CREDIT SUISSE

CREDIT SUISSE GROUP AG
Paradeplatz 8
Casella postale
CH-8070 Zurigo
Svizzera

Telefono +41 844 33 88 44
Fax +41 44 333 88 77
media.relations@credit-suisse.com

Comunicato stampa

Per l'esercizio 2008, il Credit Suisse Group registra una perdita netta di CHF 8,2 miliardi

- **Perdita da attività continuative per l'intero 2008 pari a CHF 7,7 miliardi; perdita da attività continuative di CHF 7,1 miliardi escludendo i costi, al netto delle imposte, legati all'accelerata implementazione del piano strategico.**

- **Nel quarto trimestre 2008, perdita netta di CHF 6,0 miliardi; perdita da attività continuative pari a CHF 4,9 miliardi, esclusi i costi al netto delle imposte originati dall'accelerata implementazione del piano strategico.**

- **Rimane molto robusta la base di capitale; alla fine del 2008 la quota di capitale di base (tier 1 ratio) si attestava al 13,3%; ottimo il livello della liquidità per tutto l'anno.**

- **Il Private Banking ha mantenuto una redditività solida, registrando un afflusso netto di nuovi capitali pari a CHF 50,9 miliardi per l'intero esercizio.**

    - **Nel quarto trimestre, i notevoli afflussi costanti nel Wealth Management pari a CHF 13,8 miliardi sono stati in parte neutralizzati dall'effetto del deleveraging sui portafogli dei clienti per CHF 11,8 miliardi, con una conseguente raccolta netta di CHF 2,0 miliardi.**
    - **Durante l'esercizio 2008, il settore Corporate & Retail Banking ha raggiunto un utile ante imposte record di CHF 1,8 miliardi.**

- **Ulteriore riduzione del rischio nell'Investment Banking:**

    - **Le posizioni illiquide di leveraged finance e in prodotti strutturati a fine 2008 sono diminuite del 53% rispetto alla fine del terzo trimestre 2008, e dell'87% rispetto alla fine del terzo trimestre 2007.**
    - **Le attività ponderate per il rischio sono scese del 31% rispetto alla fine del 2007 e del 15% rispetto alla fine del terzo trimestre 2008, attestandosi a USD 163 miliardi a fine 2008. È prevista una riduzione a USD 135 miliardi per la fine del 2009.**

- **Favorevoli i progressi compiuti in merito alle misure strategiche annunciate a dicembre 2008:**

    - **L'Investment Banking si concentra sul nuovo portafoglio operativo razionalizzato e sulla strategia orientata all'efficienza del capitale.**
    - **Attraverso la vendita di una parte dell'attività con gli investitori globali, l'Asset Management ha fatto progressi tangibili a sostegno della propria strategia incentrata su attività scalabili e ad alto margine.**
    - **Il Credit Suisse procede nella riduzione dei costi di CHF 2 miliardi con misure strategiche combinate.**

- **Positivi i ricavi da collaborazioni nella banca integrata: CHF 5,2 miliardi nel 2008.**
- **Il Credit Suisse fa registrare un ottimo inizio del 2009 e presenta nel nuovo anno ad oggi una buona redditività in tutte le divisioni.**

Zurigo, 11 febbraio 2009 **Il Credit Suisse Group ha registrato una perdita da attività continuative pari a CHF 7,687 miliardi nell'intero 2008 rispetto all'utile da attività continuative di CHF 7,754 miliardi conseguito nel 2007. Escludendo i costi, al netto delle imposte, legati all'accelerata implementazione del piano strategico, la perdita da attività continuative è stata di CHF 7,100 miliardi. I ricavi netti di base si sono attestati a CHF 11,862 miliardi nel 2008 rispetto ai CHF 34,539 miliardi del 2007.**

Nel quarto trimestre 2008, la perdita da attività continuative esclusi i costi, al netto delle imposte, originati dall'accelerata implementazione della strategia è stata pari a CHF 4,899 miliardi rispetto all'utile da attività continuative di CHF 530 milioni conseguito nello stesso periodo dell'anno precedente. La perdita netta del quarto trimestre equivale a CHF 6,024 miliardi contro l'utile netto di CHF 540 milioni conseguito nello stesso trimestre del 2007. La perdita netta del quarto trimestre tiene conto di una perdita di CHF 538 milioni da attività dismesse relativa alla cessione di una parte dell'attività di Asset Management. I ricavi netti di base sono stati negativi per CHF 1,830 miliardi nel quarto trimestre 2008 contro CHF 6,458 miliardi di segno positivo nello stesso periodo del 2007.

