

Communiqué de presse

Au 4T10, le Credit Suisse Group enregistre un bénéfice net ajusté* de 1 milliard de francs, un bénéfice net distribuable aux actionnaires de 0,8 milliard de francs, un rendement des fonds propres ajusté de 11,5%, un rendement des fonds propres distribuable aux actionnaires de 9,8% et un afflux net de nouveaux capitaux de 13,9 milliards de francs

Pour 2010, le bénéfice net ajusté s'élève à 5,0 milliards de francs, le rendement des fonds propres ajusté à 14,1%, le bénéfice net distribuable aux actionnaires à 5,1 milliards de francs, le rendement des fonds propres à 14,4%, l'afflux net de nouveaux capitaux à 69,0 milliards de francs et le ratio des fonds propres de base à 17,2%

Distribution en espèces: une distribution de 1.30 franc par action, exonérée de l'impôt anticipé suisse, sera proposée pour 2010

Indicateurs clés de performance adaptés à l'environnement de marché et à l'environnement réglementaire

Le Credit Suisse est bien positionné pour enregistrer de bonnes performances dans le nouvel environnement

- Mise en œuvre efficace de la stratégie orientée clientèle et efficiente en termes de capital
- Modèle commercial bien diversifié avec un fort afflux net de nouveaux capitaux et un dynamisme en termes de parts de marché dans toutes nos activités
- Forte capitalisation et planification claire pour répondre aux nouvelles exigences
- Bilan de haute qualité avec une exposition aux risques peu importante s'agissant des emprunts d'Etat européens périphériques
- Bonne performance dans une année à l'activité clientèle irrégulière

Le Credit Suisse établit des indicateurs clés de performance pour le nouvel environnement de marché

- Rendement des fonds propres annualisé distribuable aux actionnaires supérieur à 15%

4T10

- Bonne performance dans l'ensemble
 - Bénéfice net ajusté de 1,0 milliard de francs*; rendement des fonds propres ajusté de 11,5%, bénéfice net distribuable aux actionnaires de 841 millions de francs;

bénéfice avant impôts de 1,6 milliard de francs, rendement des fonds propres de 9,8% et afflux net de nouveaux capitaux de 13,9 milliards de francs

- **Poursuite de la mise en œuvre efficace de la stratégie à Private Banking**
 - **Bénéfice avant impôts de 824 millions de francs**
 - **Fort afflux net de nouveaux capitaux à hauteur de 9,6 milliards de francs**
 - **Pour Wealth Management Clients, marge brute de 120 points de base**
- **Bons résultats pour Investment Banking**
 - **Bénéfice avant impôts de 558 millions de francs, avec une dynamique toujours bonne dans nos affaires clientèle**
 - **Très bons résultats dans les activités d'émission et de conseil et bons résultats dans la vente et le négoce d'actions**
 - **Bonne performance dans la vente et le négoce de titres à revenu fixe, malgré les incertitudes macroéconomiques et une baisse saisonnière de l'activité clientèle**
- **Poursuite de la mise en œuvre de la stratégie à Asset Management**
 - **Bénéfice avant impôts de 180 millions de francs, afflux net de nouveaux capitaux de 4,5 milliards de francs**

2010

- **Bénéfice net ajusté* de 5,0 milliards de francs, rendement des fonds propres ajusté de 14,1%, bénéfice net distribuable aux actionnaires de 5,1 milliards de francs, rendement des fonds propres de 14,4%, afflux net de nouveaux capitaux de 69,0 milliards de francs et ratio des fonds propres de base de 17,2% à la fin de l'année**
- **Private Banking**
 - **Bénéfice avant impôts de 3,4 milliards de francs, produits nets de 11,6 milliards de francs et afflux net de nouveaux capitaux de 54,6 milliards de francs**
 - **Pour Wealth Management Clients, marge brute de 120 points de base**
 - **Très bons résultats pour Corporate & Institutional Clients en Suisse**
- **Investment Banking**
 - **Bénéfice avant impôts de 3,5 milliards de francs et produits nets de 16,2 milliards de francs; rendement sur le capital économique de 18,0%, avant impôts**
 - **Poursuite de la progression de la part de marché dans les activités clés**
 - **Maintien de la place de numéro un dans les activités de cash equity ainsi que du classement dans le top 3 pour les primes services**
 - **Troisième place mondiale en matière de fusions et acquisitions effectuées, après une huitième place en 2009**
 - **Troisième place mondiale pour les émissions de titres à haut rendement, après une quatrième place en 2009**

