

Communiqué de presse

Le Credit Suisse Group enregistre une perte nette de 8,2 milliards de francs pour l'exercice 2008

- Perte provenant des activités poursuivies de 7,7 milliards de francs pour l'exercice 2008; perte provenant des activités poursuivies de 7,1 milliards de francs hors coûts liés à la mise en œuvre accélérée du plan stratégique après impôts pour l'exercice 2008.
- Perte nette de 6,0 milliards de francs pour le quatrième trimestre 2008; perte provenant des activités poursuivies de 4,9 milliards de francs au quatrième trimestre 2008, hors coûts liés à la mise en œuvre accélérée du plan stratégique après impôts.
- La capitalisation demeure très forte; ratio des fonds propres de base de 13,3% fin 2008; la liquidité est restée forte durant toute l'année.
- Private Banking a continué d'afficher une bonne rentabilité et a enregistré un afflux net de nouveaux capitaux de 50,9 milliards de francs durant l'exercice 2008.
 - Au quatrième trimestre 2008, un afflux net toujours soutenu de capitaux de clients de 13,8 milliards de francs vers Wealth Management a été en partie neutralisé par le deleveraging de portefeuilles de clients à hauteur de 11,8 milliards de francs, ce qui s'est traduit par un afflux net de nouveaux capitaux de 2,0 milliards de francs.
 - Durant l'exercice 2008, les activités de Corporate & Retail Banking ont enregistré un bénéfice avant impôts record de 1,8 milliard de francs.
- Réduction continue des risques à Investment Banking:
 - Fin 2008, les actifs illiquides liés au leveraged finance et aux produits structurés ont baissé de 53% par rapport à la fin du troisième trimestre 2008 et de 87% par rapport à la fin du troisième trimestre 2007.
 - Les actifs pondérés en fonction des risques ont baissé de 31% par rapport à la fin 2007 et de 15% par rapport à la fin du troisième trimestre 2008, atteignant 163 milliards de dollars fin 2008; ils devraient continuer à baisser jusqu'à 135 milliards de dollars d'ici à fin 2009.
- La mise en œuvre des mesures stratégiques annoncées en décembre 2008 progresse bien:
 - Investment Banking se concentre sur son nouveau portefeuille d'activités rationalisé et sur la stratégie d'efficience du capital;
 - En vendant une partie des activités de Global Investors, Asset Management a progressé de manière tangible dans la mise en œuvre de sa stratégie, qui consiste à se concentrer sur des domaines à potentiel de croissance et à marge élevée;
 - Le Credit Suisse est en bonne voie pour réduire les coûts de 2 milliards de francs grâce à des mesures stratégiques combinées.

- **Bonne contribution des produits résultant de la collaboration au sein de la banque intégrée: 5,2 milliards de francs en 2008.**
- **Le Credit Suisse a connu un très bon début d'année 2009; toutes les divisions ont été rentables depuis le début de l'année en cours.**

Zurich, 11 février 2009 **Le Credit Suisse Group a enregistré une perte provenant des activités poursuivies de 7687 millions de francs pour l'exercice 2008, à comparer avec le résultat des activités poursuivies de 7754 millions de francs en 2007. Hors coûts liés à la mise en œuvre accélérée du plan stratégique après impôts, la perte provenant des activités poursuivies s'est élevée à 7100 millions de francs pour l'exercice 2008. Les produits nets (résultats de base) se sont élevés à 11 862 millions de francs en 2008, contre 34 539 millions de francs en 2007.**

Au quatrième trimestre 2008, la perte provenant des activités poursuivies s'est établie à 4899 millions de francs hors coûts liés à la mise en œuvre accélérée du plan stratégique après impôts, alors que le résultat des activités poursuivies avait atteint 530 millions de francs à la même période de 2007. La perte nette du quatrième trimestre 2008 s'est élevée à 6024 millions de francs, contre un bénéfice net de 540 millions de francs au quatrième trimestre 2007. Elle inclut une perte de 538 millions de francs provenant d'activités abandonnées liées à la cession d'une partie des activités d'Asset Management. Les produits nets (résultats de base) ont enregistré un résultat négatif de 1830 millions de francs au quatrième trimestre 2008, à comparer avec le résultat positif de 6458 millions de francs au quatrième trimestre 2007.

Brady W. Dougan, Chief Executive Officer, a déclaré: «Bien que les résultats de l'exercice 2008 soient clairement décevants, nous sommes entrés dans l'année 2009 avec une très bonne capitalisation, un solide modèle commercial, une stratégie claire et des activités bien positionnées. Au cours d'une année de turbulences boursières sans précédent, notre division Private Banking a enregistré un fort afflux de capitaux, ce qui démontre la confiance que les clients accordent au Credit Suisse. Notre activité mondiale de Wealth Management a réalisé une bonne performance et Corporate & Retail Banking en Suisse a affiché un bénéfice avant impôts record. A Investment Banking, nous avons continué à réduire notre risque général. A fin 2008, les actifs illiquides liés au leveraged finance et aux produits structurés ont baissé de 87% par rapport à la fin du troisième trimestre 2007. Nous avons à présent une division Investment Banking qui emploie le capital de manière plus efficace, qui a nettement amélioré le profil de risque et dont la structure a été rationalisée. En ce qui concerne Asset Management, nous avons franchi une étape importante de notre stratégie visant à concentrer nos ressources sur les placements alternatifs, l'allocation d'actifs et nos affaires suisses. Il s'agit là de domaines à potentiel de croissance et à marge élevée offrant d'excellentes opportunités d'investissements pour nos clients.»

