

Communiqué de presse

Le Credit Suisse Group enregistre un bénéfice net de 2,0 milliards de francs au premier trimestre 2009

- **Bon rendement des fonds propres de 22,6%, faible profil de risque et capitalisation encore renforcée; ratio des fonds propres de base de 14,1% à la fin du trimestre.**
- **Bénéfice avant impôts de Private Banking de 1,0 milliard de francs; nouveaux capitaux nets de 11,4 milliards de francs avec de très bons afflux provenant tant des affaires suisses que des activités internationales.**
- **Wealth Management bien positionné pour réussir dans un environnement en mutation.**
- **Retour à une rentabilité significative pour Investment Banking avec un bénéfice avant impôts de 2,4 milliards de francs; forte croissance des revenus et des parts de marché dans les activités clientèle clés, avec pour résultat de bons rendements sur le capital et une réduction du risque.**
- **Application homogène et disciplinée de pratiques comptables liées à la valeur juste (fair value), avec des correctifs de valeur nets de 1,4 milliard de francs dans les titres garantis par des créances hypothécaires commerciales (CMBS).**
- **Perte avant impôts d'Asset Management de 0,5 milliard de francs, reflétant principalement des pertes non réalisées de private equity dues au recul dans les marchés publics; poursuite des progrès dans la mise en œuvre de la stratégie visant, d'une part, à se concentrer sur l'allocation d'actifs, les affaires en Suisse et les placements alternatifs et, d'autre part, à aligner encore davantage ces affaires avec la banque intégrée.**

Zurich, 23 avril 2009 **Le Credit Suisse Group a enregistré un bénéfice net distribuable aux actionnaires de 2006 millions de francs au premier trimestre 2009, contre une perte nette de 2148 millions de francs au premier trimestre 2008. Les produits nets (résultats de base) se sont élevés à 9557 millions de francs au premier trimestre 2009, contre 2926 millions de francs au premier trimestre 2008. Le rendement des fonds propres distribuable aux actionnaires s'est établi à 22,6% et le bénéfice net dilué par action à 1,60 franc.**

Brady W. Dougan, Chief Executive Officer, a déclaré: «Nous sommes très satisfaits de la performance du Credit Suisse au premier trimestre 2009. Nous pensons que ces résultats, en particulier notre bon rendement des fonds propres, sont la preuve que notre stratégie différenciée et notre modèle commercial robuste, intégré et efficient en termes de capital, alliés à un faible profil de risque, peuvent être un puissant générateur de revenus. Ces résultats montrent également que les mesures que nous avons prises l'an dernier pour l'ensemble de nos activités – dont des réductions de coûts et la poursuite du renforcement de notre capitalisation – sont efficaces.»

En commentant les mesures stratégiques prises dans l'ensemble de la banque, il a précisé: «Wealth Management et nos affaires Corporate & Retail Banking en Suisse ont prouvé leur robustesse, avec une forte rentabilité et un afflux net total de nouveaux capitaux de 11,4 milliards de francs. Nous récoltons les fruits des mesures que nous avons prises ces dernières années pour étendre notre présence internationale et mettre sur pied une plateforme plus efficiente. Wealth Management est bien positionné pour réussir dans un secteur en mutation. Nous continuerons d'investir judicieusement dans la croissance, tant à l'échelle internationale que dans nos activités en Suisse.»

«Investment Banking a retrouvé une rentabilité significative, reflétant les progrès accomplis en matière de réduction du risque et de mise en œuvre de sa stratégie d'orientation clientèle et d'efficience du capital. Nous pensons que le réalignement de notre plateforme nous permettra de dégager une rentabilité durable et de bons rendements sur le capital et de diminuer la volatilité des revenus. Au cours du trimestre, nous avons constaté que nos activités clientèle clés ont généré une forte croissance en termes de revenus et de parts de marché. Dans le même temps, nous avons fait des progrès notables dans le repositionnement de nombreuses affaires auparavant déficitaires, si bien que celles-ci ont retrouvé la rentabilité au cours du trimestre grâce à la modification de modèles opérationnels et à l'adaptation de limites de risque.»

«Les forces du Credit Suisse sont de plus en plus largement reconnues par les clients, tant existants que potentiels, ce qui nous procure un avantage décisif sur nos concurrents. La différenciation de notre stratégie, la grande solidité de notre capitalisation, l'absence de participation étatique, la robustesse de notre financement et de nos liquidités, le bon positionnement de nos affaires, l'efficacité de notre modèle commercial en termes de capital et la réduction significative de notre profil de risque font du Credit Suisse un partenaire fiable pour les clients.»

