trimestre 2010 e il 16,3% alla fine del quarto trimestre 2009.

Key performance indicator

Come riferimento per i risultati che verranno ottenuti, il Credit Suisse Group ha definito una serie di key performance indicator (KPI) e obiettivi corrispondenti, da conseguire su un periodo dai tre ai cinque anni attraverso i vari cicli di mercato, fra cui la redditività del capitale proprio. Nel 2010 la redditività del capitale proprio è stata del 14,4%. In base al piano strategico del Credit Suisse Group, in futuro l'obiettivo per la redditività annualizzata del capitale proprio attribuibile agli azionisti sarà posto a oltre il 15% anziché il precedente 18%.

Proposta di distribuzione a carico delle riserve da apporti di capitale

In occasione dell'Assemblea generale degli azionisti che si terrà il 29 aprile 2011, il Consiglio di amministrazione proporrà per il 2010 una distribuzione, a carico delle riserve da apporti di capitale, pari a CHF 1.30 per azione. La distribuzione non sarà soggetta all'imposta preventiva svizzera né all'imposta sul reddito per privati residenti in Svizzera che detengono le azioni come investimento privato.

* **Utile netto di base:** l'utile netto di base per il 2010 esclude plusvalenze nette da fair value per CHF 219 milioni (dopo imposte) sul capitale di terzi del Credit Suisse dovute all'aumento dei credit spread, perdite nette da fair value da swap su divise relativi al debito di lungo termine del Credit Suisse, CHF 404 milioni relativi all'imposta britannica sui compensi variabili, oneri dovuti a contenziosi legali per CHF 173 milioni (dopo imposte) e una rettifica con effetto positivo di CHF 488 milioni dovuta alla normalizzazione dell'aliquota fiscale. L'utile netto di base del 4T10 esclude CHF 146 milioni (dopo imposte) di oneri da fair value sul capitale di terzi del Credit Suisse dovuti alla riduzione dei credit spread e perdite da fair value da swap su divise relativi al debito di lungo termine del Credit Suisse.

Informazioni

Media Relations Credit Suisse AG, telefono +41 844 33 88 44, media.relations@credit-suisse.com

Investor Relations Credit Suisse AG, telefono +41 44 333 71 49, investor.relations@credit-suisse.com

Credit Suisse AG

Credit Suisse AG fa parte del gruppo di società del Credit Suisse (di seguito denominato 'Credit Suisse') ed è uno dei maggiori fornitori di servizi finanziari al mondo. In qualità di banca integrata, il Credit Suisse mette al servizio dei suoi clienti il know-how congiunto dei comparti Private Banking, Investment Banking e Asset Management. In particolare offre consulenze specializzate, soluzioni integrate e prodotti innovativi a clienti commerciali, istituzionali e clienti privati molto facoltosi su scala globale nonché alla clientela retail in Svizzera. Il Credit Suisse, la cui sede principale è a Zurigo, è presente in oltre 50 Paesi e occupa circa 50 100 persone. Le azioni nominative (CSGN) della società madre Credit Suisse Group AG sono quotate in Svizzera, e, come American Depositary Shares (CS), a New York. Ulteriori informazioni sul Credit Suisse figurano al sito www.credit-suisse.com.

Cautionary statement regarding forward-looking information and non-GAAP information

This press release contains statements that constitute forward-looking statements within the meaning of the Private Securities Litigation Reform Act. In addition, in the future we, and others on our behalf, may make statements that constitute forward-looking statements. Such forward-looking statements may include, without limitation, statements relating to the following:

- our plans, objectives or goals;
- our future economic performance or prospects;
- the potential effect on our future performance of certain contingencies; and
- assumptions underlying any such statements.