Il a ajouté: «Le Credit Suisse a l'un des plus forts ratios de fonds propres de notre secteur et nous y sommes parvenus sans diluer l'actionnariat de manière significative. Nous avons accéléré la mise en œuvre de notre plan stratégique, ce qui apportera une réduction supplémentaire substantielle de nos risques et de notre base de coûts. Nous avons également pris des mesures permettant de renforcer encore notre culture du contrôle. Nous avons connu un très bon début d'année 2009, toutes les divisions ayant été rentables depuis le début de l'année en cours. Nous avons positionné nos affaires de façon à être moins sensibles aux tendances négatives si celles-ci continuaient à affecter les marchés dans les mois à venir et à prospérer lorsque les marchés se rétabliront.»

Principaux chiffres

en mio. CHF	2008	Variation en % sur 2007	4T08	Variation en % sur 3T08	Variation en % sur 4T07
Perte nette	-8 218	-	- 6 024	378	-
Perte provenant des activités poursuivies	-7 687	-	-5 486	333	-
Bénéfice net dilué/(Perte nette diluée) par action (en CHF)	-7,83	-	-5,34	338	-
Rendement des fonds propres (annualisé)	-21,1%	-	-62,0%	-	-
Ratio des fonds propres de base, fin de la période ¹⁾	13,3%	-	13,3%	-	-
Résultats de base ²⁾					
Produits nets	11 862	-66	-1 830	-	-
Provisions pour pertes sur crédit	813	239	486	271	139
Charges d'exploitation totales	23 212	-8	6 344	18	5
Perte provenant des activités poursuivies avant impôts	-12 163	-	-8 660	246	-

¹⁾ Sous Bâle II depuis le 1^{er} janvier 2008. Une comparaison avec les périodes antérieures sous Bâle I n'est pas possible.

²⁾ Les résultats de base incluent les résultats des trois segments et du Corporate Center, à l'exclusion des charges et des produits en lien avec la part des minoritaires sans intérêt économique important.

Résultats des segments
Private Banking

Private Banking, qui comprend les affaires de Wealth Management et de Corporate & Retail Banking, enregistre un bénéfice avant impôts de 4209 millions de francs pour l'exercice 2008, soit une baisse de 23% par rapport à 2007. Les produits nets reculent de 5%. Au quatrième trimestre 2008, le bénéfice avant impôts est de 876 millions de francs, soit une baisse de 36% par rapport à la même période de 2007. Les produits nets sont en recul de 10%.

Les affaires de **Wealth Management** réalisent un bénéfice avant impôts de 2442 millions de francs pour l'exercice 2008, en recul de 37% par rapport à 2007. Même s'ils diminuent de 8% par rapport à 2007, les produits nets continuent d'afficher de bons résultats compte tenu de la réduction des activités clients et de la baisse de la moyenne des actifs gérés, ce qui reflète la robustesse des affaires. Les charges d'exploitation totales se sont accrues de 9%, reflétant principalement des provisions nettes de 407 millions de francs relatives aux auction rate securities (ARS), une charge de 190 millions de francs liée à la liquidation d'un compte client ainsi que des charges plus élevées dues à la stratégie de croissance en cours. Toutefois, hors provisions relatives aux ARS et hors charge liée à la liquidation du compte client, les charges d'exploitation totales ont baissé de 2%. La marge avant impôts sur le bénéfice s'est établie à 27,8% en 2008, contre 40,3% en 2007. Le Credit Suisse a renforcé ses équipes de spécialistes en engageant 340 nouveaux relationship managers pour Wealth Management en 2008.

Au quatrième trimestre 2008, le bénéfice avant impôts est de 363 millions de francs, soit une baisse de 63% par rapport au quatrième trimestre 2007. Le résultat du quatrième trimestre 2008 inclut des provisions nettes de 97 millions de francs relatives aux ARS, la charge susmentionnée liée à la liquidation du compte client ainsi qu'une provision pour pertes sur crédit de 113 millions de francs. Les produits nets ont diminué de 17%, reflétant une baisse des revenus récurrents et des revenus basés sur les transactions. Les charges d'exploitation totales se sont accrues de 5%, principalement en raison des provisions relatives aux ARS et de la charge liée à la liquidation d'un compte client, qui ont toutefois été

partiellement compensées par une baisse des rémunérations et des indemnités. La marge avant impôts sur le bénéfice s'est établie à 17,7% au quatrième trimestre 2008, contre 39,4% pour la même période de 2007.

Les affaires de **Corporate & Retail Banking** réalisent un bénéfice avant impôts record de 1767 millions de francs pour 2008, en hausse de 9% par rapport à 2007. Les produits nets ont augmenté de 5%. Les charges d'exploitation totales ont légèrement baissé. La marge avant impôts sur le bénéfice s'est établie à 42,8% en 2008, contre 41,2% en 2007.