Brady W. Dougan a conclu: «Nous demeurons optimistes sur les perspectives du Credit Suisse, notamment dans le contexte du secteur financier en général. Notre approche prudente dans le nouvel environnement de marché nous a bien réussi au premier trimestre et nous continuerons de gérer nos affaires de cette façon. Même s'il n'est pas exclu que nous soyons touchés par la volatilité et les turbulences sur les marchés si les conditions difficiles devaient se poursuivre, nous sommes convaincus d'être bien positionnés pour affronter les tempêtes et obtenir de bons résultats lorsque des opportunités se présenteront sur les marchés.»

Principaux chiffres

| en mio. CHF | 1T09 | 4T08 | 1T08 | Variation en % sur 4T08 | Variation en % sur 1T08 |
|---|-------|--------|--------|----------------------------|----------------------------|
| Bénéfice net/(Perte nette) distribuable aux actionnaires | 2 006 | -6 024 | -2 148 | - | - |
| Bénéfice net dilué/(Perte nette diluée) par action (en CHF) | 1,60 | -5,00 | -1,97 | - | - |
| Rendement des fonds propres distribuable aux actionnaires (annualisé) | 22,6% | -62,0% | -20,8% | - | - |
| Ratio des fonds propres de base (fin de la période) | 14,1% | 13,3% | 9,8% | - | - |
| Résultats de base ¹⁾ | | | | | |
| Produits nets | 9 557 | -1 830 | 2 926 | - | 227 |
| Provisions pour pertes sur crédit | 183 | 486 | 151 | -62 | 21 |
| Charges d'exploitation totales | 6 320 | 6 344 | 5 356 | 0 | 18 |
| Revenu/(Perte) provenant des activités poursuivies avant impôts | 3 054 | -8 660 | -2 581 | - | - |

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

Résultats des segments

Private Banking

Private Banking, qui comprend les affaires de Wealth Management et de Corporate & Retail Banking, enregistre un bénéfice avant impôts de 992 millions de francs au premier trimestre 2009, soit une baisse de 25% par rapport au premier trimestre 2008, reflétant l'impact d'un environnement difficile. Les produits nets ont été bons et se sont établis à 2878 millions de francs, en recul de 14%.

Les affaires de **Wealth Management** ont réalisé un bénéfice avant impôts de 646 millions de francs au premier trimestre 2009, correspondant à un repli de 25% par rapport à la même période de l'année précédente, dû essentiellement à une baisse des revenus imputable au recul des actifs gérés moyens et à la prudence des clients. Les produits nets se sont élevés à 1925 millions de francs au premier trimestre 2009, soit une baisse de 17% par rapport au premier trimestre 2008, traduisant l'affaiblissement des revenus récurrents et des revenus basés sur les transactions. Les charges d'exploitation totales ont baissé de 12%, en raison principalement de la récupération de provisions non liées à des crédits au premier trimestre 2009 et de la réduction des charges de commissions. La marge avant impôts sur le bénéfice s'est établie à 33,6% au premier trimestre 2009, contre 37,2% pour la même période de 2008. La marge brute sur les actifs gérés moyens s'élève à 116 points de base au premier trimestre 2009, en léger recul par rapport au premier trimestre 2008.

Les affaires de **Corporate & Retail Banking** ont enregistré un bénéfice avant impôts de 346 millions de francs au premier trimestre 2009, en recul de 25% par rapport à la même période de 2008. Les produits nets se sont élevés à 953 millions de francs, en baisse de 9%. La provision pour pertes sur crédit a atteint 45 millions de francs au premier trimestre 2009, à comparer avec des dissolutions nettes de 9 millions de francs au premier trimestre 2008. Les charges d'exploitation totales ont baissé de 4%. La marge avant impôts sur le bénéfice s'est établie à 36,3% au premier trimestre 2009, contre 44,5% pour la même période de 2008.