Words such as "believes," "anticipates," "expects," "intends" and "plans" and similar expressions are intended to identify forward-looking statements but are not the exclusive means of identifying such statements. We do not intend to update these forward-looking statements except as may be required by applicable securities laws. By their very nature, forward-looking statements involve inherent risks and uncertainties, both general and specific, and risks exist that predictions, forecasts, projections and other outcomes described or implied in forward-looking statements will not be achieved. We caution you that a number of important factors could cause results to differ materially from the plans, objectives, expectations, estimates and intentions expressed in such forward-looking statements. These factors include:

- the ability to maintain sufficient liquidity and access capital markets;
- market and interest rate fluctuations;
- the strength of the global economy in general and the strength of the economies of the countries in which we conduct our operations, in particular the risk of a continued US or global economic downturn in 2011 and beyond;
- the direct and indirect impacts of continuing deterioration of subprime and other real estate markets;
- further adverse rating actions by credit rating agencies in respect of structured credit products or other credit-related exposures or of monoline insurers;
- the ability of counterparties to meet their obligations to us;
- the effects of, and changes in, fiscal, monetary, trade and tax policies, and currency fluctuations;
- political and social developments, including war, civil unrest or terrorist activity;
- the possibility of foreign exchange controls, expropriation, nationalization or confiscation of assets in countries in which we conduct our operations;
- operational factors such as systems failure, human error, or the failure to implement procedures properly;
- actions taken by regulators with respect to our business and practices in one or more of the countries in which we conduct our operations;
- the effects of changes in laws, regulations or accounting policies or practices;
- competition in geographic and business areas in which we conduct our operations;
- the ability to retain and recruit qualified personnel;
- the ability to maintain our reputation and promote our brand;
- the ability to increase market share and control expenses;
- technological changes;

- the timely development and acceptance of our new products and services and the perceived overall value of these products and services by users;
- acquisitions, including the ability to integrate acquired businesses successfully, and divestitures, including the ability to sell non-core assets;
- the adverse resolution of litigation and other contingencies;
- the ability to achieve our cost efficiency goals and other cost targets; and
- our success at managing the risks involved in the foregoing.

We caution you that the foregoing list of important factors is not exclusive. When evaluating forward-looking statements, you should carefully consider the foregoing factors and other uncertainties and events, as well as the information set forth in our Form 20-F Item 3 – Key Information – Risk Factors.

This press release contains non-GAAP financial information. Information needed to reconcile such non-GAAP financial information to the most directly comparable measures under GAAP can be found in the Credit Suisse Financial Report 4Q10.

Presentazione dei risultati 4T10 e 2010

Conferenza stampa

- **Giovedì 10 febbraio 2011**

09:00 Zurigo / 08:00 Londra

Credit Suisse Forum St. Peter, Auditorium, St. Peterstrasse 19, Zurigo

- **Relatori**

Brady W. Dougan, Chief Executive Officer del Credit Suisse

David Mathers, Chief Financial Officer del Credit Suisse

Le presentazioni si terranno in inglese.

Interpretazione simultanea (inglese/tedesco)

- **Internet**

In diretta su: www.credit-suisse.com/results

Registrazione del video disponibile circa tre ore dopo l'evento

- **Telefono**

Audio dal vivo: +41 44 580 40 01 (Svizzera), +44 1452 565 510 (Europa) e +1 866 389 9771 (USA); richiesta: "Credit Suisse Group quarterly results".

Annunciarsi 10-15 minuti prima dell'inizio della presentazione.

Replay telefonico disponibile circa un'ora dopo l'evento ai numeri seguenti: +41 41 580 00 07

(Svizzera), +44 1452 550 000 (Europa) and +1 866 247 4222 (USA); codice per la conferenza in inglese: 38678792#, codice per la conferenza in tedesco: 38704635#.

Conferenza per analisti e investitori

- **Giovedì 10 febbraio 2011**

10:30 Zurigo / 09:30 Londra

Credit Suisse Forum St. Peter, Auditorium, St. Peterstrasse 19, Zurigo

- **Relatori**

Brady W. Dougan, Chief Executive Officer del Credit Suisse

David Mathers, Chief Financial Officer del Credit Suisse

Le presentazioni si terranno in inglese.

Interpretazione simultanea (inglese/tedesco)

- **Internet**

In diretta su: www.credit-suisse.com/results

Registrazione del video disponibile circa tre ore dopo l'evento

- **Telefono**

Audio dal vivo: +41 44 580 40 01 (Svizzera), +44 1452 565 510 (Europa) e +1 866 389 9771 (USA); richiesta: "Credit Suisse Group quarterly results".