Au quatrième trimestre 2008, le bénéfice avant impôts est de 513 millions de francs, soit une hausse de 28% par rapport à la même période de 2007. Les produits nets ont augmenté de 9%. La provision pour pertes sur crédit s'est élevée à 17 millions de francs au quatrième trimestre 2008, à comparer avec des dissolutions de 8 millions de francs au quatrième trimestre 2007. Les charges d'exploitation totales ont baissé de 8%. La marge avant impôts sur le bénéfice s'est établie à 47,0% au quatrième trimestre 2008, contre 40,0% pour la même période de 2007.

Le Credit Suisse continuera d'investir judicieusement dans la croissance de Private Banking, en Suisse et dans le monde.

Investment Banking

Investment Banking a enregistré une perte avant impôts de 14 183 millions de francs en 2008, à comparer avec le bénéfice avant impôts de 3649 millions de francs de 2007. Les produits nets ont enregistré un résultat négatif de 1835 millions de francs en 2008, contre un résultat positif de 18 958 millions de francs en 2007.

Au quatrième trimestre 2008, la perte avant impôts s'est établie à 7779 millions de francs, alors qu'elle avait atteint 849 millions de francs pour la même période de 2007. Les produits nets ont enregistré un résultat négatif de 4571 millions de francs, contre un résultat positif de 2741 millions de francs pour la même période de 2007, ce qui s'explique par l'intensification, au quatrième trimestre, des turbulences étendues affectant les marchés et par son impact négatif sur la plupart des affaires d'Investment Banking. En décembre 2008, alors que des positions de couverture basées sur des indices remontaient et que les marchés au comptant se dépréciaient, le Credit Suisse a subi des pertes significatives du fait que les couvertures standard se révélaient inefficaces dans cet environnement de marché exceptionnel. En outre, les résultats ont été affectés négativement par l'élargissement important des écarts de crédit, ce qui s'est traduit par des baisses marquées des niveaux de valeur juste (fair value) des instruments de crédit sur la plupart des marchés. Le résultat du quatrième trimestre à Investment Banking comprend des correctifs de valeur nets combinés de 3192 millions de francs dans les affaires de leveraged finance et de produits structurés. Les activités clientèle font état de bons résultats pour le quatrième trimestre.

Les revenus du négoce des titres à revenu fixe ont connu une baisse significative au quatrième trimestre 2008 par rapport à la même période de 2007, reflétant principalement les correctifs de valeur nets susmentionnés dans les affaires de leveraged finance et de produits structurés, des pertes sur les marchés émergents et dans les affaires de négoce de leveraged finance, ainsi que des pertes liées à des dérivés structurés sur devises en Asie. Ces résultats ont été en partie compensés par des facteurs incluant des revenus records dans les produits de taux basés sur des flux et de bons résultats dans les opérations de change. Les revenus du négoce des actions ont reculé substantiellement, en raison principalement de pertes importantes liées aux dérivés sur actions, aux titres convertibles ainsi qu'à des stratégies long/short,

event-driven et d'arbitrage de risques. Ces résultats ont été en partie compensés par la bonne performance dans les affaires de cash equity et les prime services. Le négoce des titres à revenu fixe et des actions a profité de gains de valeur juste (fair value) combinés de 1919 millions de francs dus à l'élargissement des écarts de crédit sur la dette du Credit Suisse. Au quatrième trimestre 2008, les opérations d'émission et les affaires d'advisory ont généré des revenus plus faibles qu'à la même période de 2007, reflétant la moindre activité du marché global et le fléchissement des produits issus du Private Fund Group. Au quatrième trimestre 2008, les charges d'exploitation totales ont diminué de 16% par rapport à la même période de 2007, ce qui reflète une baisse des rémunérations et des indemnités de 28%, neutralisée en partie par une augmentation de 4% d'autres charges d'exploitation totales.

Correctifs de valeur nets et expositions pour Investment Banking

Au quatrième trimestre 2008, les correctifs de valeur nets combinés dans les affaires de leveraged finance et de produits structurés se sont élevés à 3192 millions de francs.

Correctifs de valeur nets

en mio. CHF	4T08	3T08	4T07
Leveraged finance	-889	-870	-231
Titres garantis par des créances hypothécaires commerciales (CMBS)	-989	-1006	-384
Titres garantis par des créances hypothécaires résidentielles (RMBS) et subprime collateralized debt obligations (CDO)	-1 314	-552	-1 821
Total	-3 192	-2 428	-2 436

Soldes des actifs fragilisés

en mrd CHF	4T08	3T08	4T07	Variation en % sur 3T08	Variation en % sur 4T07
Leveraged finance	0,9	11,9	35,1	-92	-97
Hypothèques commerciales	8,8	12,8	25,9	-31	-66
Hypothèques résidentielles et subprime CDO	5,1	6,8	13,3	-25	-62