Investment Banking

Investment Banking a enregistré un bénéfice avant impôts de 2414 millions de francs au premier trimestre 2009, à comparer avec une perte avant impôts de 3423 millions de francs pour la même période de 2008. Les produits nets ont fortement progressé pour s'établir à 6442 millions de francs, à comparer avec des revenus négatifs de 503 millions de francs pour la même période de 2008, ce qui reflète les progrès notables accomplis dans les efforts pour remettre Investment Banking sur la voie d'une stratégie d'orientation clientèle et d'efficience du capital. Investment Banking a enregistré une augmentation significative de ses parts de marché dans les activités clientèle clés, avec pour résultat une hausse des revenus, qui s'établissent à 6,3 milliards de francs et reflètent de très bons résultats dans des affaires comprenant notamment les opérations globales sur taux et les activités liées au change, le marché secondaire des titres américains garantis par des créances hypothécaires résidentielles, les affaires de cash equities, les prime services ainsi que les produits dérivés basés sur les flux et corporate.

Par ailleurs, Investment Banking a sensiblement amélioré la performance des activités ayant dû être repositionnées. Ces activités, telles que le négoce sur les marchés émergents, le leveraged finance aux Etats-Unis, les stratégies de négoce des actions et les produits convertibles, ont retrouvé la rentabilité, générant des revenus totaux de 1,4 milliard de francs au premier trimestre 2009. Ces résultats sont le fruit de la modification de modèles opérationnels et de l'adaptation de notre approche du risque.

Investment Banking a enregistré des revenus négatifs de 1,7 milliard de francs dans les affaires dont il se désengage, en raison principalement de correctifs de valeurs nets dans les activités CMBS de 1,4 milliard de francs. Il a cependant continué de réduire ses positions à risque, en supprimant de nouveaux actifs fragilisés à hauteur de 31% depuis la fin du quatrième trimestre 2008 ou, en valeur cumulée, de 92% depuis la fin du troisième trimestre 2007.

Sur l'ensemble des produits nets totaux d'Investment Banking, le Credit Suisse estime qu'un montant de 1,3 milliard de francs approximativement est dû à la normalisation des conditions du marché, dont le rétrécissement des écarts de crédit, la réduction du différentiel entre les liquidités et les instruments synthétiques, la baisse de la volatilité du marché et la stabilisation du marché des obligations convertibles depuis le quatrième trimestre 2008. Les revenus d'Investment Banking ont aussi bénéficié de gains de valeur juste (fair value) sur la dette du Credit Suisse de 365 millions de francs.

Les résultats d'Investment Banking ont aussi profité de la diminution des charges non liées aux salaires – de 19% en dollars US par rapport au premier trimestre 2008 – due à la réduction des frais fixes non liés aux salaires (dont les frais de voyage et de représentation ainsi que les frais professionnels) et des charges de courtage et de commissions. Les charges liées aux salaires de 2,9 milliards de francs comprennent l'enregistrement des charges relatives aux bonifications d'années précédentes (dont celles découlant du Partner Asset Facility plan) et une provision pour 2009 pour les bonifications liées à la performance, due à l'amélioration de la rentabilité ajustée au risque d'Investment Banking.

L'utilisation globale du capital risque a encore été réduite au cours du premier trimestre 2009, conformément aux objectifs stratégiques d'Investment Banking. Abstraction faite de l'impact des changements de méthodes, les actifs sous-jacents pondérés en fonction des risques libellés en dollars US ont reculé de 11% depuis la fin du quatrième trimestre 2008, alors que la valeur moyenne exposée au risque (value at risk) sur un jour a baissé de 14% au cours de la même période.

Correctifs de valeur nets et expositions pour Investment Banking

Tout au long du premier trimestre 2009, le Credit Suisse a comptabilisé la valeur juste (fair value) de manière homogène et disciplinée, ce qui a entraîné des correctifs de valeur nets de 1,4 milliard de francs dans les activités CMBS. Au premier trimestre 2009, le Credit Suisse a décidé de ne pas encore adopter les nouvelles règles comptables de la valeur juste (fair value) édictées en avril 2009 par le Financial Accounting Standards Board (FASB). La banque entend et doit les adopter au deuxième trimestre 2009 mais ne s'attend pas à des effets majeurs sur la valeur juste (fair value).