Annunciarsi 10-15 minuti prima dell'inizio della presentazione.

Replay telefonico disponibile circa un'ora dopo l'evento ai numeri seguenti: +41 41 580 00 07

(Svizzera), +44 1452 550 000 (Europa) and +1 866 247 4222 (USA); codice per la conferenza in inglese: 38681568#, codice per la conferenza in tedesco: 38682358#.

Financial highlights

	in / end of		% change		in / end of		% change	
	4Q10	3Q10	4Q09	QoQ	YoY	2010	2009	YoY
Net income (CHF million)								
Net income attributable to shareholders	841	609	793	38	6	5,098	6,724	(24)
of which from continuing operations	841	609	793	38	6	5,117	6,555	(22)
Earnings per share (CHF)								
Basic earnings per share from continuing operations	0.59	0.48	0.59	23	-	3.93	5.14	(24)
Basic earnings per share	0.59	0.48	0.59	23	-	3.91	5.28	(26)
Diluted earnings per share from continuing operations	0.59	0.48	0.56	23	5	3.91	5.01	(22)
Diluted earnings per share	0.59	0.48	0.56	23	5	3.89	5.14	(24)
Return on equity (%)								
Return on equity attributable to shareholders (annualized)	9.8	7.0	8.3	-	-	14.4	18.3	-
Core Results (CHF million) ¹								
Net revenues	6,960	6,284	6,533	11	7	30,625	33,617	(9)
Provision for credit losses	(23)	(26)	(40)	(12)	(43)	(79)	506	-
Total operating expenses	5,676	5,557	5,228	2	9	23,904	24,528	(3)
Income from continuing operations before taxes	1,307	753	1,345	74	(3)	6,800	8,583	(21)
Core Results statement of operations metrics (%) ¹								
Cost/income ratio	81.6	88.4	80.0	-	-	78.1	73.0	-
Pre-tax income margin	18.8	12.0	20.6	-	-	22.2	25.5	-
Effective tax rate	31.0	15.5	34.3	-	-	22.8	21.4	-
Net income margin ²	12.1	9.7	12.1	-	-	16.6	20.0	-
Assets under management and net new assets (CHF billion)								
Assets under management from continuing operations	1,253.0	1,251.2	1,229.0	0.1	2.0	1,253.0	1,229.0	2.0
Net new assets	13.9	14.6	12.5	(4.8)	11.2	69.0	44.2	56.1
Balance sheet statistics (CHF million)								
Total assets	1,032,005	1,067,388	1,031,427	(3)	0	1,032,005	1,031,427	0
Net loans	218,842	222,660	237,180	(2)	(8)	218,842	237,180	(8)
Total shareholders' equity	33,282	34,088	37,517	(2)	(11)	33,282	37,517	(11)
Tangible shareholders' equity ³	24,385	24,874	27,922	(2)	(13)	24,385	27,922	(13)
Book value per share outstanding (CHF)								
Total book value per share	28.35	28.78	32.09	(1)	(12)	28.35	32.09	(12)
Shares outstanding (million)								
Common shares issued	1,186.1	1,186.1	1,185.4	0	0	1,186.1	1,185.4	0
Treasury shares	(12.2)	(1.8)	(16.2)	-	(25)	(12.2)	(16.2)	(25)
Shares outstanding	1,173.9	1,184.3	1,169.2	(1)	0	1,173.9	1,169.2	0
Market capitalization								
Market capitalization (CHF million)	44,683	49,818	60,691	(10)	(26)	44,683	60,691	(26)
Market capitalization (USD million)	47,933	50,483	58,273	(5)	(18)	47,933	58,273	(18)
BIS statistics								
Risk-weighted assets (CHF million)	218,702	227,683	221,609	(4)	(1)	218,702	221,609	(1)
Tier 1 ratio (%)	17.2	16.7	16.3	-	-	17.2	16.3	-
Total capital ratio (%)	21.9	21.9	20.6	-	-	21.9	20.6	-
Number of employees (full-time equivalents)								
Number of employees	50,100	50,500	47,600	(1)	5	50,100	47,600	5

¹ For further information on Core Results, refer to I – Credit Suisse results – Credit Suisse – Credit Suisse reporting structure. ² Based on amounts attributable to shareholders. ³ Tangible shareholders' equity attributable to shareholders is calculated by deducting goodwill and other intangible assets from total shareholders' equity attributable to shareholders.