En décembre 2008, le Credit Suisse a annoncé son plan de mise en œuvre accélérée de sa stratégie de repositionnement d'Investment Banking en fonction des changements intervenus dans l'environnement concurrentiel et dans le contexte de marché. Celle-ci reflète l'affaiblissement des conditions macro-économiques, la persistance de la volatilité sur les marchés et un changement dans le comportement des clients, qui se détournent des produits plus complexes pour privilégier les produits plus liquides et négociables en bourse. Investment Banking s'appuiera sur la dynamique déjà atteinte dans des domaines comme le trading algorithmique, le cash equity, les prime services, les opérations sur taux, les activités liées aux changes, les crédits de grande qualité et le conseil en stratégie. Il continuera à réduire les capacités d'origination dans le domaine des crédits complexes et des produits structurés ainsi que l'utilisation du capital-risque, se retirant aussi de certaines transactions pour compte propre. Le nouveau modèle opérationnel devrait réduire la volatilité des revenus, améliorer l'efficacité du capital et permettre de mieux exploiter les atouts de la banque intégrée, en particulier dans un environnement concurrentiel bouleversé de manière significative.

Asset Management

Asset Management a enregistré une perte avant impôts de 1127 millions de francs en 2008, à comparer avec le bénéfice avant impôts de 197 millions de francs de 2007. Les produits nets ont

baissé de 75%, principalement en raison de pertes de private equity et d'autres pertes résultant d'investissements. Les charges d'exploitation totales ont baissé de 11%.

Au quatrième trimestre 2008, la perte avant impôts s'est établie à 670 millions de francs, alors qu'elle avait atteint 302 millions de francs pour la même période de 2007. Ce résultat reflète surtout des pertes non réalisées de private equity et d'autres investissements de 599 millions de francs, à comparer avec des bénéfices de 305 millions de francs au quatrième trimestre 2007, ainsi que des pertes de 164 millions de francs liées aux titres achetés aux fonds du marché monétaire du Credit Suisse, contre 774 millions de francs pour la même période de 2007. Les produits nets ont enregistré un résultat négatif de 403 millions de francs au quatrième trimestre 2008, soit une baisse de 615 millions de francs par rapport au quatrième trimestre 2007, et ont diminué de 321 millions de francs, passant à 360 millions, avant les bénéfices/(pertes) liés aux actions achetées, au private equity et aux autres investissements. Les charges d'exploitation totales ont baissé de 48%, en raison principalement d'une diminution significative des rémunérations liées à la performance. La valeur juste (fair value) de l'exposition du bilan du Credit Suisse liée aux titres achetés s'est inscrite à 567 millions de francs à la fin du quatrième trimestre 2008, en baisse de 44% par rapport à la fin du troisième trimestre 2008.

Asset Management a concentré ses ressources sur les placements alternatifs, l'allocation d'actifs et les affaires suisses, domaines à potentiel de croissance et à marge élevée offrant d'excellentes opportunités d'investissements pour ses clients. En 2008, le Credit Suisse a généré de bons afflux de nouveaux capitaux nets de 11,5 milliards de francs dans les affaires de placements alternatifs. Au quatrième trimestre 2008, le Credit Suisse a décidé de fermer certains fonds du marché monétaire et a accepté de vendre la majorité de ses affaires de fonds traditionnels à Aberdeen Asset Management, l'un des gérants de fortune leaders au Royaume-Uni, pour une participation pouvant atteindre 24,9% dans Aberdeen. La nouvelle organisation présente également un potentiel supplémentaire de réduction de coûts.

Résultats des segments

en mio. CHF		2008	Variation en % sur 2007	4T08	Variation en % sur 3T08	Variation en % sur 4T07
Private Banking	Produits nets	12 907	-5	3 139	0	-10
	Provisions pour pertes sur crédit	133	-	130	-	-
	Charges d'exploitation totales	8 565	6	2 133	-9	1
	Bénéfice avant impôts	4 209	-23	876	11	-36
Investment Banking	Produits nets	-1 835	-	-4 571	-	-
	Provisions pour pertes sur crédit	680	127	355	198	69
	Charges d'exploitation totales	11 668	-22	2 853	10	-16
	Perte avant impôts	-14 183	-	-7 779	141	-
Asset Management	Produits nets	496	-75	-403	-	-
	Provisions pour pertes sur crédit	0	-100	0	-	-100
	Charges d'exploitation totales	1 623	-11	267	-38	-48
	Perte avant impôts	-1 127	-	-670	-	122

Afflux nets de nouveaux capitaux

En 2008, les nouveaux capitaux nets de Private Banking se sont élevés à 50,9 milliards de francs, dont 42,2 milliards de francs de Wealth Management, contre 53,5 milliards de francs à Private Banking en 2007. Au quatrième trimestre 2008, un afflux net toujours soutenu de capitaux de clients de 13,8 milliards de francs vers Wealth Management a été en partie neutralisé par le deleveraging de portefeuilles de clients à hauteur de 11,8 milliards de francs, ce qui s'est traduit par un afflux net de nouveaux capitaux de

2,0 milliards de francs. Asset Management a connu des sorties nettes de capitaux de 21,1 milliards de francs au quatrième trimestre 2008. Le total des actifs gérés du Groupe provenant des activités poursuivies a atteint 1 106,1 milliards de francs au 31 décembre 2008, soit une baisse de 24,4% par rapport au 31 décembre 2007, reflétant principalement les fluctuations défavorables du marché et des changes, les sorties nettes de capitaux dans Asset Management et la clôture de certains fonds du marché monétaire US.