Correctifs de valeur nets

| en mio. CHF | 1T09 | 4T08 | 1T08 |
|----------------------|-------------|---------------|---------------|
| Leveraged finance | 50 | -889 | -1 681 |
| CMBS | -1 401 | -989 | -848 |
| RMBS et subprime CDO | 413 | -1 314 | -2 752 |
| Total | -938 | -3 192 | -5 281 |

Exposition aux risques

| en mrd CHF | 1T09 | 4T08 | 1T08 | Variation en % sur 4T08 | Variation en % sur 1T08 |
|--|------|------|------|----------------------------|----------------------------|
| Leveraged finance | 0,7 | 0,9 | 20,8 | -22 | -97 |
| Hypothèques commerciales | 7,0 | 8,8 | 19,3 | -20 | -64 |
| Hypothèques résidentielles et subprime CDO | 2,7 | 5,1 | 7,4 | -47 | -64 |

Asset Management

Asset Management a enregistré une perte avant impôts de 490 millions de francs au premier trimestre 2009, à comparer avec la perte avant impôts de 544 millions de francs de la même période de 2008. Ce résultat comprend des pertes pour la plupart non réalisées liées aux investissements de 387 millions de francs, principalement dans des positions de private equity, à comparer avec des pertes de 9 millions de francs au premier trimestre 2008, ainsi que des pertes de 21 millions de francs liées aux titres achetés aux fonds du marché monétaire du Credit Suisse, contre 566 millions de francs pour la même période de 2008. Les produits nets se sont établis à 6 millions de francs au premier trimestre 2009, soit une hausse de 52 millions de francs par rapport au premier trimestre 2008. Si on fait abstraction des titres achetés aux fonds du marché monétaire du Credit Suisse et des gains/pertes liés aux investissements, les produits nets ont diminué de 115 millions de francs pour s'établir à 414 millions de francs. Les charges d'exploitation totales sont restées stables.

Résultats des segments

| en mio. CHF | | 1T09 | 4T08 | 1T08 | Variation en % sur 4T08 | Variation en % sur 1T08 |
|---------------------------|-----------------------------------|-------|--------|--------|----------------------------|----------------------------|
| Private Banking | Produits nets | 2 878 | 3 139 | 3 355 | -8 | -14 |
| | Provisions pour pertes sur crédit | 47 | 130 | -5 | -64 | - |
| | Charges d'exploitation totales | 1 839 | 2 492 | 2 036 | -26 | -10 |
| | Bénéfice avant impôts | 992 | 517 | 1 324 | 92 | -25 |
| Investment Banking | Produits nets | 6 442 | -4 618 | -503 | - | - |
| | Provisions pour pertes sur crédit | 136 | 355 | 155 | -62 | -12 |
| | Charges d'exploitation totales | 3 892 | 2 487 | 2 765 | 56 | 41 |
| | Bénéfice/(Perte) avant impôts | 2 414 | -7 460 | -3 423 | - | - |
| Asset Management | Produits nets | 6 | -356 | -46 | - | - |
| | Provisions pour pertes sur crédit | 0 | 0 | 0 | - | - |
| | Charges d'exploitation totales | 496 | 300 | 498 | 65 | 0 |
| | Bénéfice/(Perte) avant impôts | -490 | -656 | -544 | -25 | -10 |

Afflux net de nouveaux capitaux

Des 11,4 milliards de francs d'afflux net de nouveaux capitaux enregistrés par Private Banking au premier trimestre 2009, Wealth Management en a généré 9,0 milliards, ce qui représente une moyenne glissante du taux de croissance de 5,0% sur quatre trimestres, avec des apports significatifs des régions Europe, Middle East and Africa (EMEA), Asia Pacific et Suisse. Les 2,4 milliards de francs d'afflux net de nouveaux capitaux générés par Corporate & Retail Banking sont dus principalement aux clients institutionnels, mais reflètent également des apports consistants des clients privés. Asset Management a enregistré des sorties nettes de capitaux de 3,5 milliards de francs au premier trimestre 2009. Les stratégies de placements alternatifs d'Asset Management ont généré des afflux nets de 1,0 milliard de francs, confirmant la force de la division. Le total des actifs gérés du Groupe provenant des opérations poursuivies a atteint 1121,7 milliards de francs à la fin du premier trimestre 2009, soit une hausse de 1,4% par rapport à la fin du quatrième trimestre 2008, due principalement à l'afflux net positif de nouveaux capitaux dans Private Banking et à l'évolution favorable du marché des devises, hausse en partie neutralisée par l'évolution défavorable de certains marchés et par des sorties nettes de capitaux dans Asset Management.

Avantages de la banque intégrée

Au premier trimestre 2009, 1,0 milliard de francs de produits a été généré au sein du Credit Suisse par les activités inter-divisions, à comparer avec des produits de 1,2 milliard au premier trimestre 2008.