Brady W. Dougan, Chief Executive Officer, ha dichiarato: "I risultati per l'intero esercizio sono chiaramente deludenti, ma abbiamo iniziato il 2009 con una base di capitale molto solida, con un modello di business robusto, una strategia chiara e attività ben posizionate. In questo anno caratterizzato da turbolenze senza precedenti sui mercati, la nostra attività di Private Banking ha registrato forti afflussi di nuovi asset, che evidenziano la fiducia dei clienti nei confronti del Credit Suisse. Le nostre attività globali di Wealth Management hanno messo a segno una buona performance mentre il nostro comparto Corporate & Retail Banking in Svizzera ha ottenuto un utile ante imposte record. Nell'Investment Banking abbiamo continuato a ridurre il rischio complessivo. Le posizioni illiquide di leveraged finance e in prodotti strutturati a fine 2008 sono diminuite dell'87% rispetto alla fine del terzo trimestre 2007. La nostra attività di Investment Banking si presenta ora più snella e più efficiente in termini di capitale, con un profilo di rischio più basso. Per quanto attiene all'Asset Management, abbiamo fatto notevoli passi avanti verso la realizzazione della nostra strategia improntata alla concentrazione delle nostre risorse su investimenti alternativi, asset allocation e attività svizzere. Si tratta di attività scalabili, ad alto margine, che offrono ottime opportunità d'investimento ai nostri clienti."

Ha inoltre aggiunto: “Il Credit Suisse possiede uno dei più forti indici di capitalizzazione del settore, un risultato ottenuto senza ricorrere a una diluizione significativa del capitale degli azionisti. Abbiamo accelerato l'attuazione del nostro piano strategico, che ci consentirà di ottenere una sostanziale riduzione del rischio e della base dei costi, e adottato provvedimenti per rafforzare ulteriormente la nostra cultura del controllo. Abbiamo fatto registrare un ottimo inizio del 2009, ad oggi con risultati redditizi in tutte le divisioni. Abbiamo posizionato le nostre attività in modo da essere meno esposti ai trend negativi se questi dovessero protrarsi nei prossimi mesi e trarre vantaggio dal futuro recupero dei mercati."

Dati finanziari chiave

in CHF milioni	2008	Var. in % risp. 2007	4T2008	Var. in % risp. 3T2008	Var. in % risp. 4T2007
Perdita netta	(8'218)	-	(6'024)	378	-
Perdita da attività continuative	(7'687)	-	(5'486)	333	-
Utile/(Perdita) diluito/(a) per azione (CHF)	(7.83)	-	(5.34)	338	-
Rendimento del capitale proprio (annualizzato)	(21,1)%	-	(62,0)%	-	-
Quota di capitale di base (fine periodo) [1]	13,3%	-	13,3%	-	-
Risultati di base [2]					
Ricavi netti	11'862	(66)	(1'830)	-	-
Accantonamenti per perdite su crediti	813	239	486	271	139
Costi operativi totali	23'212	(8)	6'344	18	5
Perdita ante imposte da attività continuative	(12'163)	-	(8'660)	246	-

[1] *In conformità a Basilea II dal 1° gennaio 2008; i periodi precedenti sono riportati secondo le regole di Basilea I e pertanto non risultano confrontabili.*

[2] *I risultati di base comprendono i risultati dei tre segmenti e del Corporate Center, esclusi i ricavi e i costi in relazione a quote di minoranza senza partecipazione economica rilevante da parte nostra.*

Risultati dei segmenti

Private Banking

Il Private Banking, che comprende le attività di Wealth Management e Corporate & Retail Banking, ha registrato un utile ante imposte di CHF 4,209 miliardi per l'intero 2008, in calo del 23% rispetto al 2007. I ricavi netti sono diminuiti del 5%. Nel quarto trimestre 2008, l'utile ante imposte è sceso a CHF 876 milioni, un calo del 36% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. I ricavi netti sono diminuiti del 10%.

