

Lettre aux actionnaires
3T 07

Chiffres-clés

				variation en %				variation en %
	3T07	2T07	3T06	sur 2T07	sur 3T06	9M07	9M06	sur 9M06
Bénéfice net (en mio. CHF)								
Résultat des activités poursuivies	1 302	3 189	1 468	(59)	(11)	7 220	5 682	27
Bénéfice net	1 302	3 189	1 892	(59)	(31)	7 220	6 654	9
Bénéfice par action (en CHF)								
Bénéfice net par action des activités poursuivies	1,27	3,00	1,35	(58)	(6)	6,86	5,13	34
Bénéfice net par action	1,27	3,00	1,74	(58)	(27)	6,86	6,00	14
Bénéfice net dilué par action des activités poursuivies	1,18	2,82	1,29	(58)	(9)	6,43	4,91	31
Bénéfice net dilué par action	1,18	2,82	1,67	(58)	(29)	6,43	5,75	12
Rendement des fonds propres (en %)								
Rendement des fonds propres	12,4	29,7	18,9	–	–	22,5	21,7	–
Résultats de base (en mio. CHF)								
Produits nets	6 020	11 703	7 436	(49)	(19)	28 392	25 124	13
Provisions pour pertes sur crédit	4	(20)	(40)	–	–	37	(91)	–
Charges d'exploitation totales	4 733	7 637	5 646	(38)	(16)	19 410	17 862	9
Résultat des activités poursuivies, avant impôts	1 283	4 086	1 830	(69)	(30)	8 945	7 353	22
Chiffres-clés du compte de résultats (résultats de base, en %)								
Rapport coûts/revenus	78,6	65,3	75,9	–	–	68,4	71,1	–
Marge avant impôts sur le bénéfice	21,3	34,9	24,6	–	–	31,5	29,3	–
Taux d'imposition	(2,5)	21,1	20,1	–	–	18,5	21,5	–
Marge sur le bénéfice net des activités poursuivies	21,6	27,2	19,7	–	–	25,4	22,6	–
Marge sur le bénéfice net	21,6	27,2	25,4	–	–	25,4	26,5	–
Actifs gérés et nouveaux capitaux nets (en mrd CHF)								
Actifs gérés	1 571,3	1 629,0	1 441,3	(3,5)	9,0	1 571,3	1 441,3	9,0
Nouveaux capitaux nets	(9,7)	27,6	31,1	–	–	60,9	88,5	–
Extrait du bilan (en mio. CHF)								
Total du bilan	1 376 442	1 415 174	1 473 113	(3)	(7)	1 376 442	1 473 113	(7)
Prêts nets	226 959	224 222	205 999	1	10	226 959	205 999	10
Total fonds propres	41 965	43 849	41 643	(4)	1	41 965	41 643	1
Valeur comptable par action (en CHF)								
Total valeur comptable par action	41,12	41,90	38,65	(2)	6	41,12	38,65	6
Valeur comptable corporelle de l'action	30,16	30,82	27,75	(2)	9	30,16	27,75	9
Actions en circulation (en mio.)								
Actions émises	1 162,2	1 215,9	1 214,1	(4)	(4)	1 162,2	1 214,1	(4)
Propres actions	(141,6)	(169,4)	(136,7)	(16)	4	(141,6)	(136,7)	4
Actions en circulation	1 020,6	1 046,5	1 077,4	(2)	(5)	1 020,6	1 077,4	(5)
Capitalisation boursière								
Capitalisation boursière (en mio. CHF)	86 576	100 221	85 760	(14)	1	86 576	85 760	1
Capitalisation boursière (en mio. USD)	74 290	81 416	68 691	(9)	8	74 290	68 691	8
Chiffres-clés BRI								
Actifs pondérés en fonction des risques (en mio. CHF)	298 688	296 416	252 139	1	18	298 688	252 139	18
Ratio des fonds propres de base (en %)	12,0	13,0	10,8	–	–	12,0	10,8	–
Ratio des fonds propres (en %)	15,3	16,3	13,2	–	–	15,3	13,2	–
Effectif du personnel (converti en postes à plein temps)								
Effectif du personnel	47 200	45 600	44 700	4	6	47 200	44 700	6

Chers actionnaires, clients et collègues,



Brady W. Dougan
Chief Executive Officer

Walter B. Kielholz
Président du Conseil
d'administration

Les conditions extrêmes prévalant sur le marché durant le troisième trimestre ont eu des retombées sur plusieurs de nos activités. Cependant, pour les neuf premiers mois de l'année, notre diversification mondiale et la répartition équilibrée de nos affaires nous ont aidés à atténuer les conséquences sur notre performance globale d'un contexte général difficile, à conserver une solide rentabilité et à dégager un résultat record. Des signes encourageants montrent que les activités s'intensifient sur les marchés du crédit. Il est néanmoins encore trop tôt pour déterminer à quel moment tous les marchés touchés se normaliseront à nouveau.

Performance au troisième trimestre et pour les neuf premiers mois de 2007

Le résultat des activités poursuivies et le bénéfice net du troisième trimestre s'établissent à 1302 millions de francs. Le résultat des activités poursuivies a diminué de 11% par rapport à la même période de l'année précédente. Private Banking a généré un très bon résultat avant impôts, alors qu'Investment Banking et Asset Management ont souffert des conditions prévalant sur les marchés, étant donné que les perturbations ayant affecté le secteur des hypothèques américaines ont aussi touché les marchés des produits structurés et les marchés du crédit.