Gestion du capital et des liquidités

La capitalisation du Credit Suisse demeure très forte. Le ratio des fonds propres de base s'est établi à 14,1% à la fin du premier trimestre 2009, contre 13,3% à la fin du quatrième trimestre 2008. Le Credit Suisse dispose toujours de liquidités importantes et entend donc rembourser ses deux émissions de fonds complémentaires supérieurs (upper tier 2) arrivant à échéance en juillet 2009 (obligations de 125 millions d'euros de Credit Suisse Guernsey Branch et obligations de 150 millions de livres sterling de Credit Suisse London Branch).

Changement dans le management

Le Credit Suisse a annoncé aujourd'hui que Tobias Guldemann, actuellement Chief Risk Officer du Credit Suisse Group et membre du Directoire, assumera seul la responsabilité de la gestion des risques au sein du Directoire à compter du 1^{er} juin 2009. A cette même date, D. Wilson Ervin, Chief Risk Officer du Credit Suisse, quittera le Directoire pour se consacrer à de nouvelles tâches en qualité de Senior Advisor, rapportant directement à Brady W. Dougan. MM. Ervin et Guldemann travaillent en étroite collaboration depuis dix ans sur le développement de la stratégie de gestion des risques du Credit Suisse et depuis quelque temps sur la planification de la transition.

Renseignements

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

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

Credit Suisse

Le Credit Suisse est une banque leader sur le plan international, qui offre à ses clients des prestations internationales dans les domaines du private banking, de l'investment banking et de l'asset management. Il propose des services de conseil, des solutions globales et des produits novateurs aux entreprises, aux clients institutionnels et aux particuliers fortunés du monde entier ainsi qu'aux clients retail en Suisse. Le Credit Suisse est présent dans plus de 50 pays et emploie quelque 46 700 personnes. Le Credit Suisse Group, la société-mère du Credit Suisse, dont le siège est à Zurich, est l'un des premiers prestataires mondiaux de services financiers. Les actions nominatives (CSGN) du Credit Suisse Group AG, société-mère du Credit Suisse, sont cotées en Suisse, ainsi qu'à New York sous la forme d'American Depositary Shares (CS). Pour plus d'informations sur le Credit Suisse, rendez-vous à l'adresse www.credit-suisse.com.

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

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

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

Des termes tels que «estimer», «anticiper», «s'attendre à», «avoir l'intention de», «prévoir» ou d'autres termes analogues indiquent le caractère prospectif de certaines informations; toutefois, il existe d'autres moyens de mettre en évidence ce caractère. Nous ne prévoyons pas de mettre à jour lesdites informations prospectives, sauf si les prescriptions légales relatives aux titres l'exigent.

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

- l'aptitude à maintenir une liquidité suffisante et à accéder aux marchés des capitaux;
- les fluctuations du marché et des taux d'intérêt;
- la conjoncture économique mondiale en général et celle, en particulier, des pays dans lesquels nous effectuons nos opérations, notamment le risque d'un ralentissement durable de l'économie américaine ou mondiale en 2009 et au-delà;
- l'impact direct et indirect de la poursuite de la détérioration des marchés subprime ou d'autres marchés immobiliers;
- de nouvelles décisions défavorables en termes de rating de la part des agences de notation de crédit concernant des produits structurés de crédit ou d'autres engagements dans des crédits ou des assureurs monoline (rehausseurs de crédit);
- la capacité de nos contreparties à honorer leurs engagements envers nous;
- les effets de politiques fiscales, monétaires, commerciales et de leur modification, ainsi que ceux des fluctuations de change;

- les événements politiques et sociaux, y compris les guerres, troubles civils ou activités terroristes;
- le risque de contrôle des changes, d'expropriation, de nationalisation ou de confiscation d'actifs dans des pays dans lesquels nous effectuons nos opérations;
- des facteurs opérationnels tels que la défaillance de systèmes, l'erreur humaine ou l'incapacité de mettre en œuvre correctement des procédures;
- les actions entreprises par des organismes de régulation à l'égard de nos activités et pratiques professionnelles dans un ou plusieurs pays où nous effectuons nos opérations;
- les effets dus aux changements de législation, de règlements ou de normes ou pratiques comptables;
- la concurrence dans des zones géographiques ou des domaines d'activité dans lesquels nous effectuons nos opérations;
- la possibilité de recruter et de retenir du personnel qualifié;
- la capacité de préserver notre réputation et de promouvoir notre marque;
- l'aptitude à augmenter notre part de marché et à maîtriser les dépenses;
- les mutations technologiques;
- le développement opportun de nos produits et services et leur acceptation par les utilisateurs, ainsi que la valeur globale que ceux-ci reconnaissent à ces produits et services;
- les acquisitions, y compris l'aptitude à réussir l'intégration des entités acquises, et les cessions, y compris l'aptitude à vendre des actifs secondaires;
- le règlement de litiges en notre défaveur et l'issue d'autres événements analogues;
- l'aptitude à atteindre nos objectifs d'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 formulaire 20-F, point 3 «Key Information - Risk Factors».