L'attività di ***Wealth Management*** ha conseguito un utile ante imposte di CHF 2,442 miliardi nell'esercizio 2008, in calo del 37% rispetto al 2007. I ricavi netti sono rimasti solidi, ma hanno lasciato sul terreno l'8% rispetto al 2007. È comunque un buon risultato in considerazione della ridotta attività della clientela e del minore patrimonio amministrato medio, il che dimostra la buona tenuta dell'attività. I costi operativi totali sono saliti del 9%, principalmente a causa degli accantonamenti netti per CHF 407 milioni costituiti a copertura di Action Rate Securities (ARS), di un onere di CHF 190 milioni in seguito alla chiusura di una relazione di clientela e delle maggiori spese generate dalla strategia di crescita in corso. Tuttavia, escludendo gli accantonamenti ARS e l'onere dovuto alla chiusura della relazione del cliente, i costi operativi totali sono diminuiti del 2%. Nel 2008 il margine di utile ante imposte è sceso dal 40,3% del 2007 al 27,8%. Il Credit Suisse ha rafforzato il suo team di professionisti assumendo 340 relationship manager nel Wealth Management nel corso del 2008.

Nel quarto trimestre 2008, l'utile ante imposte è sceso a CHF 363 milioni, un calo del 63% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Il risultato del quarto trimestre 2008 tiene conto degli accantonamenti netti di CHF 97 milioni costituiti per le ARS, del summenzionato onere dovuto alla chiusura di una relazione di clientela nonché dell'accantonamento di CHF 113 milioni per perdite su crediti. I ricavi netti sono scesi del 17%, un risultato riconducibile alla flessione sia dei ricavi ricorrenti che dei ricavi da transazioni. I costi operativi totali sono aumentati del 5%, sostenuti dagli accantonamenti per le ARS e dall'onere per la chiusura di una relazione di clientela, in parte compensato da una diminuzione di salari e

benefit per il personale. Nel trimestre in rassegna il margine di utile ante imposte è sceso al 17,7%, contro il 39,4% nello stesso periodo del 2007.

L'attività di ***Corporate & Retail Banking*** ha raggiunto un utile ante imposte record pari a CHF 1,767 miliardi per l'intero 2008, in salita del 9% rispetto al 2007. I ricavi netti sono aumentati del 5%. I costi operativi totali sono diminuiti leggermente. Il margine di utile ante imposte è salito al 42,8% nel 2008 contro il 41,2% del 2007.

Il quarto trimestre 2008 ha fatto registrare un utile ante imposte pari a CHF 513 milioni, un incremento del 28% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. I ricavi netti sono incrementati del 9%. L'accantonamento per perdite su crediti si è attestato a CHF 17 milioni nel quarto trimestre 2008 contro gli utilizzi pari a CHF 8 milioni nello stesso trimestre del 2007. I costi operativi totali sono scesi dell'8%. Nel trimestre in rassegna il margine di utile ante imposte è salito al 47,0%, contro il 40,0% nello stesso periodo del 2007.

Il Credit Suisse continuerà a investire in maniera ponderata nella crescita delle attività di Private Banking, sia su scala globale che in Svizzera.

Investment Banking
L'Investment Banking ha registrato una perdita ante imposte pari a CHF 14,183 miliardi nell'intero esercizio 2008, contro un utile ante imposte di CHF 3,649 miliardi nel 2007. I ricavi netti sono risultati negativi per CHF 1,835 miliardi contro ricavi positivi per CHF 18,958 miliardi nel 2007.

Nel quarto trimestre 2008, la perdita ante imposte è salita a CHF 7,779 miliardi contro una perdita ante imposte di CHF 849 milioni nel quarto trimestre 2007. I ricavi netti hanno chiuso in rosso per CHF 4,571 miliardi rispetto al risultato positivo di CHF 2,741 miliardi dello stesso periodo 2007, dopo che la crisi dei mercati si è acuita durante il quarto trimestre con un impatto negativo sulla maggior parte delle attività di Investment Banking. Nel dicembre 2008, mentre le posizioni index-hedge si riprendevano e i mercati della liquidità si deprezzavano, il Credit Suisse ha subito perdite significative a causa di coperture standard divenute inefficienti a fronte delle condizioni di mercato senza precedenti. Inoltre, i risultati sono stati penalizzati dal massiccio allargamento degli spread creditizi, che nella maggior parte dei mercati hanno comportato un sostanziale ridimensionamento del fair value di strumenti di credito. Nei risultati dell'Investment Banking per il quarto trimestre 2008 sono incluse le svalutazioni nette su leveraged finance e prodotti strutturati per CHF 3,192 miliardi. Le attività orientate al cliente hanno evidenziato solidi risultati nel quarto trimestre.