Avantages de la banque intégrée

Le Credit Suisse reste attaché à son modèle commercial intégré. Au cours de l'année 2008, la collaboration entre ses trois divisions a fourni une source de produits stables et à marge élevée dans un environnement où les baisses de volume ont été importantes. En 2008, 5,2 milliards de francs de produits ont été générés au sein du Credit Suisse par les activités inter-divisions, dont des produits de 1,2 milliard au quatrième trimestre. En 2007, les produits résultant de la collaboration s'étaient montés à 5,9 milliards de francs.

Capital et gestion des liquidités

La capitalisation du Credit Suisse demeure très forte. Le ratio des fonds propres de base était de 13,3% à la fin du quatrième trimestre 2008, contre 10,4% à la fin du troisième trimestre 2008. Le Credit Suisse a eu accès au marché des capitaux tout au long de 2008, levant au total 37,1 milliards de francs de dette à long terme. Au quatrième trimestre 2008, le Credit Suisse a émis pour 1,3 milliard de francs de dette senior à long terme, ce qui démontre que la banque continue de bénéficier d'une réputation d'émetteur attractif, même lorsque les marchés sont turbulents. Même si son bilan conserve ses proportions actuelles, le Credit Suisse prévoit de ne refinancer que pour 12 milliards de francs de dette à long terme en 2009.

Proposition de dividende

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale ordinaire du 24 avril 2009 un dividende en espèces de 0.10 franc par action pour l'exercice 2008. Le dividende en espèces avait été fixé à 2.50 francs par action pour l'exercice 2007.

Renseignements

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

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

Credit Suisse

Le Credit Suisse est une banque leader sur le plan international, qui offre à ses clients des prestations internationales dans les domaines du private banking, de l'investment banking et de l'asset management. Il propose des services de conseil, des solutions globales et des produits novateurs aux entreprises, aux clients institutionnels et aux particuliers fortunés du monde entier ainsi qu'aux clients retail en Suisse. Le Credit Suisse est présent dans plus de 50 pays et emploie quelque 47 800 personnes. Le Credit Suisse, dont le siège est à Zurich, est composé de plusieurs entités juridiques dans le monde. Les actions nominatives (CSGN) du Credit Suisse Group AG, société-mère du Credit Suisse, sont cotées en Suisse, ainsi qu'à New York sous la forme d'American Depositary Shares (CS). Pour plus d'informations sur le Credit Suisse, rendez-vous à l'adresse www.credit-suisse.com.

Déclaration de mise en garde concernant les informations prospectives et les informations non présentées selon la norme GAAP

Le présent communiqué de presse contient des informations prospectives au sens de la loi Private Securities Litigation Reform Act. En outre, nous-mêmes et des tiers en notre nom pourrions faire ultérieurement des déclarations prospectives. De telles déclarations pourraient notamment inclure, sans limitation, des informations quant aux points suivants:

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

Des termes tels que «estimer», «anticiper», «s'attendre à», «avoir l'intention de», «prévoir» ou d'autres termes analogues indiquent le caractère prospectif de certaines informations; toutefois, il existe d'autres moyens de mettre en évidence ce caractère. Nous ne

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

- l'aptitude à maintenir une liquidité suffisante et à accéder aux marchés des capitaux;
- les fluctuations du marché et des taux d'intérêt;
- la conjoncture économique mondiale en général et celle, en particulier, des pays dans lesquels nous effectuons nos opérations, notamment le risque d'un ralentissement durable de l'économie américaine ou mondiale en 2009 et au-delà;
- l'impact direct et indirect de la poursuite de la détérioration des marchés subprime ou d'autres marchés immobiliers;
- de nouvelles décisions défavorables en termes de rating de la part des agences de notation de crédit concernant des produits structurés de crédit ou d'autres engagements dans des crédits ou des assureurs monoline (rehausseurs de crédit);
- la capacité de nos contreparties à honorer leurs engagements envers nous;
- les effets de politiques fiscales, monétaires, commerciales et de leur modification, ainsi que ceux des fluctuations de change;
- les événements politiques et sociaux, y compris les guerres, troubles civils ou activités terroristes;
- le risque de contrôle des changes, d'expropriation, de nationalisation ou de confiscation d'actifs dans des pays dans lesquels nous effectuons nos opérations;
- des facteurs opérationnels tels que la défaillance de systèmes, l'erreur humaine ou l'incapacité de mettre en œuvre correctement des procédures;
- les actions entreprises par des organismes de régulation à l'égard de nos activités et pratiques professionnelles dans un ou plusieurs pays où nous effectuons nos opérations;
- les effets dus aux changements de législation, de règlements ou de normes ou pratiques comptables;
- la concurrence dans des zones géographiques ou des domaines d'activité dans lesquels nous effectuons nos opérations;
- la possibilité de recruter et de retenir du personnel qualifié;
- la capacité de préserver notre réputation et de promouvoir notre marque;
- l'aptitude à augmenter notre part de marché et à maîtriser les dépenses;
- les mutations technologiques;
- le développement opportun de nos produits et services et leur acceptation par les utilisateurs, ainsi que la valeur globale que ceux-ci reconnaissent à ces produits et services;
- les acquisitions, y compris l'aptitude à réussir l'intégration des entités acquises, et les cessions, y compris l'aptitude à vendre des actifs secondaires;
- le règlement de litiges en notre défaveur et l'issue d'autres événements analogues;
- l'aptitude à atteindre nos objectifs d'efficience des coûts et d'autres objectifs de coûts; et
- notre réussite dans la gestion des risques inhérents aux éléments précités.

