



Lettre aux actionnaires  
**4T 07**

# Chiffres-clés

	4T07	3T07	4T06	sur 3T07	sur 4T06	2007	2006	sur 2006
				variation en %	variation en %			variation en %
<b>Bénéfice net (en mio. CHF)</b>								
Résultat des activités poursuivies	1 329	1 302	2 599	2	(49)	8 549	8 281	3
Bénéfice net	1 329	1 302	4 673	2	(72)	8 549	11 327	(25)
<b>Bénéfice par action (en CHF)</b>								
Bénéfice net par action des activités poursuivies	1,30	1,27	2,42	2	(46)	8,18	7,53	9
Bénéfice net par action	1,30	1,27	4,35	2	(70)	8,18	10,30	(21)
Bénéfice net dilué par action des activités poursuivies	1,21	1,18	2,29	3	(47)	7,65	7,19	6
Bénéfice net dilué par action	1,21	1,18	4,12	3	(71)	7,65	9,83	(22)
<b>Rendement des fonds propres (en %)</b>								
Rendement des fonds propres	12,4	12,4	44,1	–	–	19,8	27,5	–
<b>Résultats de base (en mio. CHF)</b>								
Produits nets	7 738	6 020	9 816	29	(21)	36 130	34 940	3
Provisions pour pertes sur crédit	203	4	(20)	–	–	240	(111)	–
Charges d'exploitation totales	6 155	4 733	6 449	30	(5)	25 565	24 311	5
Résultat des activités poursuivies, avant impôts	1 380	1 283	3 387	8	(59)	10 325	10 740	(4)
<b>Chiffres-clés du compte de résultats (résultats de base, en %)</b>								
Rapport coûts/revenus	79,5	78,6	65,7	–	–	70,8	69,6	–
Marge avant impôts sur le bénéfice	17,8	21,3	34,5	–	–	28,6	30,7	–
Taux d'imposition	(1,1)	(2,5)	23,8	–	–	15,9	22,2	–
Marge sur le bénéfice net des activités poursuivies	17,2	21,6	26,5	–	–	23,7	23,7	–
Marge sur le bénéfice net	17,2	21,6	47,6	–	–	23,7	32,4	–
<b>Actifs gérés et nouveaux capitaux nets (en mrd CHF)</b>								
Actifs gérés	1 554,7	1 571,3	1 485,1	(1,1)	4,7	1 554,7	1 485,1	4,7
Nouveaux capitaux nets	(10,5)	(9,7)	6,9	–	–	50,4	95,4	–
<b>Extrait du bilan (en mio. CHF)</b>								
Total du bilan	1 361 718	1 376 442	1 255 956	(1)	8	1 361 718	1 255 956	8
Prêts nets	240 534	226 959	208 127	6	16	240 534	208 127	16
Total fonds propres	43 980	41 965	43 586	5	1	43 980	43 586	1
<b>Valeur comptable par action (en CHF)</b>								
Total valeur comptable par action	43,09	41,12	41,02	5	5	43,09	41,02	5
Valeur comptable corporelle de l'action	31,99	30,16	30,20	6	6	31,99	30,20	6
<b>Actions en circulation (en mio.)</b>								
Actions émises	1 162,4	1 162,2	1 214,9	0	(4)	1 162,4	1 214,9	(4)
Propres actions	(141,8)	(141,6)	(152,4)	0	(7)	(141,8)	(152,4)	(7)
Actions en circulation	1 020,6	1 020,6	1 062,5	0	(4)	1 020,6	1 062,5	(4)
<b>Capitalisation boursière</b>								
Capitalisation boursière (en mio. CHF)	76 024	86 576	99 949	(12)	(24)	76 024	99 949	(24)
Capitalisation boursière (en mio. USD)	67 093	74 290	81 894	(10)	(18)	67 093	81 894	(18)
<b>Chiffres-clés BRI</b>								
Actifs pondérés en fonction des risques (en mio. CHF)	312 068	298 688	253 676	4	23	312 068	253 676	23
Ratio des fonds propres de base (en %)	11,4	12,0	13,9	–	–	11,4	13,9	–
Ratio des fonds propres (en %)	14,7	15,3	18,4	–	–	14,7	18,4	–
<b>Effectif du personnel (converti en postes à plein temps)</b>								
Effectif du personnel	48 100	47 200	44 900	2	7	48 100	44 900	7

# Chers actionnaires, clients et collègues,



**Brady W. Dougan**  
Chief Executive Officer

**Walter B. Kielholz**  
Président du Conseil  
d'administration

Nous sommes heureux du résultat record de nos activités poursuivies obtenu en 2007 en dépit des turbulences qui ont affecté les marchés au cours du second semestre de l'exercice. Notre modèle commercial intégré, l'origine diversifiée de nos bénéfices, notre dimension globale et nos compétences en matière de gestion des risques nous permettent d'afficher une croissance en comparaison annuelle et une rentabilité durable malgré un contexte extrêmement difficile. Tous ces éléments ont permis au Credit Suisse de terminer l'année avec une solide position en capital. Au vu de notre performance et de la solidité de notre capital, le Conseil d'administration proposera une augmentation du dividende en espèces pour 2007, à 2.50 CHF par action.

## Résultats de l'exercice et du quatrième trimestre 2007, et marche des affaires

En 2007, le Credit Suisse a réalisé un bénéfice net et un résultat record des activités poursuivies de 8549 mio. CHF. Les produits nets ont atteint 40 912 mio. CHF, ce qui constitue aussi un record. Le bénéfice net dilué par action des activités poursuivies s'est inscrit à 7.65 CHF en 2007, contre 7.19 CHF en 2006. Le rendement des fonds propres a été de 19,8% en 2007, contre 27,5% en 2006, qui incluait un revenu substantiel provenant des activités abandonnées.

Au 4T07, le résultat des activités poursuivies s'est établi à 1329 mio. CHF, soit 49% de moins par rapport à la même période de l'année précédente, qui avait bénéficié des conditions favorables du marché au niveau mondial. Le bénéfice net pour le 4T07 a également atteint 1329 mio. CHF.