I ricavi da negoziazione di titoli a reddito fisso hanno accusato una netta flessione rispetto allo stesso periodo del 2007, imputabile soprattutto alle svalutazioni nette su leveraged finance e prodotti strutturati, perdite nelle operazioni di trading su mercati emergenti e leveraged finance nonché perdite in relazione a esposizioni in derivati strutturati su divise in Asia. Hanno in parte compensato questi risultati alcuni fattori fra cui i ricavi record conseguiti nell'ambito dei prodotti su tassi flow-based e i ricavi positivi nelle attività su divise. Anche i ricavi da trading azionario hanno accusato un netto calo, soprattutto a causa delle consistenti perdite subite nei derivati azionari, titoli convertibili e con le strategie long/short, event driven e risk arbitrage. Risultati, questi, parzialmente neutralizzati dalle buone performance messe a segno negli ambiti cash equity e prime services. Le operazioni di negoziazione in titoli azionari e a reddito fisso hanno inoltre beneficiato degli incrementi di fair value pari a CHF 1,919 miliardi, dovuti all'allargamento degli spread creditizi sul debito del Credit Suisse. Rispetto al quarto trimestre 2007, i ricavi relativi alle attività di

underwriting e di consulenza hanno subito una flessione riconducibile a una contrazione dell'attività generale sui mercati finanziari e ai minori ricavi provenienti dal Private Fund Group. Nel quarto trimestre 2008, i costi operativi totali sono scesi del 16% rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente, soprattutto grazie alla diminuzione del 28% di salari e benefit per il personale, in parte neutralizzata dall'incremento del 4% di altri costi operativi.

Rettifiche di valore nette ed esposizioni nell'Investment Banking

Nel quarto trimestre 2008, le svalutazioni nette su leveraged finance e prodotti strutturati sono risultate pari a CHF 3,192 miliardi.

Rettifiche di valore nette

in CHF milioni	4T2008	3T2008	4T2007
Leveraged finance	(889)	(870)	(231)
Commercial mortgage-backed securities (CMBS)	(989)	(1'006)	(384)
Residential mortgage-backed securities (RMBS) e collateralized debt obligations (CDO) subprime	(1'314)	(552)	(1'821)
Totale	**(3'192)**	**(2'428)**	**(2'436)**

Saldi di asset in sofferenza

in CHF miliardi	4T2008	3T2008	4T2007	Var. in % risp. 3T2008	Var. in % risp. 4T2007
Leveraged finance	0,9	11,9	35,1	(92)	(97)
Mutui ipotecari commerciali	8,8	12,8	25,9	(31)	(66)
Mutui ipotecari residenziali e CDO subprime	5,1	6,8	13,3	(25)	(62)

A dicembre 2008, il Credit Suisse ha annunciato programmi per accelerare l'implementazione dell'attuale strategia tesa a riposizionare l'Investment Banking alla luce del mutato contesto competitivo e di mercato. Questa misura riflette fra l'altro l'impatto di condizioni macroeconomiche più deboli, la continua volatilità dei mercati e gli spostamenti nella domanda dei clienti da prodotti strutturati verso un maggior ricorso a prodotti sui cambi e flow trading. L'Investment Banking sfrutterà il dinamismo che abbiamo già raggiunto in settori come trading algoritmico, cash equity, prime services, tassi, divise, crediti ad alto rating e consulenza strategica. La divisione continuerà a ridimensionare i suoi volumi di emissione in transazioni con crediti complessi e prodotti strutturati, a ridurre il ricorso a capitale di rischio e a dismettere determinate attività di trading in proprio. Il nuovo modello operativo si propone di ridurre la volatilità degli utili, migliorare l'efficienza del capitale e ottimizzare i punti di forza della banca integrata, particolarmente in un contesto competitivo molto turbolento.