Pour les neuf premiers mois de l'année, le bénéfice net s'élève à 7,2 milliards de francs, du fait des résultats records de Private Banking et d'Investment Banking. Le bénéfice dilué par action des activités poursuivies a progressé à 6,43 francs, alors qu'il s'établissait à 4,91 francs il y a une année. Le rendement des fonds propres a atteint quant à lui 22,5%, contre 21,7% une année auparavant.

Les résultats d'Investment Banking ont chuté au cours du troisième trimestre 2007 par rapport aux niveaux atteints à la même période de l'année précédente, en raison notamment des perturbations survenues dans le domaine des produits structurés et sur les marchés du crédit, qui ont eu des répercussions négatives sur nos affaires sur titres à revenu fixe, ainsi qu'en raison de la baisse des revenus du négoce des actions. Nous avons enregistré des diminutions de valeur de 1,1 milliard de francs, nets de commissions et de couvertures (hedge), sur nos activités de produits structurés, et de 1,1 milliard de francs, nets de commissions et de couvertures (hedge), sur nos engagements en leveraged loans.

Private Banking fait état d'une croissance rentable au cours du troisième trimestre, conséquence de la progression de ses revenus à l'échelle mondiale. Son bénéfice avant impôts a augmenté de 26% par rapport à l'année dernière, les activités de Wealth Management et de Corporate & Retail Banking contribuant toutes deux à l'amélioration du résultat.

Asset Management a été durement touché par des réductions de valeur sur les titres ainsi que par le recul des gains de

private equity et des gains liés à d'autres investissements. Nous avons également enregistré des sorties nettes d'actifs, principalement des avoirs monétaires, compensées par des afflux continus dans les actifs «balanced» et dans les placements alternatifs.

Importance du modèle de banque globale intégrée

Les événements du troisième trimestre ont souligné une fois encore l'importance de notre modèle de banque globale intégrée s'agissant de générer des revenus et d'accroître notre efficacité tout au long du cycle du marché. Nous sommes conscients, en notre qualité de banque intégrée, de la nécessité d'accroître et de diversifier nos sources de revenus, en particulier au sein d'Investment Banking. Nous sommes en train d'accélérer la croissance de nos activités prioritaires, notamment en relation avec les produits de base, les dérivés et les prime services. Par ailleurs, nous poursuivons notre expansion dans le domaine du private banking sur des marchés de croissance importants et mettons en œuvre des initiatives de croissance axées sur les domaines à marges élevées au sein d'Asset Management.

Notre modèle global intégré nous permet également d'améliorer notre levier d'exploitation. L'accroissement de notre efficacité et la poursuite de la réduction de nos coûts restent deux objectifs stratégiques. A moyen terme, nous entendons atteindre un très bon rapport coûts/revenus.

Maintien de notre cap stratégique

Les fondamentaux économiques mondiaux demeurent sains. La formation de capital et la création de fortune se maintiennent à des niveaux records, avec des marchés émergents jouant un rôle de plus en plus important pour la croissance mondiale. Ces tendances entraînent une convergence des besoins financiers des clients privés, institutionnels et commerciaux ainsi qu'une demande de produits financiers complexes, qui vont au-delà des catégories financières traditionnelles. Notre stratégie consiste à répondre à l'ensemble des besoins de nos clients, en utilisant notre plate-forme mondiale unique pour agir avec efficacité. Nous sommes attachés plus que jamais à mettre en œuvre notre stratégie et à tirer profit du potentiel du Credit Suisse pour créer davantage de valeur à long terme.

Avec nos meilleures salutations

Walter B. Kielholz
November 2007

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 47 000 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

Au troisième trimestre 2007 (3T07), notre bénéfice net s'est élevé à 1302 mio. CHF, en baisse de 590 mio. CHF, soit 31 %, comparé au 3T06, qui comprenait un bénéfice provenant d'activités abandonnées de 424 mio. CHF. Les répercussions négatives sur Investment Banking et Asset Management du resserrement des liquidités sur certains marchés du crédit et marchés monétaires ont été en partie compensées par la croissance rentable continue de Private Banking. Le bénéfice net dilué par action a été de 1,18 CHF au 3T07, contre 1,67 CHF au 3T06. Le rendement des fonds propres s'est établi à 12,4% au 3T07. Pour les neuf premiers mois de 2007 (9M07), le bénéfice net a atteint le chiffre record de 7220 mio. CHF et le rendement des fonds propres a été de 22,5%.