Au sein d'Investment Banking, le bénéfice avant impôts s'est chiffré, pour toute l'année, à 4826 mio. CHF. Le bénéfice avant impôts a été de 328 mio. CHF au 4T07, c'est-à-dire nettement moins qu'au 4T06, mais plus qu'au 3T07. Avec 3918 mio. CHF, les produits nets ont été inférieurs de 36% à ceux du 4T06. Ces résultats reflètent l'impact de la crise des marchés des crédits sur nos produits structurés et sur nos affaires de leveraged finance, incluant des correctifs de valeur nets de 1,3 mrd CHF. Au 4T07, nous avons réduit nos positions dans ces domaines. Nous avons enregistré de très bons résultats dans d'autres secteurs, y compris dans le négoce des actions, les produits sur taux d'intérêt, le négoce pour compte propre des titres à revenu fixe et les activités liées aux changes, ce qui met en évidence la diversification croissante de nos revenus.

Private Banking a réalisé un bénéfice avant impôts de 5486 mio. CHF en 2007. Le bénéfice avant impôts a été de 1377 mio. CHF au 4T07, soit 20% de plus que pour la même période de 2006. Les produits nets ont augmenté de 17%, passant à 3478 mio. CHF. Ces résultats records reflètent l'expansion de notre présence internationale. Nous allons continuer à développer les activités de Wealth Management au niveau mondial et à exploiter nos capacités de banque intégrée afin de générer de la croissance tout en maintenant une rentabilité élevée. Corporate & Retail Banking, en Suisse, a également amélioré sa rentabilité dans un environnement favorable.

Au sein d'Asset Management, nous avons dégagé un bénéfice avant impôts de 354 mio. CHF pour tout l'exercice. Au 4T07, nous avons enregistré une perte avant impôts de 247 mio. CHF, à comparer avec le bénéfice avant impôts de 89 mio. CHF réalisé au cours de la même période de l'année précédente. Les résultats incluent des diminutions de valeur de 774 mio. CHF liées aux titres achetés à nos fonds du marché monétaire, partiellement compensées par une hausse significative des bénéfices de private equity et des autres bénéfices résultant d'investissements. Avant ces diminutions de valeur, nos affaires d'asset management avaient continué à réaliser une bonne performance, notamment en ce qui concerne les placements alternatifs.

## Perspectives de croissance

La performance obtenue au cours de cette période difficile différencie le Credit Suisse de beaucoup de ses concurrents. Nous sommes convaincus que nous disposons d'une plateforme de premier ordre, à partir de laquelle nous pouvons

créer de la valeur pour nos actionnaires. Cette plate-forme repose sur une combinaison d'atouts, parmi lesquels notre diversité sur le plan géographique et en termes d'affaires, notre approche rigoureuse en matière de gestion des risques ainsi que la solidité de notre base de capital et de notre bilan. La continuité et l'expérience de notre équipe de direction et une concentration constante sur la mise en œuvre de notre stratégie ont joué un rôle essentiel. Nous sommes bien positionnés, en tant que banque intégrée, pour saisir les opportunités de forte croissance dans chacun de nos secteurs d'activité et améliorer notre levier d'exploitation en dépit des conditions difficiles des marchés.

Au sein d'Investment Banking, nous avons montré notre capacité à réagir rapidement aux mutations de l'environnement de marché en réduisant les effectifs et les ressources dans celles de nos activités qui ont été affectées par les récentes évolutions des marchés. Parallèlement, nous investissons dans des secteurs de croissance tels que le trading algorithmique, les produits de base, les dérivés, le life finance et les prime services, et nous poursuivons le développement de notre solide présence dans les marchés émergents.

Au sein de Private Banking, la stabilité et la très bonne performance financière que nous avons connues ces dernières années ont renforcé notre position de partenaire fiable, en particulier au vu des conditions de marché actuelles. Nous entendons accroître la proportion des actifs que nous gérons activement pour nos clients. Nous développons notre base de clientèle privée fortunée et très fortunée en augmentant le nombre de nos relationship managers spécialisés dans ce secteur et en mobilisant l'ensemble des ressources de notre banque pour répondre aux besoins complexes de ces clients. Nous pensons pouvoir accroître notre pénétration de ce secteur de manière significative en 2008.

Au sein d'Asset Management, nous saisissons les opportunités de croissance tout en nous concentrant sur nos compétences de base. Dans le cadre de notre plate-forme de placements alternatifs, nous étendons l'envergure et la dimension géographique de nos activités de private equity et comptons poursuivre le développement de nos activités liées aux hedge funds.

Faire bénéficier nos clients du savoir-faire de la banque intégrée est une approche qui fait de plus en plus partie de la culture du Credit Suisse. En 2007, nous avons généré quelque 5,9 mrd CHF de revenus à partir de nos activités interdivisions, ce qui représente approximativement 16% de nos produits nets (résultats de base), et nous constatons une bonne progression de la collaboration entre nos trois divisions.

Au cours de l'exercice 2007, nous avons amélioré l'efficacité de nos opérations. Nos Centers of Excellence – qui exploitent les ressources et les talents à l'échelle mondiale afin de fournir à notre organisation des services de haute qualité à des coûts compétitifs – nous aideront à réaliser de nou-

velles améliorations. Fin 2007, environ 10% de nos collaborateurs travaillaient dans ces centres opérationnels. Ce chiffre devrait passer à au moins 15% fin 2008, ce qui nous aidera à atteindre l'objectif de nous placer dans le quartile supérieur de notre secteur en termes de rapport coûts/revenus d'ici à 2010.

Le Credit Suisse dispose d'une bonne capitalisation et nous continuerons à gérer notre capital sur une base conservatrice. Nous adopterons une approche visant à instaurer un équilibre entre l'expansion de nos activités, sur la base des opportunités qui s'offrent à nous, et la nécessité de faire preuve de prudence en ce qui concerne notre capital, tout en faisant concorder notre croissance organique avec le rendement en capital pour nos actionnaires. Nous nous concentrons sur des acquisitions complémentaires correspondant à nos activités et à notre stratégie de banque intégrée. Nous sommes en avance sur le calendrier initial de notre programme de rachat d'actions, mais notre capacité à terminer ce programme en 2008 dépendra des conditions de marché.