Asset Management

Nell'Asset Management, la perdita ante imposte si è attestata a CHF 1,127 miliardi nell'esercizio 2008, contro un utile ante imposte di CHF 197 milioni nel 2007. I ricavi netti sono diminuiti del 75%, un risultato che riflette soprattutto perdite su attività di private equity e su altri investimenti. I costi operativi totali sono diminuiti dell'11%.

Nel quarto trimestre 2008, la perdita ante imposte è salita a CHF 670 milioni contro una perdita ante imposte di CHF 302 milioni nel quarto trimestre 2007. I risultati includono le perdite in gran parte non realizzate su attività di private equity e su altri investimenti per CHF 599 milioni, contro

un utile di CHF 305 milioni nello stesso trimestre del 2007, e perdite pari a CHF 164 milioni sui titoli acquistati da fondi monetari del Credit Suisse, contro CHF 774 milioni nel quarto trimestre 2007. I ricavi netti sono risultati negativi per CHF 403 milioni nel quarto trimestre 2008, un risultato peggiore di CHF 615 milioni rispetto allo stesso trimestre del 2007. Escludendo i titoli acquistati e le plusvalenze/(perdite) da attività di private equity e altri investimenti, i ricavi netti sono diminuiti di CHF 321 milioni arrivando a CHF 360 milioni. I costi operativi totali sono scesi del 48%, soprattutto in seguito a una contrazione dei costi salariali correlati alle prestazioni. Il valore equo (fair value) delle esposizioni di bilancio derivanti da titoli acquistati era di CHF 567 milioni alla fine del quarto trimestre 2008, in calo del 44% rispetto alla fine del terzo trimestre 2008.

L'Asset Management ha concentrato le proprie risorse su investimenti alternativi, asset allocation e le attività svizzere, ovvero su settori scalabili, ad alto margine, in grado di offrire ottime opportunità d'investimento ai clienti. Nel 2008, il Credit Suisse ha generato un buon afflusso di nuovi capitali, pari a CHF 11,5 miliardi, nel settore degli investimenti alternativi. Durante il trimestre in rassegna il Credit Suisse ha deciso di chiudere alcuni fondi del mercato monetario e di vendere la maggioranza della sua attività tradizionale in fondi ad Aberdeen Asset Management, uno degli asset manager di punta nel Regno Unito, in cambio di una partecipazione fino al 24,9% in Aberdeen. La nuova organizzazione presenta inoltre ulteriori potenzialità per ridurre i costi.

Risultati dei segmenti

in CHF milioni		2008	Var. in % risp. 2007	4T2008	Var. in % risp. 3T2008	Var. in % risp. 4T2007
Private Banking	Ricavi netti	12'907	(5)	3'139	0	(10)
	Accantonamenti per perdite su crediti	133	-	130	-	-
	Costi operativi totali	8'565	6	2'133	(9)	1
	Utile ante imposte	4'209	(23)	876	11	(36)
Investment Banking	Ricavi netti	(1'835)	-	(4'571)	-	-
	Accantonamenti per perdite su crediti	680	127	355	198	69
	Costi operativi totali	11'668	(22)	2'853	10	(16)
	Perdita ante imposte	(14'183)	-	(7'779)	141	-
Asset Management	Ricavi netti	496	(75)	(403)	-	-
	Accantonamenti per perdite su crediti	0	(100)	0	-	(100)
	Costi operativi totali	1'623	(11)	267	(38)	(48)
	Perdita ante imposte	(1'127)	-	(670)	-	122

Afflusso netto di nuovi capitali

Per l'intero 2008 l'afflusso netto di nuovi capitali del Private Banking si è attestato a CHF 50,9 miliardi, inclusi i CHF 42,2 miliardi del Wealth Management, contro CHF 53,5 miliardi raggiunti dal Private Banking nel 2007. Nel quarto trimestre 2008, i notevoli afflussi costanti nel Wealth Management pari a CHF 13,8 miliardi sono stati in parte neutralizzati dall'effetto del deleveraging sui portafogli dei clienti per CHF 11,8 miliardi, con una conseguente raccolta netta di CHF 2,0 miliardi. Nello stesso trimestre, l'Asset Management ha archiviato un deflusso netto di capitale pari a CHF 21,1 miliardi. Il 31 dicembre 2008 il patrimonio amministrato totale da attività continuative del Credit Suisse Group ammontava a CHF 1106,1 miliardi, con un calo del 24,4% rispetto a un anno prima. Tale flessione è da attribuire prevalentemente a movimenti di mercato e valutari sfavorevoli, al deflusso netto di capitali nell'Asset Management e alla chiusura di alcuni fondi USA del mercato monetario.