Core Results

	in / end of		% change		in / end of		% change	
	4Q10	3Q10	4Q09	QoQ	YoY	2010	2009	YoY
Statements of operations (CHF million)								
Net interest income	1,670	1,699	1,890	(2)	(12)	6,474	6,763	(4)
Commissions and fees	3,836	3,271	3,917	17	(2)	14,131	13,702	3
Trading revenues	1,308	938	525	39	149	9,328	12,127	(23)
Other revenues	146	376	201	(61)	(27)	692	1,025	(32)
Net revenues	6,960	6,284	6,533	11	7	30,625	33,617	(9)
Provision for credit losses	(23)	(26)	(40)	(12)	(43)	(79)	506	-
Compensation and benefits	3,362	3,327	2,428	1	38	14,562	14,927	(2)
General and administrative expenses	1,739	1,746	2,270	0	(23)	7,194	7,604	(5)
Commission expenses	575	484	530	19	8	2,148	1,997	8
Total other operating expenses	2,314	2,230	2,800	4	(17)	9,342	9,601	(3)
Total operating expenses	5,676	5,557	5,228	2	9	23,904	24,528	(3)
Income from continuing operations before taxes	1,307	753	1,345	74	(3)	6,800	8,583	(21)
Income tax expense	405	117	461	246	(12)	1,548	1,835	(16)
Income from continuing operations	902	636	884	42	2	5,252	6,748	(22)
Income/(loss) from discontinued operations	0	0	0	-	-	(19)	169	-
Net income	902	636	884	42	2	5,233	6,917	(24)
Less net income attributable to noncontrolling interests	61	27	91	126	(33)	135	193	(30)
Net income attributable to shareholders	841	609	793	38	6	5,098	6,724	(24)
of which from continuing operations	841	609	793	38	6	5,117	6,555	(22)
of which from discontinued operations	0	0	0	-	-	(19)	169	-
Statement of operations metrics (%)								
Cost/income ratio	81.6	88.4	80.0	-	-	78.1	73.0	-
Pre-tax income margin	18.8	12.0	20.6	-	-	22.2	25.5	-
Effective tax rate	31.0	15.5	34.3	-	-	22.8	21.4	-
Net income margin ¹	12.1	9.7	12.1	-	-	16.6	20.0	-
Number of employees (full-time equivalents)								
Number of employees	50,100	50,500	47,600	(1)	5	50,100	47,600	5

¹ Based on amounts attributable to shareholders.

Consolidated balance sheets (unaudited)