## Perspectives

En dépit des turbulences qui continuent à affecter les marchés des crédits et des conditions difficiles qui devraient persister à brève échéance, nous sommes convaincus que notre modèle intégré nous distingue de nombre de nos concurrents et nous offre des opportunités intéressantes pour créer de la valeur à long terme pour nos actionnaires. Nous pensons être en mesure de réaliser une croissance rentable au travers des cycles du marché grâce aux initiatives ciblées et mesurables que nous avons mises en place. En 2007, nous avons démontré notre capacité à faire face à des conditions de marché difficiles ainsi que notre ferme volonté de tirer parti du dynamisme et de la solidité de nos activités. Un tel résultat n'aurait pas été possible sans le travail acharné, l'énergie et l'engagement de nos collaborateurs. Des collaborateurs dont nous sommes fiers et qui nous rendent confiants dans l'avenir du Credit Suisse.

Avec nos meilleures salutations

Walter B. Kielholz  
Février 2008

Brady W. Dougan

# Le Credit Suisse en bref

## Credit Suisse

Le Credit Suisse est l'un des premiers prestataires mondiaux de services financiers. En tant que tel, il tient à faire profiter de son expérience et de ses compétences dans le domaine financier les entreprises, les clients institutionnels, les gouvernements et les High Net Worth Individuals (HNWI) du monde entier ainsi que les clients retail en Suisse. Pour répondre aux besoins de ses différents clients, notre banque s'appuie sur trois divisions qui collaborent étroitement afin de proposer des solutions financières globales reposant sur un conseil sur mesure et des produits novateurs. Fondé en 1856, le Credit Suisse a aujourd'hui une envergure internationale: il est présent dans 50 pays et emploie plus de 48 000 collaborateurs d'environ 100 nationalités différentes.

## Investment Banking

Dans le cadre de la division Investment Banking, le Credit Suisse propose des produits et des services, propres à l'investment banking et portant sur des titres, à des entreprises ainsi qu'à des clients institutionnels et gouvernementaux du monde entier. Ses produits et services comprennent l'émission d'actions et d'obligations, la vente et le négoce, le conseil en fusions et acquisitions, les cessions, les ventes d'entreprises, les restructurations et la recherche en matière de placement.

## Private Banking

La division Private Banking du Credit Suisse fournit un conseil complet et une large gamme de solutions de gestion de fortune englobant la prévoyance, l'assurance-vie, la planification fiscale ainsi que le conseil financier et successoral. Ces solutions sont adaptées aux besoins des HNWI du monde entier. En Suisse, notre banque propose des produits et des services bancaires aux HNWI de même qu'aux entreprises et aux clients retail.

## Asset Management

Dans le cadre de la division Asset Management, le Credit Suisse propose des solutions de placement intégrées à des clients institutionnels, gouvernementaux et privés du monde entier. L'ensemble de ces clients ont accès à une gamme complète de catégories de placement: marché monétaire, valeurs à revenu fixe, actions, produits pondérés et placements alternatifs tels que l'immobilier, les hedge funds, le private equity et la gestion de la volatilité.

# Credit Suisse

La performance d'Investment Banking a été relativement bonne, notre concentration sur la gestion des risques limitant les pertes dues aux turbulences des marchés des crédits. Les résultats de Private Banking restent solides. Asset Management a subi l'impact de nouvelles diminutions de valeur. Au 4T07, le résultat des activités poursuivies a été de 1329 mio. CHF (-49% par rapport au très bon résultat du 4T06 et +2% par rapport au 3T07). Malgré le contexte difficile du second semestre 2007, le résultat des activités poursuivies pour 2007 a atteint le chiffre record de 8549 mio. CHF, avec un rendement des fonds propres de 19,8%.

## Résultat du Groupe et résultats de base

pour la période	Résultats de base			Part des minoritaires			Credit Suisse		
	4T07	3T07	4T06	4T07	3T07	4T06	4T07	3T07	4T06
<b>Compte de résultats (en mio. CHF)</b>									
<b>Produits nets</b>	<b>7 738</b>	<b>6 020</b>	<b>9 816</b>	<b>1 675</b>	<b>822</b>	<b>998</b>	<b>9 413</b>	<b>6 842</b>	<b>10 814</b>
<b>Provisions pour pertes sur crédit</b>	<b>203</b>	<b>4</b>	<b>(20)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>203</b>	<b>4</b>	<b>(20)</b>
Rémunérations et indemnités	3 457	2 354	4 047	11	38	53	3 468	2 392	4 100
Frais généraux et frais administratifs	2 004	1 712	1 797	18	31	18	2 022	1 743	1 815
Charges de commissions	694	667	605	0	0	0	694	667	605
Total autres charges d'exploitation	2 698	2 379	2 402	18	31	18	2 716	2 410	2 420
<b>Charges d'exploitation totales</b>	<b>6 155</b>	<b>4 733</b>	<b>6 449</b>	<b>29</b>	<b>69</b>	<b>71</b>	<b>6 184</b>	<b>4 802</b>	<b>6 520</b>
<b>Résultat des activités poursuivies, avant impôts</b>	<b>1 380</b>	<b>1 283</b>	<b>3 387</b>	<b>1 646</b>	<b>753</b>	<b>927</b>	<b>3 026</b>	<b>2 036</b>	<b>4 314</b>
Impôts sur les bénéfices	(15)	(32)	805	0	0	0	(15)	(32)	805
Part des minoritaires	66	13	(17)	1 646	753	927	1 712	766	910
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>1 329</b>	<b>1 302</b>	<b>2 599</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 329</b>	<b>1 302</b>	<b>2 599</b>
Résultat des activités abandonnées	0	0	2 074	0	0	0	0	0	2 074
<b>Bénéfice net</b>	<b>1 329</b>	<b>1 302</b>	<b>4 673</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 329</b>	<b>1 302</b>	<b>4 673</b>
<b>Chiffres-clés du compte de résultats (en %)</b>									
Rapport rémunérations/produits	44,7	39,1	41,2	-	-	-	36,8	35,0	37,9
Rapport non-rémunérations/produits	34,9	39,5	24,5	-	-	-	28,9	35,2	22,4
Rapport coûts/revenus	79,5	78,6	65,7	-	-	-	65,7	70,2	60,3
Marge avant impôts sur le bénéfice	17,8	21,3	34,5	-	-	-	32,1	29,8	39,9
Taux d'imposition	(1,1)	(2,5)	23,8	-	-	-	(0,5)	(1,6)	18,7
Marge sur le bénéfice net des activités poursuivies	17,2	21,6	26,5	-	-	-	14,1	19,0	24,0
Marge sur le bénéfice net	17,2	21,6	47,6	-	-	-	14,1	19,0	43,2