Le présent communiqué de presse contient des informations financières non présentées selon les normes comptables GAAP. Vous trouverez dans le rapport trimestriel 1T09 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 premier trimestre 2009 du Credit Suisse Group par webcast audio et conférence téléphonique

| | |
|---------------------------|--|
| Date | Jeudi 23 avril 2009 |
| Heure | 10h00 Zurich / 9h00 Londres / 4h00 New York |
| Orateurs | Brady W. Dougan, Chief Executive Officer Renato Fassbind, Chief Financial Officer Paul Calello, CEO Investment Banking La présentation sera effectuée en anglais. |
| Webcast audio | www.credit-suisse.com/results |
| Téléphone | Suisse: +41 44 580 40 01 Europe: +44 1452 565 510 Etats-Unis: +1 866 389 9771 Référence: Credit Suisse Group quarterly results |
| Questions-réponses | Vous pourrez poser des questions pendant la conférence téléphonique qui suivra les présentations. |
| Enregistrement | Un enregistrement sera disponible environ deux heures après la présentation sur le site www.credit-suisse.com/results ou aux numéros de téléphone suivants: Suisse: +41 44 580 34 56 Europe: +44 1452 55 00 00 Etats-Unis: +1 866 247 4222 Code la conférence ID: 90914151# |

Financial highlights

| | in / end of | | | % change | |
|---|-------------|-----------|-----------|----------|--------|
| | 1Q09 | 4Q08 | 1Q08 | QoQ | YoY |
| Net income (CHF million) | | | | | |
| Net income/(loss) attributable to shareholders | 2,006 | (6,024) | (2,148) | - | - |
| of which from continuing operations | 2,038 | (5,486) | (2,154) | - | - |
| Earnings per share (CHF) | | | | | |
| Basic earnings/(loss) per share from continuing operations | 1.63 | (4.56) | (1.97) | - | - |
| Basic earnings/(loss) per share | 1.60 | (5.00) | (1.97) | - | - |
| Diluted earnings/(loss) per share from continuing operations | 1.62 | (4.56) | (1.97) | - | - |
| Diluted earnings/(loss) per share | 1.60 | (5.00) | (1.97) | - | - |
| Return on equity (%) | | | | | |
| Return on equity attributable to shareholders (annualized) | 22.6 | (62.0) | (20.8) | - | - |
| Core Results (CHF million) | | | | | |
| Net revenues | 9,557 | (1,830) | 2,926 | - | 227 |
| Provision for credit losses | 183 | 486 | 151 | (62) | 21 |
| Total operating expenses | 6,320 | 6,344 | 5,356 | 0 | 18 |
| Income/(loss) from continuing operations before taxes | 3,054 | (8,660) | (2,581) | - | - |
| Core Results statement of operations metrics (%) | | | | | |
| Cost/income ratio | 66.1 | - | 183.0 | - | - |
| Pre-tax income margin | 32.0 | - | (88.2) | - | - |
| Effective tax rate | 32.1 | 36.7 | 17.7 | - | - |
| Net income margin ¹ | 21.0 | - | (73.4) | - | - |
| Assets under management and net new assets (CHF billion) | | | | | |
| Assets under management from continuing operations | 1,121.7 | 1,106.1 | 1,297.5 | 1.4 | (13.5) |
| Net new assets | 8.8 | (12.6) | (5.2) | - | - |
| Balance sheet statistics (CHF million) | | | | | |
| Total assets | 1,156,086 | 1,170,350 | 1,207,994 | (1) | (4) |
| Net loans | 237,510 | 235,797 | 229,168 | 1 | 4 |
| Total shareholders' equity | 36,009 | 32,302 | 37,639 | 11 | (4) |
| Tangible shareholders equity ² | 25,704 | 22,549 | 27,517 | 14 | (7) |
| Book value per share outstanding (CHF) | | | | | |
| Total book value per share | 31.19 | 27.75 | 37.14 | 12 | (16) |
| Shares outstanding (million) | | | | | |
| Common shares issued | 1,184.6 | 1,184.6 | 1,162.5 | 0 | 2 |
| Treasury shares | (30.0) | (20.7) | (149.0) | 45 | (80) |
| Shares outstanding | 1,154.6 | 1,163.9 | 1,013.5 | (1) | 14 |
| Market capitalization | | | | | |
| Market capitalization (CHF million) | 41,059 | 33,762 | 56,251 | 22 | (27) |
| Market capitalization (USD million) | 36,120 | 33,478 | 56,618 | 8 | (36) |
| BIS statistics | | | | | |
| Risk-weighted assets (CHF million) | 260,831 | 257,467 | 301,009 | 1 | (13) |
| Tier 1 ratio (%) | 14.1 | 13.3 | 9.8 | - | - |
| Total capital ratio (%) | 18.7 | 17.9 | 13.6 | - | - |
| Number of employees (full-time equivalents) | | | | | |
| Number of employees | 46,700 | 47,800 | 48,700 | (2) | (4) |