Nous vous mettons en garde contre le fait que la liste des facteurs importants ci-dessus n'est pas exhaustive. Lors de toute évaluation d'informations prospectives, nous vous conseillons d'examiner avec attention non seulement les facteurs précités et autres incertitudes ou événements, mais également les informations présentées dans notre formulaire 20-F, point 3 «Key Information - Risk Factors».

Le présent communiqué de presse contient des informations financières non présentées selon les normes comptables GAAP. Vous trouverez dans le rapport trimestriel 4T08 du Credit Suisse les informations nécessaires pour effectuer un rapprochement entre ces données non présentées selon les normes GAAP et les postes directement comparables répondant à ces normes.

Présentation des résultats du quatrième trimestre et de l'exercice 2008

Conférence de presse

- **Mercredi 11 février 2009**

- **9h00 Zurich / 8h00 Londres**

- Credit Suisse Forum St. Peter, Auditorium, St. Peterstrasse 19, Zurich

- **Orateurs**

- Brady W. Dougan, Chief Executive Officer du Credit Suisse

- Renato Fassbind, Chief Financial Officer du Credit Suisse

La présentation sera effectuée en anglais.

Interprétation simultanée (anglais/allemand)

- **Internet**

- Transmission en direct à l'adresse: www.credit-suisse.com/results

- Rediffusion vidéo disponible environ trois heures après la présentation

- **Téléphone**

- Dial-in audio en direct aux numéros +41 44 580 40 01 (Suisse), +44 1452 565 510 (Europe) et +1 866 389 9771 (Etats-Unis); référence «Credit Suisse Group quarterly results».

- Veillez vous connecter 10 à 15 minutes avant le début de la présentation.

L'enregistrement de la conférence téléphonique sera disponible environ une heure après la présentation aux numéros +41 41 580 00 07 (Suisse), +44 1452 55 0000 (Europe) et +1 866 247 4222 (Etats-Unis); code de la conférence: 80192726# (anglais), 82330121# (allemand).

Conférence pour les analystes et les investisseurs

(Présentation des résultats du Groupe, suivie d'une mise à jour concernant la division Investment Banking)

- **Mercredi 11 février 2009**

- **10h30 Zurich / 9h30 Londres**

- Credit Suisse Forum St. Peter, Auditorium, St. Peterstrasse 19, Zurich

- **Orateurs**

- Brady W. Dougan, Chief Executive Officer du Credit Suisse

- Renato Fassbind, Chief Financial Officer du Credit Suisse

- Paul Calello, Chief Executive Officer d'Investment Banking, Credit Suisse

- D. Wilson Ervin, Chief Risk Officer, Credit Suisse

La présentation sera effectuée en anglais.

Interprétation simultanée (anglais/allemand)

- **Internet**

- Transmission en direct à l'adresse: www.credit-suisse.com/results

- Rediffusion vidéo disponible environ trois heures après la présentation

- **Téléphone**

- Dial-in audio en direct aux numéros +41 44 580 40 01 (Suisse), +44 1452 565 510 (Europe) et +1 866 389 9771 (Etats-Unis); référence «Credit Suisse Group quarterly results».

- Veillez vous connecter 10 à 15 minutes avant le début de la présentation.

L'enregistrement de la conférence téléphonique sera disponible environ une heure après la présentation aux numéros +41 41 580 00 07 (Suisse), +44 1452 55 0000 (Europe) et +1 866 247 4222 (Etats-Unis); code de la conférence: 82339542# (anglais), 82342131# (allemand).