Les résultats du Credit Suisse comprennent les résultats de base de nos trois divisions et du Corporate Center ainsi que la part des minoritaires sans intérêt économique important. Celle-ci inclut les charges et les produits en lien avec la consolidation de certains fonds de private equity et d'autres unités dans lesquels nous n'avons pas d'intérêt économique important eu égard à ces charges et ces produits. La consolidation de ces unités n'a pas d'effet sur le bénéfice net étant donné que les montants enregistrés dans les produits nets et les charges d'exploitation totales sont compensés par les montants correspondants déclarés comme part des minoritaires. En outre, nos impôts sur les bénéfices ne sont affectés ni par ces charges ni par ces produits.

## Changements au sein du management

Le 10.01.2008, nous avons annoncé la nomination d'Eric Varvel comme CEO de la région Europe, Middle East and Africa (EMEA). Il rejoint le Directoire du Credit Suisse et préside le Management Committee de cette région. Basé à Londres, Eric Varvel a pris ses fonctions le 01.02.2008, en plus de ses responsabilités actuelles de co-responsable du département Global Investment Banking et de responsable du Global Markets Solutions Group au sein d'Investment Banking. Il succède à Michael Philipp, qui a quitté ses fonctions de membre du Directoire et devient chairman Middle East and Africa pour se concentrer sur les clients stratégiques de cette région tout en travaillant en étroite collaboration avec Eric Varvel.

## Résultats de base

Malgré les résultats inférieurs du second semestre, nous avons enregistré des produits nets et un résultat des activités poursuivies records en 2007. Pour l'exercice, le résultat des activités poursuivies a atteint 8549 mio. CHF (+268 mio. CHF, soit +3% par rapport à 2006); les produits nets ont été de 36 130 mio. CHF (+1190 mio. CHF, soit +3%).

Au 4T07, le résultat des activités poursuivies s'est inscrit à 1329 mio. CHF (-1270 mio. CHF, soit -49%, par rapport au 4T06, dont les résultats avaient été très bons, et +27 mio. CHF, soit +2%, par rapport au 3T07). Le bénéfice net a été de 1329 mio. CHF au 4T07 (4673 mio. CHF au 4T06, qui incluait un résultat des activités abandonnées de 2074 mio. CHF). Les produits nets ont été de 7738 mio. CHF (-2078 mio. CHF, soit -21% par rapport au 4T06) et les charges d'exploitation totales de 6155 mio. CHF (-294 mio. CHF, soit -5%).

Nos résultats de base au 4T07 reflètent les turbulences des marchés des crédits dues à la crise du marché hypothécaire américain subprime. Les produits nets incluent des diminutions de valeur sur des produits structurés et des engagements en leveraged loans dans Investment Banking ainsi que sur des titres achetés à nos fonds du marché monétaire dans Asset Management. Ces effets négatifs ont été en partie compensés par les très bons résultats constants de Private Banking, ce qui démontre les avantages de la diversification dans un environnement plus exigeant. Nos résultats incluent l'acquisition d'une participation majoritaire dans Hedging-Griffo, un leader sur le marché brésilien de l'asset management et du private banking. Ils comprennent aussi des gains de valeur juste sur la dette du Credit Suisse, la quasi-totalité de ces gains étant enregistrée dans Investment Banking. Les charges d'exploitation totales ont diminué notamment en raison d'une baisse des charges salariales liées à la performance, reflétant la diminution des produits et une hausse des rémunérations différées basées sur des actions pour 2007. Les impôts sur

les bénéficiaires ont tiré profit d'un crédit net spécifique au 4T07 provenant d'un nouveau calcul de positions fiscales incertaines. L'écart favorable restant par rapport à notre taux d'imposition initialement cumulé était dû à des facteurs normaux d'ordre fiscal liés à nos activités. Nous avons enregistré des sorties nettes de nouveaux capitaux de 10,5 mrd CHF, reflétant principalement des afflux de 12,0 mrd CHF dans Wealth Management et des sorties de 24,9 mrd CHF dans Asset Management résultant surtout de sorties d'avoirs monétaires de 27,9 mrd CHF.

## Initiatives et réalisations

En dépit d'un environnement de marché difficile, nous avons continué à appliquer la stratégie définie.

- Nous avons achevé l'acquisition d'une participation majoritaire dans Hedging-Griffo, un leader au Brésil dans l'asset management et le private banking. Cette acquisition soutient notre stratégie de banque intégrée en ajoutant une dimension importante à nos activités onshore et en renforçant notre position de leader sur le marché brésilien.
- Nous avons étendu notre présence dans le wealth management sur plusieurs sites, ce qui inclut le lancement d'activités onshore en Autriche et en Israël.
- A New York, nous sommes partenaires du Mercantile Exchange dans le cadre du lancement du Green Exchange, une place boursière mondiale spécialisée dans les contrats sur le dioxyde de carbone, les énergies renouvelables et d'autres produits de base importants sur le plan environnemental. Afin de tenir compte de l'importance croissante des thèmes écologiques pour nos clients, nous avons annoncé au 4T07 la création de l'Environmental Business Group, qui se concentrera sur la création de plates-formes stratégiques avec des entreprises leaders au niveau environnemental et sur des produits novateurs.
- Pour continuer à développer notre capital humain, nous avons annoncé un nouveau partenariat avec la Chinese University of Hong Kong, qui proposera un diplôme en Global Finance à nos collaborateurs de la région Asia-Pacific.
- Nos bureaux de Hong Kong se sont installés dans l'International Commerce Centre. Ce déménagement accroît de 40% l'espace de travail et reflète nos ambitions sur le marché asiatique. D'ici 2011, tous nos collaborateurs de Hong Kong seront sur un seul site, ce qui renforcera les synergies et la coopération.