Résultat du Groupe et résultats de base

pour la période	Résultats de base			Part des minoritaires			Credit Suisse		
	3T07	2T07	3T06	3T07	2T07	3T06	3T07	2T07	3T06
Compte de résultats (en mio. CHF)									
Résultat des opérations d'intérêts	1 901	2 224	1 555	58	25	52	1 959	2 249	1 607
Résultat des opérations de commissions et des prestations de services	4 208	5 268	3 949	23	(26)	(30)	4 231	5 242	3 919
Résultat des opérations de négoce	(158)	3 811	1 693	0	(1)	0	(158)	3 810	1 693
Autres produits	69	400	239	741	1 336	618	810	1 736	857
Produits nets	6 020	11 703	7 436	822	1 334	640	6 842	13 037	8 076
Provisions pour pertes sur crédit	4	(20)	(40)	0	0	0	4	(20)	(40)
Rémunérations et indemnités	2 354	5 386	3 427	38	23	0	2 392	5 409	3 427
Frais généraux et frais administratifs	1 712	1 609	1 646	31	10	10	1 743	1 619	1 656
Charges de commissions	667	642	573	0	0	0	667	642	573
Total autres charges d'exploitation	2 379	2 251	2 219	31	10	10	2 410	2 261	2 229
Charges d'exploitation totales	4 733	7 637	5 646	69	33	10	4 802	7 670	5 656
Résultat des activités poursuivies, avant impôts	1 283	4 086	1 830	753	1 301	630	2 036	5 387	2 460
Impôts sur les bénéfices	(32)	863	367	0	0	0	(32)	863	367
Part des minoritaires	13	34	(5)	753	1 301	630	766	1 335	625
Résultat des activités poursuivies	1 302	3 189	1 468	0	0	0	1 302	3 189	1 468
Résultat des activités abandonnées	0	0	424	0	0	0	0	0	424
Résultats extraordinaires	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bénéfice net	1 302	3 189	1 892	0	0	0	1 302	3 189	1 892
Chiffres-clés du compte de résultats (en %)									
Rapport rémunérations/produits	39,1	46,0	46,1	–	–	–	35,0	41,5	42,4
Rapport non-rémunérations/produits	39,5	19,2	29,8	–	–	–	35,2	17,3	27,6
Rapport coûts/revenus	78,6	65,3	75,9	–	–	–	70,2	58,8	70,0
Marge avant impôts sur le bénéfice	21,3	34,9	24,6	–	–	–	29,8	41,3	30,5
Taux d'imposition	(2,5)	21,1	20,1	–	–	–	(1,6)	16,0	14,9
Marge sur le bénéfice net des activités poursuivies	21,6	27,2	19,7	–	–	–	19,0	24,5	18,2
Marge sur le bénéfice net	21,6	27,2	25,4	–	–	–	19,0	24,5	23,4

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 6 septembre 2007, nous avons annoncé la nomination de Kai Nargolwala au poste de Chief Executive Officer pour la région Asia Pacific. Basé à Hong Kong, Kai Nargolwala entrera en fonction le 1^{er} janvier 2008. Il succédera à Paul Calello, Chief Executive Officer de la région Asia Pacific depuis 2002, qui a lui été désigné Chief Executive Officer d'Investment Banking en mai 2007.

Résultats de base

Au 3T07, le bénéfice net s'est inscrit à 1302 mio. CHF, en baisse de 590 mio. CHF (-31%) comparé au 3T06. Le bénéfice net du 3T06 comprenait un bénéfice provenant d'activités abandonnées de 424 mio. CHF. Le résultat des activités poursuivies avant impôts s'est chiffré à 1283 mio. CHF, soit une baisse de 547 mio. CHF ou de 30% par rapport à la même période de l'année dernière. Les produits nets ont atteint 6020 mio. CHF, reculant de 1416 mio. CHF, soit de 19%. Les charges d'exploitation totales ont régressé de 913 mio. CHF, soit de 16%, pour s'établir à 4733 mio. CHF.

Nos résultats de base pour le 3T07 reflètent les conditions difficiles qu'ont connues certains marchés du crédit et marchés monétaires ainsi que l'aversion accrue des investisseurs au risque. Les produits nets ont souffert des importantes réductions de valeur juste (fair value) qui ont touché d'une part les produits structurés, notamment les hypothèques résidentielles et commerciales ainsi que les collateralized debt obligations (CDO), et d'autre part les engagements en leveraged loans. Par ailleurs, nous avons enregistré une performance médiocre en ce qui concerne le négoce des actions pour compte propre, y compris des pertes pour certaines stratégies quantitatives. Nous avons pris des mesures de repositionnement de certains fonds du marché monétaire d'Asset Management afin de préserver la confiance des clients, en acquérant des titres de ces fonds. Il en est résulté une réduction de valeur juste (fair value) pour Asset Management. Ces effets défavorables ont été compensés en partie par les résultats une nouvelle fois très bons de Wealth Management et de Corporate & Retail Banking, ce qui démontre les avantages de notre diversification dans un environnement devenu plus exigeant. Nous avons aussi profité de gains de valeur juste sur la dette du Credit Suisse, gains réalisés pour l'essentiel par Investment Banking. Les charges d'exploitation totales ont diminué en raison, principalement, de la baisse des charges salariales liées à la performance, elle-même due à un repli des produits. Les charges fiscales ont baissé à la suite de changements dans l'évaluation de certains postes relatifs à des impôts aux Etats-Unis et de l'estimation subséquente selon laquelle des provisions latentes pour impôts auparavant jugées non utilisables pourraient en fin de compte être réalisées. Nous avons enregistré des sorties de nouveaux capitaux nets de 9,7 mrd CHF,

les afflux enregistrés par Wealth Management ayant été neutralisés par les sorties de capitaux affichées par Asset Management, en particulier en ce qui concerne les avoirs monétaires.

Par comparaison avec nos résultats records du 2T07, le bénéfice net a reculé de 1887 mio. CHF ou de 59%. Les produits nets ont diminué de 5683 mio. CHF, soit de 49%, et les charges d'exploitation totales ont reculé de 2904 mio. CHF, soit de 38%.

Malgré la baisse des résultats au 3T07, nous avons enregistré des résultats records depuis le début de l'année. Pour les 9M07, le bénéfice net s'est élevé à 7220 mio. CHF, en hausse de 566 mio. CHF (+9%), et les produits nets ont été de 28 392 mio. CHF, en progression de 3268 mio. CHF (+13%) comparé aux 9M06.