- **Asset Management**
 - **Bénéfice avant impôts de 503 millions de francs, produits nets de 2,3 milliards de francs et afflux net de nouveaux capitaux de 20,6 milliards de francs**

Zurich, 10 février 2011 **Pour le 4T10, le Credit Suisse Group a annoncé un bénéfice net ajusté* de 1,0 milliard de francs, un bénéfice net distribuable aux actionnaires de 841 millions de francs et des produits nets (résultats de base) de 7,0 milliards de francs. Pour 2010, le bénéfice net ajusté* a été de 5,0 milliards de francs, le bénéfice net distribuable aux actionnaires de 5,1 milliards de francs et les produits nets (résultats de base) de 30,6 milliards de francs. Le rendement des fonds propres ajusté s'est élevé à 11,5% au 4T10 et à 14,1% en 2010. Le rendement des fonds propres distribuable aux actionnaires a été de 9,8% au 4T10 et de 14,4% en 2010. Le bénéfice net dilué par action s'est élevé à 0.59 franc pour le 4T10 et à 3.89 francs pour 2010. A la fin du 4T10, le ratio des fonds propres de base était de 17,2%.**

Brady W. Dougan, Chief Executive Officer, a déclaré concernant la performance en 2010: «Le Credit Suisse a poursuivi la mise en œuvre de sa stratégie orientée clientèle et efficiente en termes de capital, avec pour résultat un rendement des fonds propres de plus de 14%, un chiffre parmi les plus élevés de la branche. Cette stratégie nous a bien réussi tout au long de 2010, année de transition avant le nouveau cadre réglementaire. Notre modèle commercial intégré avec ses flux de revenus équilibrés a bien résisté et nous permet de disposer d'une bonne capitalisation et de continuer à gagner des parts de marché dans l'ensemble de nos affaires.»

Concernant Private Banking au quatrième trimestre, il a affirmé: «Private Banking a enregistré un fort afflux net de nouveaux capitaux et notre grande capacité à attirer des actifs de la clientèle montre la force de notre proposition de valeur et la confiance que nous accordent les clients. Parmi les sociétés de gestion de fortune du monde entier, notre Private Banking occupe une position concurrentielle unique en termes de génération de nouveaux capitaux, de rentabilité et de satisfaction de la clientèle. Comme nous continuons à investir dans les collaborateurs, dans les compétences de conseil et dans la plate-forme multishore, notre Private Banking est très bien positionné pour une reprise de l'activité clientèle.»

Au sujet d'Investment Banking au cours du quatrième trimestre, il a dit: «Investment Banking a poursuivi sur sa lancée, avec de très bons résultats dans les activités d'émission et de conseil et de bons résultats dans la vente et le négoce d'actions. La performance dans nos affaires liées aux titres à revenu fixe a été robuste malgré l'impact des incertitudes dans l'environnement macroéconomique et une baisse saisonnière de l'activité clientèle. Nous avons maintenu ou accru notre part de marché dans les produits clés, alors que nous avançons rapidement dans la mise en œuvre de notre modèle centré sur le client. Nous occupons la troisième place mondiale en matière de fusions et acquisitions effectuées ainsi que pour les émissions de titres à haut rendement. Nous avons en outre conservé notre place de numéro un dans les activités mondiales de cash equity ainsi que notre classement dans le top 3 mondial pour les primes services.»

Concernant Asset Management au quatrième trimestre, il a déclaré: «Au quatrième trimestre, Asset Management s'est appuyé sur les importants progrès déjà réalisés au cours des trois premiers trimestres de 2010. Les forts afflux nets de nouveaux capitaux reflètent l'accent mis par la division sur l'allocation d'actifs et les placements alternatifs. Nous constatons avec satisfaction que la mise en œuvre cohérente de notre stratégie à Asset Management se poursuit avec dynamisme.»

Il a ajouté: «Des progrès importants ont été réalisés en 2010 dans la détermination du nouveau cadre réglementaire. Dans ce contexte, nous avons ajusté certains de nos objectifs et visons maintenant un rendement des fonds propres supérieur à 15% ainsi qu'un taux de croissance des nouveaux capitaux nets supérieur à 6%. Ces objectifs constituent une estimation prudente de ce que nous pouvons générer à long terme. Si nous sommes en mesure de les atteindre systématiquement, nous sommes persuadés de pouvoir faire du Credit Suisse un des meilleurs établissements de la branche.»