# Investment Banking

Au 4T07, Investment Banking a été rentable, avec un résultat des activités poursuivies avant impôts de 328 mio. CHF. Les produits nets ont augmenté par rapport au 3T07, malgré de nouvelles diminutions de valeur dans les produits structurés et les affaires de leveraged finance. En raison du contexte général difficile et volatil au second semestre, les produits nets (20 135 mio. CHF) et le résultat des activités poursuivies avant impôts (4826 mio. CHF) pour 2007 ont été inférieurs aux chiffres correspondants de 2006.

## Résultats

Au 4T07, le résultat des activités poursuivies avant impôts s'est établi à 328 mio. CHF, soit 2014 mio. CHF de moins (-86%) qu'au 4T06, pour lequel les résultats ont été très bons. Les produits nets se sont inscrits à 3918 mio. CHF, en recul de 2167 mio. CHF (-36%). Les charges d'exploitation totales ont été de 3380 mio. CHF, ce qui correspond à une régression de 343 mio. CHF (-9%), principalement du fait

d'une baisse des charges liées aux rémunérations et aux indemnités, qui reflète la diminution des produits nets et une augmentation des rémunérations différées basées sur des actions pour 2007.

Les résultats du 4T07 ont pâti des turbulences qui affectent les produits structurés et les marchés des crédits, lesquelles ont entraîné une baisse significative des résultats du négoce des titres à revenu fixe par rapport au 4T06, partielle-

## Résultats

	4T07	3T07	4T06	sur 3T07	variation en % sur 4T06	2007	2006	variation en % sur 2006
<b>Détails produits nets (en mio. CHF)</b>								
Total produits des émissions	734	412	1 170	78	(37)	3 308	3 476	(5)
Commissions de conseil et autres	670	440	785	52	(15)	2 253	1 900	19
Produits du négoce des titres à revenu fixe	693	514	2 755	35	(75)	7 261	9 598	(24)
Produits du négoce des actions	2 068	1 037	1 596	99	30	7 751	5 881	32
Autres	(247)	(306)	(221)	(19)	12	(438)	(386)	13
<b>Produits nets</b>	<b>3 918</b>	<b>2 097</b>	<b>6 085</b>	<b>87</b>	<b>(36)</b>	<b>20 135</b>	<b>20 469</b>	<b>(2)</b>
<b>Compte de résultats (en mio. CHF)</b>								
<b>Produits nets</b>	<b>3 918</b>	<b>2 097</b>	<b>6 085</b>	<b>87</b>	<b>(36)</b>	<b>20 135</b>	<b>20 469</b>	<b>(2)</b>
<b>Provisions pour pertes sur crédit</b>	<b>210</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>300</b>	<b>(38)</b>	<b>-</b>
Rémunérations et indemnités	2 080	839	2 566	148	(19)	10 191	10 261	(1)
Total autres charges d'exploitation	1 300	1 232	1 157	6	12	4 818	4 295	12
<b>Charges d'exploitation totales</b>	<b>3 380</b>	<b>2 071</b>	<b>3 723</b>	<b>63</b>	<b>(9)</b>	<b>15 009</b>	<b>14 556</b>	<b>3</b>
<b>Résultat des activités poursuivies, avant impôts</b>	<b>328</b>	<b>6</b>	<b>2 342</b>	<b>-</b>	<b>(86)</b>	<b>4 826</b>	<b>5 951</b>	<b>(19)</b>
Marge avant impôts sur le bénéfice (en %)	8,4	0,3	38,5	-	-	24,0	29,1	-
<b>Effectif du personnel (converti en postes à plein temps)</b>								
Effectif du personnel	20 600	20 300	18 700	1	10	20 600	18 700	10



ment compensée par les très bonnes performances des produits sur taux d'intérêt, du négoce pour compte propre des titres à revenu fixe et des activités liées aux changes.

Le négoce des actions a bénéficié des très bonnes performances réalisées dans les opérations globales au comptant, de prime services et de dérivés. Après les pertes qu'il a enregistrées au 3T07, le négoce des actions pour compte propre a été rentable au quatrième trimestre. Le négoce des titres à revenu fixe et des actions a aussi profité de gains de valeur juste (fair value) de 489 mio. CHF dus à l'élargissement des écarts de crédit sur la dette du Credit Suisse. Nos opérations d'émission et nos prestations de conseil ont affiché des revenus inférieurs à ceux du 4T06, mais supérieurs à ceux du 3T07.

Les provisions pour pertes sur crédit ont augmenté principalement du fait de la hausse des provisions relatives à une garantie fournie à une banque tierce au cours d'une année précédente.

En 2007, le résultat des activités poursuivies avant impôts a été de 4826 mio. CHF, en baisse de 1125 mio. CHF (-19%) par rapport à 2006. Les produits nets se sont inscrits à 20 135 mio. CHF, en recul de 334 mio. CHF par rapport à 2006. Nous avons obtenu des revenus plus élevés dans le négoce des actions, dans l'émission d'actions ainsi que dans les prestations de conseil et autres commissions, mais des revenus nettement plus faibles dans le négoce des titres à revenu fixe et l'émission d'emprunts, ce qui reflète les turbulences qui ont secoué les marchés au second semestre 2007. Les charges d'exploitation totales ont augmenté de 3%, principalement du fait des versements de prestations d'assurance pour litiges et frais correspondants de 508 mio. CHF en 2006. L'affaiblissement du cours moyen de l'USD face au CHF a eu un effet négatif sur les produits et positif sur les charges.

## Transactions et réalisations majeures

Nous avons exécuté un certain nombre de transactions importantes, qui démontrent l'étendue et la diversité de notre activité de banque d'investissement:

- Debt capital markets: Nous avons organisé des financements clés pour différents clients, dont Houghton Mifflin Riverdeep Group PLC (fournisseur mondial de solutions pédagogiques), Energy Future Holdings Corp. (anciennement TXU Corp., une société américaine de services énergétiques) et Fiserv, Inc. (fournisseur américain de solutions technologiques).
- Equity capital markets: Nous avons procédé aux introductions en bourse (IPO) de Bovespa Holding (opérateur de la plus grande bourse brésilienne), d'Eurasian Natural Resource Corporation PLC (société minière diversifiée à l'échelle mondiale), de NetSuite (fournisseur mondial de

logiciels de gestion d'entreprise basés sur le Web) et d'Iberdrola Renovables (société espagnole spécialisée dans les énergies renouvelables).