Initiatives et réalisations

En dépit des turbulences agitant les marchés, nous avons poursuivi la mise en œuvre de notre agenda stratégique, conçu pour renforcer notre organisation de banque intégrée, pour étendre notre ancrage sur les marchés et les produits à forte croissance et pour accroître l'efficacité de notre capital. Nous avons continué à capitaliser sur nos ressources bancaires intégrées afin de fournir des solutions innovantes aux clients. Par exemple, nous avons renforcé notre présence sur le middle market, Private Banking et Investment Banking coopérant étroitement pour offrir des produits adaptés aux entreprises et à leurs domaines d'activité. Nous avons également lancé une nouvelle initiative afin de proposer les prime services d'Investment Banking aux clients de Private Banking. Parallèlement, Private Banking a travaillé en étroite collaboration avec Asset Management sur des initiatives concernant des produits, afin de proposer aux particuliers et aux clients institutionnels une famille de produits Total Return.

Pour étendre notre présence internationale et notre offre de produits, nous avons maintenu notre stratégie de croissance de Wealth Management, d'une part en ouvrant de nouvelles représentations et d'autre part en engageant et en nommant des personnes clés sur certains marchés. Nous fournissons à présent des prestations de prêt et de structuration ainsi qu'un conseil en placement conformes aux exigences de la charia. Notre secteur chargé du trading algorithmique au sein d'Investment Banking a lancé des activités sur sept marchés de plus, ce qui porte à 32 le nombre de marchés où il est actif. Conformément à notre stratégie visant à diversifier nos affaires, nous avons aussi annoncé l'acquisition d'une part minoritaire de Great American Group, un leader en matière de liquidation de sociétés aux Etats-Unis, et nous avons ouvert un marché dédié au cobalt afin de développer notre activité dans le domaine des produits de base et d'offrir de nouvelles opportunités de placements n'ayant qu'une corrélation limitée avec les autres catégories d'actifs.

Investment Banking

Au 3T07, les résultats ont chuté en raison d'un contexte extrêmement difficile, dû aux perturbations survenues sur les marchés du crédit et des hypothèques. Néanmoins, les produits et le résultat des activités poursuivies ont atteint des niveaux records pour les neuf premiers mois de 2007.

Résultats

Au 3T07, le résultat des activités poursuivies avant impôts s'est établi à 6 mio. CHF, soit 752 mio. CHF de moins qu'au 3T06. Les produits nets se sont élevés à 2097 mio. CHF, en baisse de 2094 mio. CHF (-50%), en raison principalement des perturbations ayant affecté nos affaires sur titres à revenu fixe. Les charges d'exploitation totales ont été de 2071 mio. CHF, en recul de 1381 mio. CHF (-40%), du fait de la diminution des charges salariales, reflétant elle-même un repli des revenus.

Comparé aux niveaux records du 2T07, le revenu des activités poursuivies avant impôts a enregistré une baisse de 2496 mio. CHF. Les produits nets ont régressé de 5441 mio. CHF (-72%), en raison notamment de la baisse des revenus provenant du négoce des titres à revenu fixe et des actions. Les charges d'exploitation totales ont diminué de 2956 mio. CHF (-59%), principalement du fait d'une baisse des charges salariales, reflétant à son tour un repli des revenus.

Pour les 9M07, le résultat des activités poursuivies a atteint le chiffre record de 4498 mio. CHF, soit 889 mio. CHF

Résultats

	3T07	2T07	3T06	sur 2T07	sur 3T06	9M07	9M06	sur 9M06
				variation en %	variation en %			variation en %
Détails produits nets (en mio. CHF)								
Total produits des émissions	412	1 126	675	(63)	(39)	2 574	2 306	12
Commissions de conseil et autres	440	632	377	(30)	17	1 583	1 115	42
Produits du négoce des titres à revenu fixe	514	3 282	2 137	(84)	(76)	6 568	6 843	(4)
Produits du négoce des actions	1 037	2 475	1 062	(58)	(2)	5 683	4 285	33
Autres	(306)	23	(60)	-	410	(191)	(165)	16
Produits nets	2 097	7 538	4 191	(72)	(50)	16 217	14 384	13
Compte de résultats (en mio. CHF)								
Produits nets	2 097	7 538	4 191	(72)	(50)	16 217	14 384	13
Provisions pour pertes sur crédit	20	9	(19)	122	-	90	(58)	-
Rémunérations et indemnités	839	3 882	2 241	(78)	(63)	8 111	7 695	5
Total autres charges d'exploitation	1 232	1 145	1 211	8	2	3 518	3 138	12
Charges d'exploitation totales	2 071	5 027	3 452	(59)	(40)	11 629	10 833	7
Résultat des activités poursuivies, avant impôts	6	2 502	758	(100)	(99)	4 498	3 609	25
Marge avant impôts sur le bénéfice (en %)	0,3	33,2	18,1	-	-	27,7	25,1	-
Effectif du personnel (converti en postes à plein temps)								
Effectif du personnel	20 300	19 300	18 600	5	9	20 300	18 600	9

de plus (+25%) que pour la même période de 2006. Les produits nets se sont élevés à 16 217 mio. CHF – un autre record –, soit une progression de 1833 mio. CHF (+13%) par rapport aux 9M06. Nos produits ont augmenté dans la plupart de nos principaux secteurs d'activité, alors que les produits des émissions d'emprunts sont restés stables et que les produits du négoce des titres à revenu fixe ont diminué, conséquence des graves perturbations ayant affecté le marché au 3T07.