Il a conclu: «Nous disposons d'un bilan fort, notre base de capital est solide et nous sommes particulièrement transparents sur la façon dont nous entendons nous conformer aux nouvelles exigences en matière de capital. Nous restons attentifs à la gestion des coûts et prouvons que nous sommes en mesure de réagir rapidement à l'évolution du marché. Nos activités maintiennent leur dynamisme en termes de parts de marché et nous sommes très bien positionnés pour offrir des rendements durables à nos actionnaires et à nos clients.»

Principaux chiffres

en mio. CHF	2010	Variation en % sur 2009	4T10	Variation en % sur 3T10	Variation en % sur 4T09
Bénéfice net distribuable aux actionnaires	5 098	(24)	841	38	6
Bénéfice net dilué par action, en CHF	3.89	(24)	0.59	23	5
Rendement des fonds propres distribuable aux actionnaires (annualisé)	14,4%	-	9,8%	-	-
Ratio des fonds propres de base (fin de la période)	17,2%	-	17,2%	-	-
Résultats de base ¹⁾					
Produits nets	30 625	(9)	6 960	11	7
Provisions pour pertes sur crédit	(79)	-	(23)	(12)	(43)
Charges d'exploitation totales	23 904	(3)	5 676	2	9
Revenu provenant des activités poursuivies avant impôts	6 800	(21)	1 307	74	(3)

¹⁾ Les résultats de base incluent les résultats des trois segments, du Corporate Center et des opérations abandonnées, à l'exclusion des intérêts sans parts de contrôle n'ayant pas de rôle économique important.

Résultats des segments

Private Banking

Private Banking, qui comprend les affaires de Wealth Management Clients et de Corporate & Institutional Clients, enregistre un bénéfice avant impôts de 824 millions de francs pour le 4T10, un chiffre presque stable par rapport au 3T10. Les produits nets ont augmenté de 3% à 2914 millions de francs, grâce à une augmentation de 10% des revenus basés sur les transactions, due principalement à un redressement partiel de l'activité clientèle, qui était particulièrement faible au 3T10. Les charges d'exploitation totales de 2086 millions de francs ont augmenté de 4%, ce qui reflète une hausse des rémunérations variables liées à la performance, sur la base des résultats annuels, ainsi que des charges de commissions. Les résultats du 4T10 ont été affectés par l'affaiblissement du taux de change moyen du dollar américain et de l'euro

par rapport au franc suisse. Private Banking a enregistré des provisions pour pertes sur crédit de 4 millions de francs, avec des provisions nettes de 14 millions de francs à Wealth Management Clients et des dissolutions nettes de 10 millions de francs à Corporate & Institutional Clients.

Les affaires de **Wealth Management Clients** réalisent un bénéfice avant impôts de 606 millions de francs au 4T10, un chiffre presque stable comparé au 3T10, étant donné que l'amélioration de 3% des produits nets, qui reflétait principalement un accroissement des revenus basés sur les transactions, a été plus que neutralisée par une hausse de 4% des charges d'exploitation totales. La progression de 12% des revenus basés sur les transactions a été induite principalement par une augmentation des commissions de courtage et d'émission de produits et par une augmentation des revenus provenant des solutions intégrées. La marge brute s'est chiffrée à 120 points de base au 4T10, en hausse de deux points de base par rapport au 3T10, ce qui reflète la hausse de 12% des revenus basés sur les transactions et celle de 2,1% de la moyenne des actifs gérés.

Les affaires de **Corporate & Institutional Clients**, qui est un important fournisseur de financements et de services pour l'économie suisse, ont enregistré un bénéfice avant impôts de 218 millions de francs au 4T10, soit une baisse de 3% par rapport au 3T10. La hausse de 2% des produits nets reflète principalement une augmentation du produit net des intérêts et un recul des pertes de valeur juste liées à Clock Finance, un portefeuille de prêts synthétique garanti, par rapport au 3T10, alors que les charges d'exploitation ont augmenté de 4%.

Investment Banking

Investment Banking a continué à appliquer sa stratégie orientée clientèle et efficiente en termes de capital au 4T10 et a maintenu son dynamisme en termes de parts de marché pour la plupart des produits et des régions. Les affaires de cash equity et de prime services ont conservé leurs positions de leaders sur le marché. La part de marché dans les activités d'émission et les commissions de conseil est passée à 6,3% en 2010, contre 5,9% en 2009.