- Fusions et acquisitions: Nous avons fourni des prestations de conseil dans le cadre de plusieurs transactions majeures, notamment lors de la vente de Grant Prideco (fabricant mondial de pièces détachées pour les installations pétrolières et gazières) à National Oilwell Varco, du rachat par Petersen Energía (société affiliée de Grupo Petersen, une holding diversifiée située en Argentine) de YPF Sociedad Anónima à Repsol YPF, de la vente de The Tokyo Star Bank (banque japonaise) par Lone Star Funds (société de private equity) à un groupe d'investisseurs mené par Advantage Partners et de l'acquisition par Rank Group Holdings Ltd. (société d'investissement basée en Nouvelle-Zélande) du pôle emballage d'Alcoa.

Nous avons également reçu plusieurs récompenses:

- Le Credit Suisse a été élu «Leveraged Finance House of the Year» par *International Financing Review (IFR)*. Cette distinction fait suite au titre de «Best Leveraged Finance House» en 2007 décerné par *Euromoney* et *The Banker* plus tôt dans l'année, et à celui de «High-Yield Bond House of the Year» attribué par *Financial News* en novembre 2007. Ces prix témoignent de la position de leader de la banque en matière de leveraged finance au cours d'une année particulièrement difficile.
- Le Credit Suisse a été désigné «Swiss Franc Bond House of the Year» par *IFR*, une distinction qui lui a été accordée cinq fois au cours des sept dernières années.
- Le Credit Suisse a été classé numéro un tant pour les obligations convertibles européennes, pour la troisième année consécutive, que pour les obligations convertibles asiatiques (hors Japon), pour la deuxième année d'affilée, lors du sondage annuel de *Greenwich Associates*.
- Le Credit Suisse a remporté plusieurs récompenses en termes de pays, de produits et de transactions dans le cadre des Asian 2007 Awards de *The Asset*, notamment «Best Foreign Investment Bank» en Indonésie, en Corée et au Vietnam.

# Private Banking

Au 4T07, nous avons enregistré des produits nets records malgré les turbulences sur les marchés et le comportement prudent des investisseurs. Le résultat des activités poursuivies avant impôts s'est établi à 1377 mio. CHF, en progression de 234 mio. CHF (+20%) par rapport au 4T06. En 2007, le résultat des activités poursuivies avant impôts a atteint un montant record de 5486 mio. CHF.

## Résultats

Le résultat des activités poursuivies avant impôts s'est inscrit à 1377 mio. CHF, en hausse de 234 mio. CHF (+20%) par rapport au 4T06. Les produits nets ont atteint le chiffre record de 3478 mio. CHF, soit une augmentation de 505 mio. CHF (+17%). Le résultat des opérations d'intérêts a progressé, bénéficiant surtout de la baisse des coûts de financement et

de l'accroissement des volumes d'engagements ainsi que des marges sur ceux-ci, en partie neutralisées par la baisse des marges sur les actifs, toujours sous la pression concurrentielle. Les revenus ne provenant pas des intérêts se sont accrus dans l'ensemble, du fait surtout de la hausse des commissions et des frais, en particulier des produits de placement sous mandat et des commissions basées sur la performance.

## Résultats

	4T07	3T07	4T06	sur 3T07	sur 4T06	2007	2006	sur 2006
<b>Détails produits nets (en mio. CHF)</b>								
Wealth Management	2 476	2 344	2 077	6	19	9 583	8 181	17
Corporate & Retail Banking	1 002	981	896	2	12	3 939	3 497	13
<b>Produits nets</b>	<b>3 478</b>	<b>3 325</b>	<b>2 973</b>	<b>5</b>	<b>17</b>	<b>13 522</b>	<b>11 678</b>	<b>16</b>
<b>Comptes de résultats (en mio. CHF)</b>								
<b>Produits nets</b>	<b>3 478</b>	<b>3 325</b>	<b>2 973</b>	<b>5</b>	<b>17</b>	<b>13 522</b>	<b>11 678</b>	<b>16</b>
<b>Provisions pour pertes sur crédit</b>	<b>(6)</b>	<b>(17)</b>	<b>(41)</b>	<b>(65)</b>	<b>(85)</b>	<b>(59)</b>	<b>(73)</b>	<b>(19)</b>
Rémunérations et indemnités	1 098	1 152	1 037	(5)	6	4 529	4 038	12
Total autres charges d'exploitation	1 009	901	834	12	21	3 566	3 117	14
<b>Charges d'exploitation totales</b>	<b>2 107</b>	<b>2 053</b>	<b>1 871</b>	<b>3</b>	<b>13</b>	<b>8 095</b>	<b>7 155</b>	<b>13</b>
<b>Résultat des activités poursuivies, avant impôts</b>	<b>1 377</b>	<b>1 289</b>	<b>1 143</b>	<b>7</b>	<b>20</b>	<b>5 486</b>	<b>4 596</b>	<b>19</b>
Marge avant impôts sur le bénéfice (en %)	39,6	38,8	38,4	-	-	40,6	39,4	-
<b>Nouveaux capitaux nets Wealth Management</b>								
Nouveaux capitaux nets (en mrd CHF)	12,0	9,7	8,6	-	-	50,2	50,5	-
Taux de croissance des nouveaux capitaux nets (en %)	5,7	4,5	4,6	-	-	6,4	7,3	-
Taux de croissance des nouveaux capitaux nets (moyenne glissante sur quatre trimestres, en %)	6,4	6,2	7,3	-	-	-	-	-
<b>Effectif du personnel (converti en postes à plein temps)</b>								
Effectif du personnel	23 200	22 800	22 200	2	5	23 200	22 200	5

Les charges d'exploitation totales se sont chiffrées à 2107 mio. CHF, soit une augmentation de 236 mio. CHF (+13%). Les raisons en sont essentiellement un accroissement des frais de personnel et autres lié à l'expansion internationale de Wealth Management, des charges de commissions plus élevées, des provisions non liées à des crédits, des activités accrues de vente et de marketing et des charges liées à des intérêts minoritaires dans une joint-venture consolidée dans Corporate & Retail Banking.