¹ Based on amounts attributable to shareholders. ² Tangible shareholders' equity is calculated by deducting goodwill and other intangible assets from total shareholders' equity.

Condensed consolidated financial statements – unaudited

Consolidated statements of operations (unaudited)

| | in | | | % change | |
|---|--------------|-----------------|----------------|----------|------|
| | 1Q09 | 4Q08 | 1Q08 | QoQ | YoY |
| Consolidated statements of operations (CHF million) | | | | | |
| Interest and dividend income | 6,931 | 10,269 | 12,755 | (33) | (46) |
| Interest expense | (4,893) | (7,613) | (10,653) | (36) | (54) |
| Net interest income | 2,038 | 2,656 | 2,102 | (23) | (3) |
| Commissions and fees | 2,953 | 3,181 | 3,844 | (7) | (23) |
| Trading revenues | 4,897 | (6,736) | (1,777) | – | – |
| Other revenues | (1,782) | (3,569) | (1,167) | (50) | 53 |
| Net revenues | 8,106 | (4,468) | 3,002 | – | 170 |
| Provision for credit losses | 183 | 486 | 151 | (62) | 21 |
| Compensation and benefits | 4,340 | 3,027 | 3,232 | 43 | 34 |
| General and administrative expenses | 1,549 | 2,773 | 1,569 | (44) | (1) |
| Commission expenses | 467 | 593 | 588 | (21) | (21) |
| Total other operating expenses | 2,016 | 3,366 | 2,157 | (40) | (7) |
| Total operating expenses | 6,356 | 6,393 | 5,389 | (1) | 18 |
| Income/(loss) from continuing operations before taxes | 1,567 | (11,347) | (2,538) | – | – |
| Income tax expense/(benefit) | 981 | (3,175) | (458) | – | – |
| Income/(loss) from continuing operations | 586 | (8,172) | (2,080) | – | – |
| Income/(loss) from discontinued operations, net of tax | (32) | (538) | 6 | (94) | – |
| Net income/(loss) | 554 | (8,710) | (2,074) | – | – |
| Less net income/(loss) attributable to noncontrolling interests | (1,452) | (2,686) | 74 | (46) | – |
| Net income/(loss) attributable to shareholders | 2,006 | (6,024) | (2,148) | – | – |
| of which from continuing operations | 2,038 | (5,486) | (2,154) | – | – |
| of which from discontinued operations | (32) | (538) | 6 | (94) | – |
| Basic earnings per share (CHF) | | | | | |
| Basic earnings/(loss) per share from continuing operations | 1.63 | (4.56) | (1.97) | – | – |
| Basic earnings/(loss) per share from discontinued operations | (0.03) | (0.44) | 0.00 | (93) | – |
| Basic earnings/(loss) per share | 1.60 | (5.00) | (1.97) | – | – |
| Diluted earnings per share (CHF) | | | | | |
| Diluted earnings/(loss) per share from continuing operations | 1.62 | (4.56) | (1.97) | – | – |
| Diluted earnings/(loss) per share from discontinued operations | (0.02) | (0.44) | 0.00 | (95) | – |
| Diluted earnings/(loss) per share | 1.60 | (5.00) | (1.97) | – | – |