Les résultats trimestriels ont largement subi les répercussions des perturbations survenues sur les marchés des produits structurés et du crédit, qui ont eu pour conséquence une chute des résultats du négoce des titres à revenu fixe par rapport au 3T06, chute partiellement compensée par les très bonnes performances des produits sur taux d'intérêt, du financement d'assurances vie et du négoce sur les marchés émergents. Les activités de produits structurés, y compris les hypothèques résidentielles et commerciales ainsi que les collateralized debt obligations (CDO), ont enregistré une réduction brute de valeur de 2,5 mrd CHF, ou de 1,1 mrd CHF nets de commissions et de couvertures (hedge). Les produits reflètent également une diminution brute de valeur de 2,2 mrd CHF de nos engagements en leveraged loans, ou 1,1 mrd CHF nets de commissions et de couvertures. A la fin du 3T07, nos engagements en non-investment grade loans, tant relais (bridge loans) que consortiaux (syndicate loans), s'élevaient à 60 mrd CHF (52 mrd USD), contre 48 mrd CHF (39 mrd USD) à la fin du 2T07. Le recul des résultats du négoce des actions reflète les faibles performances des affaires pour compte propre, partiellement compensées par de bons résultats dans nos opérations au comptant et dans nos affaires de prime services. Le négoce des titres à revenu fixe et des actions a aussi profité de gains de valeur juste (fair value) de 622 mio. CHF dus à l'élargissement des écarts de crédit sur la dette du Credit Suisse. Le recul des produits issus de l'émission d'emprunts a été partiellement compensé par une hausse des revenus des émissions d'actions et des prestations de conseil.

Transactions et réalisations majeures

Nous avons exécuté un certain nombre de transactions majeures, 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 Wal-Mart Stores (commerce de détail aux Etats-Unis), Schering Plough Corporation (société pharmaceutique d'envergure mondiale), Doncasters Ltd. (entreprise européenne de construction) et First Data Corporation (plus grand prestataire mondial de services de paiements commerciaux).
 - Equity capital markets: Nous avons procédé aux introductions en Bourse (IPO) de Cosan Ltd. (producteur brésilien de sucre et d'éthanol) ainsi que d'AMG Advanced Metallurgical Group N.V. (producteur européen de métaux). Nous avons aussi mené des IPO pour trois sociétés chinoises cotées aux Etats-Unis: E-House (China) Holdings Ltd. (courtier immobilier), WuXi PharmaTech (prestataire externe en pharmacologie et biotechnologie) et Beijing Perfect World Company Ltd. (société de jeux en ligne), toutes étant cotées au-dessus de l'objectif fixé.
 - Fusions et acquisitions: Nous avons fourni des prestations de conseil dans le cadre de plusieurs transactions majeures annoncées au 3T07, notamment lors de la vente des affaires d'équipements de compaction d'Ingersoll Rand à Doosan Infracore of Korea (machines de construction), ainsi que de l'acquisition de CheckFree Corporation (prestataire américain de services financiers de commerce électronique) par Fiserv Inc. (prestataire américain de solutions technologiques) et de Magnesita S.A. (société brésilienne de produits réfractaires) par GP Investments Ltd. (société latino-américaine de private equity). Nous avons également conseillé Dubai World dans l'acquisition d'une participation dans MGM Mirage et dans le développement du projet d'hôtel et de casino MGM City Center à Las Vegas.
- Nous avons reçu plusieurs récompenses et accru notre capacité à couvrir certaines zones géographiques et certains marchés de produits:
- «Best Investment Bank of 2007»: le Credit Suisse a été classé meilleure banque d'investissement mondiale par le magazine The Banker.
 - «Best Overall Investment Bank in Latin America»: le Credit Suisse arrive en tête du sondage investment banking 2007 mené par le magazine LatinFinance, sondage qui met en évidence notre rôle de premier plan en Amérique latine.
 - «Best Leveraged Finance House» et «Best Emerging Market Debt House»: deux distinctions décernées par le magazine Euromoney, dans son édition annuelle consacrée aux récompenses («Awards for Excellence»).
 - La plateforme du Credit Suisse «Advanced Execution Services» (AES) a été classée numéro 1 par des investisseurs dans le sondage paneuropéen Extel, mené par Thomson Financial.
 - Le Credit Suisse a annoncé en août 2007 qu'AES avait démarré ses activités sur 7 nouveaux marchés: Mexique, Afrique du Sud, République tchèque, Grèce, Hongrie, Malaisie et Canada (Venture Exchange). AES est désormais présent sur 32 marchés, par l'intermédiaire de plus de 50 plateformes.

Private Banking

Au 3T07, nous avons dû faire face à des conditions difficiles sur les marchés financiers, qui ont rendu les investisseurs plus prudents. Cependant, notre solide ancrage sur le marché et la bonne santé de l'économie mondiale dans son ensemble nous ont permis de profiter d'opportunités s'inscrivant dans le droit fil de la poursuite de notre croissance rentable. Le résultat des activités poursuivies avant impôts s'est établi à 1289 mio. CHF, soit une progression de 267 mio. CHF (+26%) par rapport au 3T06.