A la fin du 4T07, les actifs gérés se sont établis à 995,4 mrd CHF, soit 55,1 mrd CHF (+5,9%) de plus qu'au 4T06, en raison surtout du drainage de fonds durant l'exercice. En outre, les actifs gérés ont bénéficié de la performance positive des marchés ces 12 derniers mois et de l'acquisition de Hedging-Griffo. Les nouveaux capitaux nets ont atteint 14,1 mrd CHF au 4T07, contre 9,7 mrd CHF au 4T06, la contribution de Wealth Management étant de 12,0 mrd CHF et celle de Corporate & Retail Banking de 2,1 mrd CHF.

Pour 2007, le résultat des activités poursuivies a atteint le chiffre record de 5486 mio. CHF, soit une augmentation de 890 mio. CHF (+19%) par rapport à 2006. Les produits nets ont aussi atteint un montant record, avec 13 522 mio. CHF, soit une hausse de 1844 mio. CHF (+16%) par rapport à 2006, due essentiellement à des commissions et des frais plus élevés, à une baisse des coûts de financement et à l'accroissement des volumes d'engagements et des marges sur ceux-ci, en partie atténuée par la baisse des marges sur les actifs.

## Wealth Management

Durant le 4T07, nous avons poursuivi le développement de nos activités de manière rentable et consolidé notre position sur les marchés clés. Malgré un contexte général difficile, nous avons enregistré des produits nets records et nos nouveaux capitaux nets se sont inscrits à 12,0 mrd CHF. Le résultat des activités poursuivies avant impôts s'est établi à 976 mio. CHF, en progression de 165 mio. CHF (+20%) par rapport au 4T06. Le contexte général pendant le 4T07 a reflété les turbulences qui ont affecté les marchés des crédits. La volatilité sur les marchés des actions est restée forte. L'affaiblissement de l'USD face au CHF a eu un effet négatif sur nos résultats. Le niveau des activités clients pendant le trimestre a été modeste. Les investisseurs ont cherché à rééquilibrer leurs portefeuilles en réduisant leurs allocations de capitaux dans les placements à risques plus élevés. Nous avons mis en œuvre plusieurs initiatives de croissance clés:

- Dans le cadre de notre initiative européenne de croissance, nous avons lancé nos activités onshore à Vienne et à Salzbourg (Autriche).

- Nous avons obtenu une licence pour la commercialisation de services financiers en Israël et ouvert une succursale à Tel-Aviv.
- Nous avons continué à développer notre présence onshore dans la région Asia-Pacific en rapide croissance en renforçant notre positionnement onshore nouvellement établi en Australie et en démarrant des activités de private banking onshore à Shanghai.
- Conformément à notre stratégie aux Etats-Unis consistant à fournir des solutions de gestion de fortune intégrées, nous avons consolidé nos activités de gestion de patrimoine familial et renforcé nos équipes de spécialistes en fiscalité, trusts et successions pour pouvoir fournir une gamme complète de prestations; nous avons aussi annoncé l'ouverture d'une succursale à Houston.
- Nous nous engageons pleinement sur le marché indien et nous employons à investir dans des activités locales de gestion de fortune. Au 4T07, nous avons nommé le responsable de Wealth Management en Inde. En janvier 2008, le Credit Suisse a obtenu du Securities and Exchange Board of India une licence de gestion de portefeuille.

## Corporate & Retail Banking

Nous avons réalisé des produits nets records et un résultat des activités poursuivies avant impôts de 401 mio. CHF, soit une hausse de 69 mio. CHF (+ 21%) par rapport au 4T06. Pour 2007, le résultat des activités poursuivies avant impôts a atteint un chiffre record de 1621 mio. CHF. Les fondamentaux de l'économie suisse sont demeurés robustes durant le 4T07. Les volumes des produits des actifs et des engagements liés aux taux d'intérêt ont augmenté, reflétant le contexte général favorable et le bon moral des consommateurs. Les marges sur les engagements se sont accrues mais nous avons subi une pression continue sur la marge des actifs en raison de la forte concurrence sur le marché.

Une nouvelle solution de prévoyance a été lancée en novembre 2007 sous le nom de «CSA Swiss Index Protected». Ce nouveau produit structuré du domaine de la prévoyance individuelle est spécialement conçu pour répondre aux besoins des investisseurs privilégiant la sécurité. Nous sommes la première banque suisse à offrir à notre clientèle entreprises l'application gratuite des standards SEPA (espace unique de paiement en euros). Plusieurs succursales, à Berne, Bâle, Châtel-Saint-Denis, Ascona, St-Moritz et Fribourg, ont été rénovées et sont devenues des centres de conseil spécialisés ultramodernes. Poursuivant une tradition établie depuis 14 ans, nous avons prolongé jusqu'en 2012 notre contrat de sponsor principal de l'Association suisse de football et de toutes les équipes nationales suisses de football.



## Résultats

Au 4T07, le résultat des activités poursuivies avant impôts enregistre une perte de 247 mio. CHF, ce qui correspond à une baisse de 336 mio. CHF par rapport au 4T06, en raison principalement des diminutions de valeur de 774 mio. CHF liées aux titres achetés à nos fonds du marché monétaire, en partie compensées par des bénéfices de private equity et d'autres bénéfices résultant d'investissements de 305 mio. CHF. L'acquisition de Hedging-Griffo, effective au 1<sup>er</sup> novembre 2007, a aussi eu un impact positif sur nos résultats.