Le bénéfice avant impôts, de 558 millions de francs au 4T10, a profité des très bons résultats enregistrés dans les activités d'émission et de conseil ainsi que des bons résultats dans les affaires de cash equity, de prime services et de dérivés, alors que les résultats pour les titres à revenu fixe ont baissé en raison des incertitudes macroéconomiques et des tendances saisonnières normales. Le bénéfice avant impôts est en hausse de 41% par rapport au 3T10, avec des produits nets en légère hausse à 3478 millions de francs (3421 millions de francs au 3T10). Les résultats d'Investment Banking reflètent également des pertes de valeur juste sur la dette du Credit Suisse de 54 millions de francs, à comparer à des pertes de valeur juste de 57 millions de francs au 3T10. La marge avant impôts sur le bénéfice s'est établie à 16,0% au 4T10, contre 11,5% au 3T10. Le rendement sur le capital économique, avant impôts, a été de 12,5% au 4T10, alors qu'il était de 8,2% au 3T10.

Investment Banking a continué à mettre l'accent sur sa discipline en matière de dépenses et sur l'accroissement de l'efficacité. Les charges liées aux salaires se sont établies à 1823 millions de francs au 4T10, en baisse par rapport au 3T10, reflétant principalement l'impact de la conversion des comptes. Les autres charges d'exploitation totales ont baissé de 4% par rapport au 3T10, en raison de l'impact de la conversion des comptes et de la baisse des charges pour litige.

Les actifs pondérés en fonction des risques se sont élevés à 146 milliards de dollars, soit une baisse de 3% par rapport à la fin du 3T10. La valeur moyenne exposée au risque sur un jour, égale à 99%, a reculé de 12% par rapport au 3T10, pour s'établir à 104 millions de francs.

Asset Management

Asset Management a enregistré un bénéfice net avant impôts de 180 millions de francs au 4T10, avec des produits nets de 617 millions de francs, soit une hausse de 35 millions de francs, ce qui reflète principalement une augmentation des commissions de performance ainsi que de l'intéressement différé et des produits provenant de participations en actions. Les gains liés à des investissements se sont élevés à 95 millions de francs au 4T10, principalement dans les secteurs de l'énergie, de l'industrie et des matières premières, des gains partiellement neutralisés par des pertes non réalisées, notamment dans l'immobilier. Les charges d'exploitation totales ont légèrement reculé, avec une baisse des rémunérations et indemnités ainsi que des frais généraux et frais administratifs.

Résultats des segments

en mio. CHF		2010	Variation en % sur 2009	4T10	Variation en % sur 3T10	Variation en % sur 4T09
Private Banking	Produits nets	11 631	0	2 914	3	(3)
	Provisions pour pertes sur crédit	18	(90)	4	-	(85)
	Charges d'exploitation totales	8 187	5	2 086	4	(1)
	Bénéfice avant impôts	3 426	(6)	824	(1)	(4)
Investment Banking	Produits nets	16 214	(21)	3 478	2	14
	Provisions pour pertes sur crédit	(97)		(27)	50	(59)
	Charges d'exploitation totales	12 780	(4)	2 947	(3)	42
	Bénéfice avant impôts	3 531	(48)	558	41	(46)
Asset Management	Produits nets	2 332	27	617	6	(3)
	Provisions pour pertes sur crédit	0	-	0	-	-
	Charges d'exploitation totales	1 829	1	437	(2)	(9)
	Bénéfice avant impôts	503	-	180	33	13

Afflux nets de nouveaux capitaux

Private Banking a connu un afflux net de nouveaux capitaux de 54,6 milliards de francs en 2010, contre 41,6 milliards de francs en 2009, soit une hausse de 31,3%. Au 4T10, Private Banking a enregistré un fort afflux net de nouveaux capitaux de 9,6 milliards de francs, un chiffre certes élevé mais soumis à un recul saisonnier. Les affaires de Wealth Management Clients ont contribué à ce chiffre à hauteur de 8,1 milliards de francs, profitant d'afflux à l'international. Pour 2010, Wealth Management Clients a généré des nouveaux capitaux nets de 45,3 milliards de francs, dont plus de 80% provenant de l'international, les afflux provenant des marchés émergents et du segment ultra high net worth ayant été particulièrement élevés.

Asset Management fait état d'un afflux net de nouveaux capitaux de 4,5 milliards de francs au 4T10, incluant 3,6 milliards de francs dans les placements alternatifs, principalement dans l'immobilier, les ETF et les stratégies de crédit, ainsi que 0,9 milliard de francs dans les placements traditionnels, les afflux dans les produits suisses de conseil et à revenu fixe ayant été partiellement neutralisés par des sorties dans les solutions "multi-asset class".