Résultats

Au 3T07, nous avons continué à enregistrer une croissance rentable de nos affaires malgré un environnement plus difficile. Nous avons continué à investir dans le recrutement de collaborateurs de talent et avons ouvert de nouvelles représentations dans le monde. Nous avons consolidé les équipes de nos marchés clés, augmenté les capacités de notre plateforme

opérationnelle et encouragé l'innovation produits. Le résultat des activités poursuivies avant impôts s'est établi à 1289 mio. CHF, progressant de 267 mio. CHF (+26%) par rapport au 3T06. Les produits nets se sont chiffrés à 3325 mio. CHF, soit une augmentation de 643 mio. CHF (+24%). Le résultat des opérations d'intérêts a progressé, bénéficiant surtout de la baisse des coûts de financement et de la hausse des volumes

Résultats

	3T07	2T07	3T06	sur 2T07	sur 3T06	9M07	9M06	sur 9M06
Détails produits nets (en mio. CHF)								
Wealth Management	2 344	2 384	1 843	(2)	27	7 107	6 104	16
Corporate & Retail Banking	981	969	839	1	17	2 937	2 601	13
Produits nets	3 325	3 353	2 682	(1)	24	10 044	8 705	15
Comptes de résultats (en mio. CHF)								
Produits nets	3 325	3 353	2 682	(1)	24	10 044	8 705	15
Provisions pour pertes sur crédit	(17)	(29)	(19)	(41)	(11)	(53)	(32)	66
Rémunérations et indemnités	1 152	1 127	910	2	27	3 431	3 001	14
Total autres charges d'exploitation	901	874	769	3	17	2 557	2 283	12
Charges d'exploitation totales	2 053	2 001	1 679	3	22	5 988	5 284	13
Résultat des activités poursuivies, avant impôts	1 289	1 381	1 022	(7)	26	4 109	3 453	19
Marge avant impôts sur le bénéfice (en %)	38,8	41,2	38,1	-	-	40,9	39,7	-
Nouveaux capitaux nets Wealth Management								
Nouveaux capitaux nets (en mrd CHF)	9,7	13,3	10,9	-	-	38,2	41,9	-
Taux de croissance des nouveaux capitaux nets (en %)	4,5	6,5	6,1	-	-	6,5	8,1	-
Taux de croissance des nouveaux capitaux nets (moyenne glissante sur quatre trimestres, en %)	6,2	6,7	7,2	-	-	-	-	-
Effectif du personnel (converti en postes à plein temps)								
Effectif du personnel	22 800	22 400	22 000	2	4	22 800	22 000	4

et des marges sur les engagements, bien qu'il ait été partiellement neutralisé par la baisse des marges sur les actifs, ces dernières continuant à subir la pression du marché. Les revenus ne provenant pas des intérêts se sont accrus à la suite de l'augmentation des actifs gérés, en particulier des actifs sous mandat, ainsi que de la hausse des commissions de courtage et d'émission de produits, sous l'effet d'activités clients plus soutenues. Les provisions pour pertes sur crédit ont entraîné des dissolutions nettes de 17 mio. CHF, contre 19 mio. CHF au 3T06. Les charges d'exploitation totales se sont chiffrées à 2053 mio. CHF, soit 374 mio. CHF (+22%) de plus qu'au 3T06. Cette hausse s'explique principalement par deux facteurs: premièrement, l'accroissement des charges salariales, du fait de l'amélioration des résultats, du faible niveau des provisions pour rémunérations liées à la performance et de l'expansion internationale de Wealth Management; deuxièmement, la hausse des charges de commissions et des charges liées à des intérêts minoritaires dans une joint venture consolidée.

A la fin du 3T07, les actifs gérés s'établissaient à 991,7 mrd CHF, soit 87,5 mrd CHF (+9,7%) de plus qu'à la fin du 3T06, résultat de notre performance sur le marché et de notre succès dans le drainage de fonds durant les quatre derniers trimestres. Les nouveaux capitaux nets ont atteint 12,1 mrd CHF au 3T07, contre 11,1 mrd CHF au 3T06, la contribution de Wealth Management étant de 9,7 mrd CHF et celle de Corporate & Retail Banking de 2,4 mrd CHF.

Par comparaison avec le 2T07, le résultat des activités poursuivies avant impôts a régressé de 92 mio. CHF, soit de 7%, les produits nets restant stables et les charges s'accroissant légèrement. La progression du résultat des opérations d'intérêts reflète principalement la baisse des coûts de financement. Le total des revenus ne provenant pas des intérêts a diminué de 92 mio. CHF, soit de 4%. Les charges d'exploitation totales se sont accrues de 52 mio. CHF (+3%).

Wealth Management

L'environnement dans lequel Wealth Management a évolué au 3T07 s'est révélé difficile en raison de la forte volatilité du marché. Néanmoins, les opportunités n'ont pas manqué pour nos clients du fait de la robustesse de l'économie mondiale. Par comparaison avec le 3T06, nous avons connu un accroissement important à la fois des volumes négociés et des mouvements enregistrés à la Bourse. L'aversion accrue au risque a entraîné un relativement haut niveau d'activités clients, car les investisseurs ont cherché à transférer leurs capitaux dans des produits de placement à plus faible risque, préférant notamment les titres à revenu fixe et les papiers monétaires aux actions. Les volumes de vente des produits de placement ont été en progression par rapport au 3T06, mais se sont situés en dessous des niveaux élevés du 2T07. Notre environnement

d'affaires est resté solide, bénéficiant de la progression constante du nombre de High Net Worth Individuals, notamment en Europe et en Asie.