			end of	% change	
	4Q10	3Q10	4Q09	QoQ	YoY
Assets (CHF million)					
Cash and due from banks	65,467	49,377	51,857	33	26
of which reported from consolidated VIEs	1,432	1,441	–	(1)	–
Interest-bearing deposits with banks	1,524	1,656	1,177	(8)	29
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	220,443	225,630	209,499	(2)	5
of which reported at fair value	136,906	129,701	128,303	6	7
Securities received as collateral, at fair value	42,147	44,412	37,516	(5)	12
of which encumbered	21,352	24,348	27,816	(12)	(23)
Trading assets, at fair value	324,704	348,033	332,238	(7)	(2)
of which encumbered	87,723	98,784	112,994	(11)	(22)
of which reported from consolidated VIEs	8,717	8,305	–	5	–
Investment securities	8,397	8,980	11,232	(6)	(25)
of which reported at fair value	7,945	8,614	10,793	(8)	(26)
of which reported from consolidated VIEs	72	209	–	(66)	–
Other investments	16,482	17,104	23,993	(4)	(31)
of which reported at fair value	13,448	14,800	21,126	(9)	(36)
of which reported from consolidated VIEs	2,334	2,580	–	(10)	–
Net loans	218,842	222,660	237,180	(2)	(8)
of which reported at fair value	18,552	21,329	36,246	(13)	(49)
of which encumbered	783	788	1,105	(1)	(29)
of which reported from consolidated VIEs	3,745	5,643	–	(34)	–
allowance for loan losses	(1,017)	(1,109)	(1,395)	(8)	(27)
Premises and equipment	6,725	6,621	6,436	2	4
of which reported from consolidated VIEs	72	62	–	16	–
Goodwill	8,585	8,874	9,267	(3)	(7)
Other intangible assets	312	340	328	(8)	(5)
of which reported at fair value	66	78	30	(15)	120
Brokerage receivables	38,769	46,493	41,960	(17)	(8)
Other assets	79,585	87,156	68,744	(9)	16
of which reported at fair value	39,470	43,440	29,125	(9)	36
of which encumbered	2,388	2,471	3,262	(3)	(27)
of which reported from consolidated VIEs	19,570	17,556	–	11	–
Assets of discontinued operations held-for-sale	23	52	0	(56)	–
Total assets	1,032,005	1,067,388	1,031,427	(3)	0

Consolidated balance sheets (unaudited) (continued)

				end of		% change	
	4Q10	3Q10	4Q09	QoQ	YoY		
Liabilities and equity (CHF million)							
Due to banks	37,493	32,430	36,214	16	4		
of which reported at fair value	3,444	3,804	4,695	(9)	(27)		
Customer deposits	287,564	278,128	286,694	3	0		
of which reported at fair value	3,537	3,544	2,676	0	32		
of which reported from consolidated VIEs	54	37	-	46	-		
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	168,394	198,373	191,687	(15)	(12)		
of which reported at fair value	123,697	134,691	122,136	(8)	1		
Obligation to return securities received as collateral, at fair value	42,147	44,412	37,516	(5)	12		
Trading liabilities, at fair value	133,997	140,948	133,481	(5)	0		
of which reported from consolidated VIEs	188	191	-	(2)	-		
Short-term borrowings	21,683	10,460	7,645	107	184		
of which reported at fair value	3,308	2,909	3,383	14	(2)		
of which reported from consolidated VIEs	4,333	4,061	-	7	-		
Long-term debt	173,752	178,780	159,365	(3)	9		
of which reported at fair value	83,692	85,551	74,513	(2)	12		
of which reported from consolidated VIEs	19,739	19,300	-	2	-		
Brokerage payables	61,746	69,907	58,965	(12)	5		
Other liabilities	62,214	69,275	71,532	(10)	(13)		
of which reported at fair value	29,185	31,491	30,389	(7)	(4)		
of which reported from consolidated VIEs	840	1,579	-	(47)	-		
Total liabilities	988,990	1,022,713	983,099	(3)	1		
Common shares	47	47	47	0	0		
Additional paid-in capital	23,026	22,656	24,706	2	(7)		
Retained earnings	25,316	24,570	25,258	3	0		
Treasury shares, at cost	(552)	(93)	(856)	494	(36)		
Accumulated other comprehensive income/(loss)	(14,555)	(13,092)	(11,638)	11	25		
Total shareholders' equity	33,282	34,088	37,517	(2)	(11)		
Noncontrolling interests	9,733	10,587	10,811	(8)	(10)		
Total equity	43,015	44,675	48,328	(4)	(11)		
Total liabilities and equity	1,032,005	1,067,388	1,031,427	(3)	0		

				end of		% change	
	4Q10	3Q10	4Q09	QoQ	YoY		
Additional share information							
Par value (CHF)	0.04	0.04	0.04	0	0		
Authorized shares (million)	1,468.3	1,468.3	1,469.4	0	0		
Issued shares (million)	1,186.1	1,186.1	1,185.4	0	0		
Treasury shares (million)	(12.2)	(1.8)	(16.2)	-	(25)		
Shares outstanding (million)	1,173.9	1,184.3	1,169.2	(1)	0		