Financial highlights

	in / end of			% change		in / end of		
	4Q08	3Q08	4Q07	QoQ	YoY	2008	2007	YoY
Net income (CHF million)								
Income/(loss) from continuing operations	(5,486)	(1,267)	530	333	-	(7,687)	7,754	-
Net income/(loss)	(6,024)	(1,261)	540	378	-	(8,218)	7,760	-
Earnings per share (CHF)								
Basic earnings/(loss) per share from continuing operations	(4.87)	(1.23)	0.52	296	-	(7.33)	7.42	-
Basic earnings/(loss) per share	(5.34)	(1.22)	0.53	338	-	(7.83)	7.43	-
Diluted earnings/(loss) per share from continuing operations	(4.87)	(1.23)	0.48	296	-	(7.33)	6.95	-
Diluted earnings/(loss) per share	(5.34)	(1.22)	0.49	338	-	(7.83)	6.96	-
Return on equity (%)								
Return on equity (annualized)	(62.0)	(13.1)	5.1	-	-	(21.1)	18.0	-
Core Results (CHF million)								
Net revenues	(1,830)	3,023	6,458	-	-	11,862	34,539	(66)
Provision for credit losses	486	131	203	271	139	813	240	239
Total operating expenses	6,344	5,393	6,066	18	5	23,212	25,159	(8)
Income/(loss) from continuing operations before taxes	(8,660)	(2,501)	189	246	-	(12,163)	9,140	-
Core Results statement of income metrics (%)								
Cost/income ratio	-	178.4	93.9	-	-	195.7	72.8	-
Pre-tax income margin	-	(82.7)	2.9	-	-	(102.5)	26.5	-
Effective tax rate	36.7	50.5	(215.3)	-	-	37.8	13.7	-
Income margin from continuing operations	-	(41.9)	8.2	-	-	(64.8)	22.4	-
Net income margin	-	(41.7)	8.4	-	-	(69.3)	22.5	-
Assets under management and net new assets (CHF billion)								
Assets under management from continuing operations	1,106.1	1,283.4	1,462.8	(13.8)	(24.4)	1,106.1	1,462.8	(24.4)
Net new assets	(12.6)	3.6	(14.3)	-	-	(3.0)	43.2	-
Balance sheet statistics (CHF million)								
Total assets	1,170,350	1,393,599	1,360,680	(16)	(14)	1,170,350	1,360,680	(14)
Net loans	235,797	248,659	240,534	(5)	(2)	235,797	240,534	(2)
Total shareholders' equity	32,302	39,023	43,199	(17)	(25)	32,302	43,199	(25)
Book value per share outstanding (CHF)								
Total book value per share	27.75	37.47	42.33	(26)	(34)	27.75	42.33	(34)
Tangible book value per share ¹	19.37	26.68	31.23	(27)	(38)	19.37	31.23	(38)
Shares outstanding (million)								
Common shares issued	1,184.6	1,134.2	1,162.4	4	2	1,184.6	1,162.4	2
Treasury shares	(20.7)	(92.8)	(141.8)	(78)	(85)	(20.7)	(141.8)	(85)
Shares outstanding	1,163.9	1,041.4	1,020.6	12	14	1,163.9	1,020.6	14
Market capitalization								
Market capitalization (CHF million)	33,762	56,596	76,024	(40)	(56)	33,762	76,024	(56)
Market capitalization (USD million)	33,478	54,759	67,093	(39)	(50)	33,478	67,093	(50)
BIS statistics								
Risk-weighted assets (CHF million) ²	257,467	308,142	312,068	(16)	(17)	257,467	312,068	(17)
Tier 1 ratio (%) ²	13.3	10.4	11.1	-	-	13.3	11.1	-
Total capital ratio (%) ²	17.9	14.6	14.5	-	-	17.9	14.5	-
Number of employees (full-time equivalents)								
Number of employees	47,800	50,300	48,100	(5)	(1)	47,800	48,100	(1)

¹ Based on tangible shareholders' equity, which is calculated by deducting goodwill and other intangible assets from total shareholders' equity. Management believes that tangible shareholders' equity is meaningful as it allows consistent measurement of the performance of businesses without regard to whether the businesses were acquired. ² Under Basel II from January 1, 2008. Prior periods are reported under Basel I and are therefore not comparable. For further information, refer to IV – Treasury and Risk management – Treasury management.

Condensed consolidated financial statements – unaudited

Consolidated statements of income (unaudited)

	in			% change		in			% change	
	4Q08	3Q08	4Q07	QoQ	YoY	2008	2007	YoY		
Consolidated statements of income (CHF million)										
Interest and dividend income	10,269	11,855	15,218	(13)	(33)	47,939	62,550	(23)		
Interest expense	(7,613)	(9,935)	(13,065)	(23)	(42)	(39,403)	(54,108)	(27)		
Net interest income	2,656	1,920	2,153	38	23	8,536	8,442	1		
Commissions and fees	3,181	3,673	4,781	(13)	(33)	14,812	18,929	(22)		
Trading revenues	(6,736)	(2,266)	(721)	197	–	(9,880)	6,146	–		
Other revenues	(3,569)	(643)	1,920	455	–	(4,200)	5,804	–		
Net revenues	(4,468)	2,684	8,133	–	–	9,268	39,321	(76)		
Provision for credit losses	486	131	203	271	139	813	240	239		
Compensation and benefits	3,027	2,951	3,436	3	(12)	13,254	16,098	(18)		
General and administrative expenses	2,773	1,930	2,014	44	38	7,809	6,833	14		
Commission expenses	593	538	645	10	(8)	2,294	2,410	(5)		
Total other operating expenses	3,366	2,468	2,659	36	27	10,103	9,243	9		
Total operating expenses	6,393	5,419	6,095	18	5	23,357	25,341	(8)		
Income/(loss) from continuing operations before taxes and minority interests	(11,347)	(2,866)	1,835	296	–	(14,902)	13,740	–		
Income tax expense/(benefit)	(3,175)	(1,263)	(407)	151	–	(4,596)	1,248	–		
Minority interests	(2,686)	(336)	1,712	–	–	(2,619)	4,738	–		
Income/(loss) from continuing operations	(5,486)	(1,267)	530	333	–	(7,687)	7,754	–		
Income/(loss) from discontinued operations, net of tax	(538)	6	10	–	–	(531)	6	–		
Net income/(loss)	(6,024)	(1,261)	540	378	–	(8,218)	7,760	–		
Basic earnings per share (CHF)										
Income/(loss) from continuing operations	(4.87)	(1.23)	0.52	296	–	(7.33)	7.42	–		
Income/(loss) from discontinued operations, net of tax	(0.47)	0.01	0.01	–	–	(0.50)	0.01	–		
Net income/(loss)	(5.34)	(1.22)	0.53	338	–	(7.83)	7.43	–		
Diluted earnings per share (CHF)										
Income/(loss) from continuing operations	(4.87)	(1.23)	0.48	296	–	(7.33)	6.95	–		
Income/(loss) from discontinued operations, net of tax	(0.47)	0.01	0.01	–	–	(0.50)	0.01	–		
Net income/(loss)	(5.34)	(1.22)	0.49	338	–	(7.83)	6.96	–		