Vantaggi della banca integrata

Il Credit Suisse conferma la fiducia nel suo modello di banca integrata. Per tutto il 2008, la collaborazione fra le tre divisioni ha costituito una fonte di ricavi stabili e ad alto margine in un contesto caratterizzato da volumi notevolmente ridotti. Nell'intero 2008, il Credit Suisse ha generato CHF 5,2 miliardi di ricavi da attività interdivisionali, inclusi i ricavi del quarto trimestre pari a CHF 1,2 miliardi, a fronte dei ricavi da collaborazioni del 2007 pari a CHF 5,9 miliardi.

Gestione del capitale e della liquidità

La base di capitale del Credit Suisse rimane molto solida. Alla fine del quarto trimestre 2008 la quota di capitale di base (tier 1) si attestava al 13,3% rispetto al 10,4% di fine terzo trimestre 2008. Il Credit Suisse ha avuto accesso ai mercati dei capitali per tutto il 2008. I fondi a lungo termine raccolti dalla banca nel 2008 si attestano a CHF 37,1 miliardi. Durante il quarto trimestre 2008, il Credit Suisse ha emesso CHF 1,3 miliardi di senior debt a lungo termine, sottolineando la sua invariata posizione di emittente di qualità, anche in momenti di turbolenza dei mercati. Anche se il totale di bilancio rimarrà al livello attuale, nel 2009 il Credit Suisse prevede un rifinanziamento per soli CHF 12 miliardi del debito a lungo termine.

Proposta di dividendo

Il Consiglio di amministrazione proporrà all'Assemblea generale degli azionisti del 24 aprile 2009 un dividendo in contanti per azione di CHF 0.10 per l'esercizio 2008, rispetto al dividendo in contanti di CHF 2.50 per azione per l'esercizio 2007.

Informazioni

Media Relations Credit Suisse, tel. +41 844 33 88 44, media.relations@credit-suisse.com
Investor Relations Credit Suisse, tel. +41 44 333 71 49, investor.relations@credit-suisse.com

Credit Suisse

Posizionandosi fra le banche leader a livello mondiale, il Credit Suisse fornisce in tutto il mondo ai propri clienti servizi di private banking, investment banking e asset management. Il Credit Suisse offre consulenze specializzate, soluzioni integrate e prodotti innovativi a clienti commerciali, istituzionali e high-net-worth individuals su scala globale nonché alla clientela retail in Svizzera. Il Credit Suisse è presente in più di 50 paesi e dà occupazione a circa 47 800 persone. Il Credit Suisse è composto da diverse entità giuridiche attive in tutto il mondo ed ha la propria sede principale a Zurigo. Le azioni nominative (CSGN) della società holding del Credit Suisse, il 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 2009 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 4Q08.

Presentazione dei risultati del quarto trimestre e dell'intero 2008

Conferenza stampa

- **Mercoledì 11 febbraio 2009**
  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
  Renato Fassbind, 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 (US); richiesta: "Credit Suisse Group quarterly results".
  Si prega di chiamare 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 55 0000 (Europa) e +1 866 247 4222 (US); codice per la conferenza in inglese: 80192726#, codice per la conferenza in tedesco: 82330121#.

Conferenza per analisti e investitori
(Presentazione dei risultati del Gruppo, seguita da un aggiornamento sulla divisione Investment Banking)

- **Mercoledì 11 febbraio 2009**
  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
  Renato Fassbind, Chief Financial Officer del Credit Suisse
  Paul Calello, Chief Executive Officer Investment Banking del Credit Suisse
  D. Wilson Ervin, Chief Risk Officer, 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 (US); richiesta: "Credit Suisse Group quarterly results".
  Si prega di chiamare 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 55 0000 (Europa) e +1 866 247 4222 (US); codice per la conferenza in inglese: 82339542#, codice per la conferenza in tedesco: 82342131#.

Financial highlights

			in / end of		% change		in / end of	% change
	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)

			end of		% change
	4Q08	3Q08	4Q07	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