Nous avons continué à générer de la croissance, à renforcer notre offre de produits et de services et à améliorer l'efficacité de notre infrastructure. En plus des quatre sites ouverts durant le premier semestre, nous avons ouvert des représentations à Panama et à Philadelphie. Par ailleurs, nous avons annoncé l'ouverture d'une nouvelle représentation à Northbrook, dans l'Illinois. A la fin du 3T07, nous disposions de 3010 relationship managers, soit une hausse de 230 par rapport à la fin du 3T06 et de 90 par rapport à la fin du 2T07, essentiellement en Asie et en Europe.

Nous avons continué à promouvoir les produits en relation avec notre stratégie Total Return, afin d'offrir aux clients des opportunités de placement indépendantes des cycles du marché. En ce qui concerne les Ultra-High Net Worth Individuals, nous avons élargi notre gamme de produits de façon à pouvoir saisir les opportunités commerciales toujours plus nombreuses dans les marchés islamiques; nous sommes ainsi en mesure de proposer des prestations de structuration et de conseil en matière de prêts et de placements conformes à la charia. Clariden Leu a achevé son processus de fusion, la dernière étape étant sa migration sur la plateforme informatique Suisse du Credit Suisse, qui s'est déroulée avec succès.

Corporate & Retail Banking

Le marché suisse du corporate banking et du retail banking a dans son ensemble été épargné par les turbulences qui ont affecté récemment les marchés du crédit et les marchés monétaires. L'économie suisse est demeurée robuste et a bénéficié de solides fondamentaux. Nos affaires ont été stables et ont profité d'un environnement de crédit toujours favorable, comme en témoignent les faibles niveaux des nouvelles provisions.

Nous avons mis en œuvre notre initiative en faveur des entreprises mid cap visant à offrir des solutions spécifiques en dérivés aux clients suisses. En juillet, nous avons lancé le concept «phases de la vie» dans le cadre du programme Client Centricity visant les clients privés. Quelque 2000 collaborateurs du front, dont 700 relationship managers, ont reçu une formation afin d'être à même d'appliquer le processus de conseil optimisé et de fournir des solutions pour toutes les phases de la vie. Le lancement de ce concept s'est accompagné d'une nouvelle campagne marketing. Le Credit Suisse a été désigné «Best Bank in Switzerland» lors de la remise annuelle des Awards of Excellence par le magazine *Euromoney*.

Asset Management

La situation difficile sur les marchés financiers a eu un impact sur nos activités au 3T07. Le résultat des activités poursuivies avant impôts s'est établi à 45 mio. CHF. Les actifs gérés ont reculé à 714,1 mrd CHF, notamment en raison d'importantes sorties de nouveaux capitaux nets, principalement d'avoirs monétaires. Cependant, nous avons augmenté nos frais basés sur les actifs grâce à des afflux continus dans les actifs «balanced» et dans les placements alternatifs et avons accru la diversification géographique de nos affaires de private equity.

Résultats

Au 3T07, le résultat des activités poursuivies avant impôts s'est établi à 45 mio. CHF, soit 113 mio. CHF (-72%) de moins qu'au 3T06. Cette baisse s'explique principalement par des réductions de valeur juste (fair value) sur les titres que nous avons acquis de fonds du marché monétaire ainsi que par le recul des gains de private equity et des gains liés à d'autres investissements.

Nous avons pris des mesures de repositionnement de certains de nos fonds du marché monétaire US. Nous avons acquis des titres de ces fonds, y compris des effets de commerce garantis par des actifs et des Notes émis par des instruments de placement structurés et des collateralized debt obligations (CDO). Au 3T07, nous avons enregistré des réductions de valeur juste de 146 mio. CHF sur ces titres, acquis afin de

Résultats

	3T07	2T07	3T06	sur 2T07	sur 3T06	9M07	9M06	sur 9M06
				variation en %	variation en %			variation en %
Détails produits nets (en mio. CHF)								
Produits résultant des opérations sur titres à revenu fixe et sur le marché monétaire	103	98	83	5	24	294	246	20
Produits résultant des actions	85	108	100	(21)	(15)	302	325	(7)
Balanced	186	189	170	(2)	9	561	493	14
Produits résultant des investissements alternatifs	267	247	219	8	22	726	602	21
Autres	(106)	22	31	-	-	(36)	47	-
Produits nets avant les bénéfices de private equity et les autres bénéfices résultant d'investissements	535	664	603	(19)	(11)	1 847	1 713	8
Bénéfices de private equity et autres bénéfices résultant d'investissements	59	189	89	(69)	(34)	376	410	(8)
Produits nets	594	853	692	(30)	(14)	2 223	2 123	5
Compte de résultats (en mio. CHF)								
Produits nets	594	853	692	(30)	(14)	2 223	2 123	5
Provisions pour pertes sur crédit	0	0	(1)	-	100	0	0	-
Rémunérations et indemnités	287	314	286	(9)	0	897	802	12
Total autres charges d'exploitation	262	240	249	9	5	725	902	(20)
Charges d'exploitation totales	549	554	535	(1)	3	1 622	1 704	(5)
Résultat des activités poursuivies, avant impôts	45	299	158	(85)	(72)	601	419	43
Marge avant impôts sur le bénéfice (en %)	7,6	35,1	22,8	-	-	27,0	19,7	-
Effectif du personnel (converti en postes à plein temps)								
Effectif du personnel	3 400	3 300	3 500	3	(3)	3 400	3 500	(3)

répondre aux soucis de liquidité dus aux conditions extrêmes prévalant sur le marché US.