Consolidated balance sheets (unaudited)

	4Q08	3Q08	end of 4Q07	% change	
				QoQ	YoY
Assets (CHF million)					
Cash and due from banks	90,035	46,596	38,459	93	134
Interest-bearing deposits with banks	2,012	3,066	3,759	(34)	(46)
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	269,028	335,474	296,709	(20)	(9)
of which reported at fair value	164,743	183,815	183,719	(10)	(10)
Securities received as collateral, at fair value	29,454	43,837	28,314	(33)	4
Trading assets, at fair value	342,778	443,264	532,083	(23)	(36)
of which encumbered	69,921	116,587	141,764	(40)	(51)
Investment securities	13,823	13,220	15,731	5	(12)
of which reported at fair value	13,019	12,955	15,453	0	(16)
of which encumbered	0	20	1,908	(100)	(100)
Other investments	27,002	33,855	28,120	(20)	(4)
of which reported at fair value	24,866	28,713	25,195	(13)	(1)
Net loans	235,797	248,659	240,534	(5)	(2)
of which reported at fair value	32,314	36,194	31,047	(11)	4
of which allowance for loan losses	1,639	1,315	1,234	25	33
Premises and equipment	6,350	6,439	6,149	(1)	3
Goodwill	9,330	10,669	10,882	(13)	(14)
Other intangible assets	423	568	444	(26)	(5)
of which reported at fair value	113	119	179	(5)	(37)
Assets of discontinued operations held-for-sale	1,023	0	0	-	-
Other assets	143,295	207,952	159,496	(31)	(10)
of which reported at fair value	34,086	44,304	49,326	(23)	(31)
of which encumbered	3,329	4,456	12,084	(25)	(72)
Total assets	1,170,350	1,393,599	1,360,680	(16)	(14)

Consolidated balance sheets (unaudited)

				end of		% change	
	4Q08	3Q08	4Q07	QoQ	YoY		
Liabilities and shareholders' equity (CHF million)							
Due to banks	58,183	76,846	90,864	(24)	(36)		
of which reported at fair value	3,364	3,572	6,047	(6)	(44)		
Customer deposits	296,986	312,593	335,505	(5)	(11)		
of which reported at fair value	2,538	3,523	6,134	(28)	(59)		
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	243,370	293,975	300,381	(17)	(19)		
of which reported at fair value	174,975	184,814	140,424	(5)	25		
Obligation to return securities received as collateral, at fair value	29,454	43,837	28,314	(33)	4		
Trading liabilities, at fair value	154,465	187,271	201,809	(18)	(23)		
Short-term borrowings	10,964	11,734	19,390	(7)	(43)		
of which reported at fair value	2,545	4,377	8,120	(42)	(69)		
Long-term debt	150,714	165,038	160,157	(9)	(6)		
of which reported at fair value	79,456	99,371	111,293	(20)	(29)		
Liabilities of discontinued operations held-for-sale	872	0	0	-	-		
Other liabilities	178,121	244,607	164,421	(27)	8		
of which reported at fair value	24,362	27,573	24,233	(12)	1		
Minority interests	14,919	18,675	16,640	(20)	(10)		
Total liabilities	1,138,048	1,354,576	1,317,481	(16)	(14)		
Common shares	47	45	46	4	2		
Additional paid-in capital	25,166	25,346	24,553	(1)	2		
Retained earnings	18,780	25,472	33,670	(26)	(44)		
Treasury shares, at cost	(752)	(5,281)	(9,378)	(86)	(92)		
Accumulated other comprehensive income/(loss)	(10,939)	(6,559)	(5,692)	67	92		
Total shareholders' equity	32,302	39,023	43,199	(17)	(25)		
Total liabilities and shareholders' equity	1,170,350	1,393,599	1,360,680	(16)	(14)		

				end of		% change	
	4Q08	3Q08	4Q07	QoQ	YoY		
Additional share information							
Par value (CHF)	0.04	0.04	0.04	0	0		
Authorized shares (million)	1,309.5	1,309.5	1,359.3	0	(4)		
Issued shares (million)	1,184.6	1,134.2	1,162.4	4	2		
Repurchased shares (million)	(20.7)	(92.8)	(141.8)	(78)	(85)		
Shares outstanding (million)	1,163.9	1,041.4	1,020.6	12	14		