Consolidated balance sheets (unaudited)

| | 1Q09 | 4Q08 | end of 1Q08 | % change | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------|------------|
| | | | | QoQ | YoY |
| Assets (CHF million) | | | | | |
| Cash and due from banks | 88,039 | 90,035 | 27,773 | (2) | 217 |
| Interest-bearing deposits with banks | 1,482 | 2,012 | 3,412 | (26) | (57) |
| Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions | 259,679 | 269,028 | 276,507 | (3) | (6) |
| Securities received as collateral, at fair value | 28,801 | 29,454 | 20,679 | (2) | 39 |
| of which encumbered | 17,968 | 16,665 | 16,317 | 8 | 10 |
| Trading assets, at fair value | 340,526 | 342,778 | 446,683 | (1) | (24) |
| of which encumbered | 89,457 | 69,921 | 122,470 | 28 | (27) |
| Investment securities | 13,932 | 13,823 | 15,129 | 1 | (8) |
| of which encumbered | - | - | 4,320 | - | (100) |
| Other investments | 27,328 | 27,002 | 25,228 | 1 | 8 |
| Net loans | 237,510 | 235,797 | 229,168 | 1 | 4 |
| of which allowance for loan losses | 1,801 | 1,639 | 1,186 | 10 | 52 |
| Premises and equipment | 6,514 | 6,350 | 5,912 | 3 | 10 |
| Goodwill | 9,901 | 9,330 | 9,590 | 6 | 3 |
| Other intangible assets | 404 | 423 | 532 | (4) | (24) |
| Brokerage receivables | 57,769 | 57,498 | 61,792 | 0 | (7) |
| Other assets | 83,183 | 85,797 | 85,589 | (3) | (3) |
| of which encumbered | 3,586 | 3,329 | 8,634 | 8 | (58) |
| Assets of discontinued operations held-for-sale | 1,018 | 1,023 | 0 | 0 | - |
| Total assets | 1,156,086 | 1,170,350 | 1,207,994 | (1) | (4) |

Consolidated balance sheets (unaudited)

| | end of | | | % change | |
|---|------------------|------------------|------------------|----------|------|
| | 1Q09 | 4Q08 | 1Q08 | QoQ | YoY |
| Liabilities and equity (CHF million) | | | | | |
| Due to banks | 54,333 | 58,183 | 75,339 | (7) | (28) |
| Customer deposits | 286,703 | 296,986 | 315,564 | (3) | (9) |
| Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions | 255,636 | 243,370 | 255,893 | 5 | 0 |
| Obligation to return securities received as collateral, at fair value | 28,801 | 29,454 | 20,679 | (2) | 39 |
| Trading liabilities, at fair value | 160,872 | 154,465 | 186,868 | 4 | (14) |
| Short-term borrowings | 9,603 | 10,964 | 12,709 | (12) | (24) |
| Long-term debt | 156,794 | 150,714 | 142,839 | 4 | 10 |
| Brokerage payables | 71,922 | 93,323 | 65,132 | (23) | 10 |
| Other liabilities | 79,915 | 84,798 | 81,173 | (6) | (2) |
| Liabilities of discontinued operations held-for-sale | 849 | 872 | 0 | (3) | – |
| Total liabilities | 1,105,428 | 1,123,129 | 1,156,196 | (2) | (4) |
| Common shares | 47 | 47 | 46 | 0 | 2 |
| Additional paid-in capital | 25,434 | 25,166 | 25,228 | 1 | 1 |
| Retained earnings | 20,786 | 18,780 | 31,522 | 11 | (34) |
| Treasury shares, at cost | (948) | (752) | (9,735) | 26 | (90) |
| Accumulated other comprehensive income/(loss) | (9,310) | (10,939) | (9,422) | (15) | (1) |
| Total shareholders' equity | 36,009 | 32,302 | 37,639 | 11 | (4) |
| Noncontrolling interests | 14,649 | 14,919 | 14,159 | (2) | 3 |
| Total equity | 50,658 | 47,221 | 51,798 | 7 | (2) |
| Total liabilities and equity | 1,156,086 | 1,170,350 | 1,207,994 | (1) | (4) |

| | end of | | | % change | |
|-------------------------------------|---------|---------|---------|----------|------|
| | 1Q09 | 4Q08 | 1Q08 | QoQ | YoY |
| Additional share information | | | | | |
| Par value (CHF) | 0.04 | 0.04 | 0.04 | 0 | 0 |
| Authorized shares (million) | 1,308.0 | 1,309.5 | 1,359.3 | 0 | (4) |
| Issued shares (million) | 1,184.6 | 1,184.6 | 1,162.5 | 0 | 2 |
| Repurchased shares (million) | (30.0) | (20.7) | (149.0) | 45 | (80) |
| Shares outstanding (million) | 1,154.6 | 1,163.9 | 1,013.5 | (1) | 14 |