Les produits nets ont atteint 594 mio. CHF, soit une baisse de 98 mio. CHF (-14%) par rapport au 3T06, ce qui reflète principalement les réductions de valeur juste sur les titres que nous avons acquis de nos fonds du marché monétaire. Ces réductions ont été partiellement compensées par des coûts de financement moins élevés. Les produits nets avant les gains de private equity et les gains liés à d'autres investissements se sont élevés à 535 mio. CHF, soit un recul de 68 mio. CHF (-11%) par rapport au 3T06. Si l'on exclut les réductions de valeur juste de 146 mio. CHF, les produits nets avant les gains de private equity et les gains liés à d'autres investissements ont atteint 681 mio. CHF, soit une hausse de 78 mio. CHF (+13%). Les frais d'asset management et les frais administratifs sont restés élevés, ce qui reflète la croissance des actifs gérés, et plus particulièrement des actifs «balanced» à marge élevée et des placements alternatifs. Les produits des commissions de private equity ont été solides, traduisant ainsi la force de nos activités de private equity. Les gains de private equity et les gains liés à d'autres investissements se sont élevés à 59 mio. CHF, soit une baisse de 30 mio. CHF (-34%) par rapport au 3T06, traduisant principalement la dislocation du marché US. Les charges d'exploitation totales se sont chiffrées à 549 mio. CHF, en hausse de 14 mio. CHF (+3%) par rapport au 3T06.

En comparaison du 2T07, le résultat des activités poursuivies avant impôts a reculé de 254 mio. CHF (-85%). Les produits nets ont baissé de 259 mio. CHF (-30%) et les charges d'exploitation totales de 5 mio. CHF (-1%).

A la fin du 3T07, les actifs gérés représentaient 714,1 mrd CHF, alors qu'ils étaient de 749,6 mrd CHF à la fin du 2T07, ce résultat reflétant les conditions du marché et les sorties principalement en avoirs monétaires. Nous avons enregistré des sorties de nouveaux capitaux nets de 20,9 mrd CHF. Les mouvements du marché et les opérations de change ont entraîné un recul de 13,7 mrd CHF. Les nouveaux capitaux nets ont inclus des sorties de 27,3 mrd CHF en avoirs monétaires et de 0,8 mrd CHF en actions, compensées en partie par des afflux de 3,5 mrd CHF en actifs «balanced», de 2,0 mrd CHF en placements alternatifs et de 1,7 mrd CHF en actifs à revenu fixe.

Initiatives et réalisations

Au 3T07, nous avons poursuivi la mise en œuvre de notre stratégie afin de continuer à développer nos capacités en matière de produits en mettant l'accent sur les placements alternatifs. Nous avons également lancé une gamme de produits innovants qui a permis d'obtenir différents mandats de la part d'anciens et de nouveaux clients. Par ailleurs, nous avons

étendu nos activités internationales par la création de joint ventures et la conclusion d'alliances stratégiques.

Dans le domaine des placements alternatifs, nous avons poursuivi la diversification géographique de nos activités de private equity en continuant notre expansion dans des régions comme la Chine, l'Inde et l'Amérique latine. Pour la réalisation de notre joint venture de private equity en Chine, nous avons collaboré avec Investment Banking afin de mener à bien l'IPO d'E-House (China) Holdings Ltd., un courtier immobilier chinois qui est l'une de nos sociétés détenues en portefeuille.

Dans le cadre des stratégies de hedge fund à gestionnaire unique, nous avons lancé plusieurs nouveaux produits et estimons que cette dynamique va se poursuivre. Nous avons notamment créé trois fonds sur notre nouvelle plateforme novatrice pour les Insurance-Linked-Strategies (ILS). Ces fonds investissent directement dans les risques d'assurance et de réassurance et représentent des rendements alpha en très faible corrélation avec les marchés financiers. Nous avons également lancé un hedge fund en valeurs secondaires offrant des opportunités alpha centré sur l'Europe.

En collaboration avec Private Banking, nous avons mis en place une stratégie Total Return destinée à générer des rendements positifs pour les investisseurs, indépendamment des cycles du marché.

Au 3T07, nous avons annoncé la conclusion d'un accord avec HOLT, notre service de conseil en matière de performance et d'évaluation d'entreprises. HOLT Investment Partners exploitera sa méthodologie d'évaluation du Cash Flow Return on Investment et sa marque pour divers produits de gestion de placements conçus par Asset Management.

Nous avons annoncé un changement structurel au sein des placements alternatifs afin d'organiser les affaires autour de deux grands pôles: d'une part, les produits alternatifs illiquides incluant par exemple des placements de private equity, des placements immobiliers, des produits de crédit et certains hedge funds; d'autre part, les produits alternatifs liquides comprenant des portefeuilles multigestionnaires, des indices de hedge funds, des stratégies quantitatives et plusieurs de nos activités de hedge fund à stratégie unique.

En dépit des conditions difficiles sur le marché au 3T07, nous avons acquis plusieurs mandats institutionnels, dont un mandat US d'1 mrd CHF à haut rendement qui devrait être concrétisé au 4T07. Par ailleurs, nous avons signé un accord stratégique d'une durée initiale de trois ans avec le Service national de pension de la République de Corée pour gérer les actifs et tirer parti de l'organisation de banque globale intégrée du Credit Suisse en vue de fournir des prestations de gestion des risques, de gouvernance, de formation et de technologie.

Calendrier financier et sources d'information

Calendrier financier

Résultats du quatrième trimestre et de l'année 2007	Mardi 12 février 2008
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
Téléphones 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 



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

www.credit-suisse.com