Les produits nets ont atteint 354 mio. CHF, soit une baisse de 384 mio. CHF (-52%) par rapport au 4T06. Les produits nets avant l'achat de titres à nos fonds du marché monétaire se chiffraient à 1128 mio. CHF, en hausse de 390 mio. CHF (+53%) par rapport au 4T06. Le volume des commissions d'asset management et d'administration a été important, reflétant la croissance des actifs gérés durant 2007, notamment dans les placements alternatifs et les actifs «balanced». Les commissions basées sur la performance se sont considérablement accrues. Les produits des commissions de private equity se sont révélés solides, traduisant la robustesse de nos activités dans ce secteur. Les bénéfices de private equity et les autres bénéfices résultant d'investissements se sont inscrits à 305 mio. CHF, progressant de 213 mio. CHF (+232%), grâce surtout aux gains de valeur juste (fair value) sur nos investissements. Les charges d'exploitation totales ont reculé à 602 mio. CHF, soit une baisse de 46 mio. CHF (-7%) par rapport au 4T06.

De 669,9 mrd CHF fin 4T06, les actifs gérés sont passés à 691,3 mrd CHF fin 4T07, reflétant les 16,6 mrd CHF d'actifs gérés de Hedging-Griffo, des mouvements de marché de 14,9 mrd CHF et des nouveaux capitaux nets de 3,6 mrd CHF, en partie grevés par des mouvements négatifs de 12,2 mrd CHF liés aux taux de change. L'afflux net de nouveaux capitaux comprend des entrées de 25,4 mrd CHF en placements alternatifs, de 6,7 mrd CHF d'actifs «balanced» et de 4,7 mrd CHF en titres à revenu fixe, neutralisées en partie par des sorties de 28,4 mrd CHF en avoirs monétaires et de 5,1 mrd CHF en actions.

Pour le 4T07, nous avons enregistré des sorties nettes de nouveaux capitaux de 24,9 mrd CHF, dont 27,9 mrd CHF en avoirs monétaires, 3,3 mrd CHF en actifs «balanced» et 3,1 mrd CHF en actions et titres à revenu fixe, compensées en partie par un afflux de 9,7 mrd CHF en placements alternatifs.

Pour 2007, le résultat des activités poursuivies avant impôts s'est chiffré à 354 mio. CHF, en baisse de 154 mio. CHF (-30%) par rapport à 2006. 2007 inclut des diminutions de valeur de 920 mio. CHF liées aux titres achetés à nos fonds du marché monétaire et 2006 incluait des coûts de réaligement de 225 mio. CHF. Avant ces éléments, le résultat des activités poursuivies avant impôts a augmenté de 541 mio. CHF.

Au 4T07, l'effectif a augmenté de 200 par rapport au 3T07 et au 4T06. Au 4T07, nous avons continué à recruter des talents spécialisés dans les placements et à renforcer les capacités en matière de développement et de distribution de produits. L'acquisition de Hedging-Griffo au 4T07 a amené 80 collaborateurs supplémentaires.

## Initiatives et réalisations

Au 4T07, nous avons obtenu divers mandats et saisi des opportunités de croissance et de diversification.

- Aux Etats-Unis, nous avons reçu des mandats à haut rendement pour 1,0 mrd USD, avec un engagement pour 800 mio. USD supplémentaires.
- Notre joint-venture de private equity en Chine a fait des investissements, dont: une participation de 20% dans Freet Petroleum Equipment (fabrication de pipelines et d'équipements de forage); une participation de 7,4% dans Yanhuang Health Media, (le plus grand groupe chinois de publicité sur médias numériques à destination des hôpitaux); et une participation de 28,5% dans China Virtual Telecom Holdings (fournisseur leader de services de télécommunications à haute valeur ajoutée).
- Global Infrastructure Partners (GIP) a acquis, par le biais d'une joint-venture avec Zeus Infra-Management (que GIP détient à 80%), une participation de 74% dans East India Petroleum Ltd., quatrième fournisseur indien privé de services de stockage de divers produits pétroliers liquides.
- Notre fonds immobilier international a acquis 50% de Latitude East building dans le quartier des affaires au centre de Sydney, son premier investissement en Australie et le sixième en Asie.
- Nous avons également lancé un fonds global 120/20 en ressources naturelles pour une compagnie d'assurances américaine de premier ordre, qui le propose comme un élément de son programme d'assurance-vie et rentes, reflétant notre approche ciblée sur les solutions offertes aux clients. Nos produits «balanced» Future Generation Mandate et Future Generation Certificate, lancés il y a un an en Suisse, ont drainé plus de 2,0 mrd CHF.
- Depuis avril 2007, nos fonds obligataires sur les marchés émergents ont atteint un volume de 1,2 mrd USD d'actifs gérés.

# Calendrier financier et sources d'information

## Calendrier financier

Résultats du premier trimestre 2008	Jeudi 24 avril 2008
Assemblée générale ordinaire 2008	Vendredi 25 avril 2008

## Investor Relations

Téléphone	+41 44 333 71 49
E-mail	investor.relations@credit-suisse.com
Internet	www.credit-suisse.com/investors

## Media Relations

Téléphone	+41 844 33 88 44
E-mail	media.relations@credit-suisse.com
Internet	www.credit-suisse.com/news

## Informations complémentaires

Résultats et autres rapports	www.credit-suisse.com/results
Versions imprimées	Credit Suisse Procurement Non-IT Switzerland RSCP 1 Envoi de publications CH-8070 Zurich, Suisse

## Registre des actions américain et agent de transfert

Dépositaire ADS	Deutsche Bank Trust Company Americas Broker Service Desk
Adresse	Credit Suisse c/o Mellon Investor Services P.O. Box 3316 So. Hackensack, NJ 07606 Etats-Unis
Téléphone Etats-Unis et Canada	+1 800 301 35 17
Téléphone autres pays	+1 201 680 66 26
E-mail	shrrelations@mellon.com

## Registre des actions suisse et agent de transfert

Adresse	Credit Suisse Group Département GHBS CH-8070 Zurich Suisse
Téléphone	+41 44 332 26 60
Téléfax	+41 44 332 98 96

**Déclaration de mise en garde concernant les informations prospectives et les informations non présentées selon les normes comptables GAAP**

Ce document 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 mots 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 par 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;
- 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 de 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 retenir et de recruter 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; 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».



CREDIT SUISSE GROUP  
Paradeplatz 8  
8070 Zurich  
Suisse  
Tél. +41 44 212 16 16  
Fax +41 44 333 25 87

[www.credit-suisse.com](http://www.credit-suisse.com)