Le total des actifs gérés du Groupe s'élevait à 1253,0 milliards de francs à la fin du 4T10, un chiffre stable par rapport à la fin du 3T10 et en hausse de 24,0 milliards de francs (2,0%) par rapport à la fin du 4T09.

Capitalisation

La capitalisation du Credit Suisse demeure très forte. Le ratio des fonds propres de base était de 17,2% à la fin du 4T10, contre 16,7% à la fin du 3T10 et 16,3% à la fin du 4T09.

Indicateurs clés de performance

Pour permettre l'évaluation de ses réalisations, le Credit Suisse Group a défini un ensemble d'indicateurs clés de performance pour lesquels des objectifs ont été déterminés avec des délais allant de trois à cinq ans, à travers les cycles de marché, y compris le rendement des fonds propres.

Pour 2010, le rendement des fonds propres distribuable aux actionnaires a été de 14,4%. Conformément au plan stratégique du Credit Suisse Group, l'objectif de rendement annualisé des fonds propres distribuable aux actionnaires est désormais supérieur à 15%, au lieu de 18% précédemment.

Proposition de distribution provenant des réserves de contributions en capital

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale ordinaire du 29 avril 2011 une distribution provenant des réserves de contributions en capital de 1.30 franc par action pour 2010. Cette distribution sera exonérée de l'impôt anticipé suisse et ne sera pas soumise à l'impôt sur le revenu pour les particuliers résidant en Suisse et détenant les actions à titre privé.

* **Bénéfice net ajusté:** Le bénéfice net ajusté de 2010 exclut des gains de valeur juste sur la dette du Credit Suisse de 219 millions de francs (après impôts) en raison de l'élargissement des écarts de crédit, des pertes de valeur juste sur des cross currency swaps liés à la dette à long terme du Credit Suisse, 404 millions de francs liés à la taxe du Royaume-Uni sur la rémunération variable, des charges pour litige de 173 millions de francs (après impôts), ainsi qu'un ajustement de (488) millions de francs en relation avec la normalisation du taux d'imposition. Le bénéfice net ajusté du 4T10 exclut des charges de valeur juste sur la dette du Credit Suisse de 146 millions de francs (après impôts) en raison du resserrement des écarts de crédit et des pertes de valeur juste sur des cross currency swaps liés à la dette à long terme du Credit Suisse.

Renseignements

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

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

Credit Suisse AG

Credit Suisse AG, qui fait partie du groupe des sociétés du Credit Suisse (ci-après le «Credit Suisse»), est un prestataire de services financiers leader sur le plan international. Banque intégrée, le Credit Suisse fournit à ses clients son expertise combinée 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 high-net-worth du monde entier ainsi qu'aux clients retail en Suisse. Le Credit Suisse, dont le siège est à Zurich, est présent dans plus de 50 pays et emploie quelque 50 100 personnes. Les actions nominatives (CSGN) de 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 2011 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 budgétaires, 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'efficacité 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 rapport annuel 2009 (en anglais) au point IX – Additional 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 4T10 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 2010

Conférence de presse

- **Jeudi 10 février 2011**

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

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

- **Orateurs**

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

- David Mathers, Chief Financial Officer du Credit Suisse

Les présentations seront effectuées 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**

- Pour une transmission audio en direct, composer le +41 44 580 40 01 (Suisse), le +44 1452 565 510 (Europe) et le +1 866 389 9771 (Etats-Unis); référence «Credit Suisse Group quarterly results». Veuillez vous connecter 10 à 15 minutes avant le début de la présentation.

Les enregistrements audio sont disponibles environ une heure après la présentation aux numéros +41 41 580 00 07 (Suisse), +44 1452 550 000 (Europe) et +1 866 247 4222 (Etats-Unis); code de la conférence: 38678792# (anglais), 38704635# (allemand).

Conférence pour les analystes et les investisseurs

- **Jeudi 10 février 2011**

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

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

- **Orateurs**

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

- David Mathers, Chief Financial Officer du Credit Suisse

Les présentations seront effectuées 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**

- Pour une transmission audio en direct, composer le +41 44 580 40 01 (Suisse), le +44 1452 565 510 (Europe) et le +1 866 389 9771 (Etats-Unis); référence «Credit Suisse Group quarterly results». Veuillez vous connecter 10 à 15 minutes avant le début de la présentation.

Les enregistrements audio sont disponibles environ une heure après la présentation aux numéros +41 41 580 00 07 (Suisse), +44 1452 550 000 (Europe) et +1 866 247 4222 (Etats-Unis); code de la conférence: 38681568# (anglais), 38682358# (allemand).

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